

## WSPÓLNY PLAN POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO

podpisany pomiędzy:

1. **VAZORVIA Holdings Limited** spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością do wysokości udziałów z siedzibą w Limassol na Cyprze, spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, adres: Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol, Cypr, wpisana do Rejestru Spółek (nazwa oryginalna *Department of the Registrar of Companies and Official Receiver*) pod numerem HE224500 („SPÓŁKA PRZEJMOWANA” lub „VAZORVIA”)

oraz

2. „**MODHAUS**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kwirynowie, spółka utworzona zgodnie z prawem polskim, adres: ulica Irysowa nr 8, 05-082 Kwirynów, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000250148, NIP: 1181825643, REGON: 140422735 („SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA” lub „MODHAUS”),

gdzie VAZORVIA i MODHAUS zwane są dalej łącznie „**SPÓŁKAMI ŁĄCZĄCYMI SIĘ**”.

## PREAMBUŁA:

- (A) Zarząd Spółki Przejmującej oraz Jedyne Dyrektor Spółki Przejmowanej zamierzają połączyć Spółkę Przejmującą i Spółkę Przejmowaną w jedną spółkę, o formie prawnej polskiej spółki z odpowiedzialnością ograniczoną. W tym celu Spółki Łączące się zamierzają przeprowadzić połączenie transgraniczne, w ten sposób, że Spółka Przejmowana zostanie połączona przez przejęcie ze Spółką Przejmującą;
- (B) Spółki Łączące się zamierzają przeprowadzić wspomniane wyżej transgraniczne połączenie poprzez przejęcie celem reorganizacji ich działalności poprzez optymalizację i uproszczenie ich struktury właścicielskiej;
- (C) Unia Europejska na podstawie Dyrektywy 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 roku w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dz.Urz.U.E.L Nr 310, str. 1, dalej: „*Dyrektywa*”), wprowadziła przepisy prawa obowiązującego na terenie Unii Europejskiej, ułatwiające przeprowadzenie połączenia transgranicznego pomiędzy różnymi typami spółek kapitałowych podlegających prawu państw członkowskich;

## COMMON DRAFT TERMS OF THE CROSS-BORDER MERGER

by and between:

1. **VAZORVIA Holdings Limited**, a private limited liability company by shares with its registered office in Limassol, Cyprus, formed under Cypriot law, address: Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol, Cyprus, entered in the *Department of the Registrar of Companies and Official Receiver* with registration number HE224500 („COMPANY BEING ACQUIRED” or „VAZORVIA”)

and

2. „**MODHAUS**” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (limited liability company) with its registered office in Kwirynów, formed under Polish law, address: Irysowa Street 8, 05-082 Kwirynów, Poland, entered in the register of entrepreneurs held by District Court for the capital city of Warsaw, XIV Commercial Department of the National Court Register with KRS (National Court Register) number: 0000250148, NIP (tax identification number): 1181825643, REGON (National Register of Business Entities Number): 140422735 („ACQUIRING COMPANY” or „MODHAUS”),

where VAZORVIA and MODHAUS are hereinafter referred to as “**MERGING COMPANIES**”.

## RECITALS:

- (A) The management board of the Acquiring Company and the Sole Director of the Company being Acquired intend to merge the Acquiring Company and the Company being Acquired into one single company, in the legal form of a Polish private limited liability company. To this end, the Merging Companies shall conduct a cross-border merger whereby the Company being Acquired shall be merged by absorption into the Acquiring Company;
- (B) The Merging Companies intend to conduct this cross-border merger by absorption, in order to reorganize their activities and operations by optimizing and simplifying their ownership structure;
- (C) The European Union pursuant to Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26<sup>th</sup> of October, 2005 on cross-border mergers of limited liability companies (hereinafter referred to as the “*Directive*”) lays down Community provisions to facilitate the carrying out of cross-border mergers between various types of limited liability companies governed by the laws of different member states;

- (D) Postanowienia Dyrektywy zostały uwzględnione w polskim Kodeksie spółek handlowych z dnia 15 września 2000 (tj. z dnia 15 września 2016 roku; Dz.U. z 2016 r. poz. 1578; dalej „*k.s.h.*”), Tytuł Czwarty, Dział Pierwszy (Łączenie się spółek), rozdział 2<sup>1</sup> Część 1 (Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych);
- (E) Dyrektywa została implementowana na Cyprze Sekcjami 201Θ do 201KZ Prawa Spółek, Cap 113 Republiki Cypru z późniejszymi zmianami (dalej: „*Cypryjskie prawo spółek*”);
- (F) Każda ze Spółek Łączących się jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą na terenie Unii Europejskiej i podlega prawu krajowemu odpowiedniego państwa członkowskiego. Spółka Przejmowana podlega prawu cypryjskiemu, natomiast Spółka Przejmująca podlega prawu polskiemu, co pozwala na ich połączenie;
- (G) Żadna ze Spółek Łączących się nie została rozwiązana, nie ogłosiła upadłości, ani nie jest niewypłacalna;
- (H) Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, na który składają się 1.800 (słownie: jeden tysiąc osiemset) udziałów o wartości nominalnej 2,00 EUR (słownie: dwa euro 0/100) każdy, co pozwala na zastosowanie procedury uproszczonej przewidzianej w art. 516<sup>15</sup> k.s.h. oraz Sekcji 201KB(2) Cypryjskiego Prawa Spółek.

Z uwagi na powyższe Spółki Łączące uzgodniły, co następuje:

- (D) The Directive has been implemented in Poland by the Code of Commercial Companies of 15<sup>th</sup> of September, 2000 (consolidated text of 15<sup>th</sup> of September, 2016; Journal of Laws 2016, Pos. 1578 with subsequent amendments; hereinafter referred to as “*CCC*”), Title Four, Section One (Merger of Companies and Partnerships), Chapter 2<sup>1</sup> Part 1 (Cross-border Mergers of Companies);
- (E) The Directive has been implemented in Cyprus by Sections 201Θ to 201KZ of the Companies Law, Cap. 113 of the Republic of Cyprus as amended (hereinafter referred to as the “*Cypriot Companies Law*”);
- (F) Each of the Merging Companies is a limited liability company with its registered office in the European Union and is subject to the laws and regulations of the relevant member state. In particular, the Company being Acquired is subject to the laws of Cyprus, while the Acquiring Company is subject to the laws of Poland, thereby they are eligible to merge;
- (G) None of the Merging Companies is dissolved or bankrupt or under insolvency proceedings;
- (H) The Acquiring Company holds 100% of shares in the share capital of the Company being Acquired, consisting of 1.800 (in words: one thousand eight hundred) shares having a nominal value of EUR 2,00 (in words: two euro 0/100) each, therefore the simplified procedure provided for under Art. 516<sup>15</sup> of the CCC Section and Section 201KB(2) of the Cypriot Companies Law applies.

Now, therefore, the Merging Companies agree as follows:

## Artykuł 1

### DEFINICJE

1. Dla celów niniejszego Planu Połączenia i o ile kontekst nie wskazuje inaczej, poniższe terminy mają w niniejszym Planie Połączenia następujące znaczenie:
- „*Cypryjskie Prawo Spółek*” oznacza Sekcje od 201Θ do 201KZ Prawa Spółek, Cap 113 Republiki Cypru z późniejszymi zmianami;
- „*Dzień Połączenia*” oznacza dzień wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla MODHAUS, określonego w Artykule 10 niniejszego Planu Połączenia;
- „*Dyrektywa*” oznacza Dyrektywę 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 roku w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dz.Urz.U.E.L Nr 310, str. 1);

## Article 1

### DEFINITIONS

1. For the purposes of these Common Terms of Cross-border Merger, and unless the context otherwise suggests, the following terms shall have the meaning specified below:
- „*Cypriot Companies Law*” shall refer to Sections 201Θ to 201KZ of the Companies Law, Cap. 113 of the Republic of Cyprus;
- „*Merger Date*” shall refer to the day on which the Merger is entered in the register proper for MODHAUS, specified in Article 10 of this Merger Plan;
- „*Directive*” shall refer to the Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26<sup>th</sup> of October, 2005 on cross-border mergers of limited liability companies. (Official Journal of the European Union L Number 310/1);

„k.s.h.” oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 roku, Kodeks spółek handlowych (tj. z dnia 20 lipca 2017 roku; Dz.U. z 2017 r. poz. 1577);

„Plan Połączenia” oznacza niniejszy plan połączenia transgranicznego przez przejęcie;

„Polska Ustawa o Rachunkowości” oznacza Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tj. z dnia 22 czerwca 2016 r.; Dz.U. z 2016 r. poz. 1047 ze zm.);

„Połączenie” oznacza transgraniczne połączenie VAZORVIA i MODHAUS opisane w Artykule 2 niniejszego Planu Połączenia;

„Spółka Przejmująca” oznacza MODHAUS sp. z o.o.;

„Spółka Przejmowana” oznacza VAZORVIA Holdings Limited;

„Spółki Łączące się” oznacza Spółkę Przejmującą oraz Spółkę Przejmowaną;

„Pracownicy” oznacza pracowników Spółek Łączących się;

„Dzień wejścia w życie” oznacza dzień, w którym Połączenie stanie się skuteczne, wyznaczony przez właściwy sąd rejestrowy właściwy dla Spółki Przejmującej;

„PLN” oznacza oficjalną walutę Polski;

„EUR” oznacza oficjalną walutę Unii Europejskiej, w tym oficjalną walutę Cypru.

2. O ile nie zastrzeżono inaczej, odniesienia do artykułów oznaczają odniesienia do artykułów niniejszego Planu Połączenia.
3. Nagłówki, którymi opatrzone są artykuły w tym dokumencie mają wyłącznie cel informacyjny i nie wpływają na interpretację treści tych artykułów.

„CCC” shall refer to Polish act of 15<sup>th</sup> of September, 2000, The Commercial Companies Code (consolidated text of 20<sup>th</sup> of July, 2017; Journal of Laws 2017, Pos. 1577);

„Merger Plan” shall refer to these common draft terms of cross-border merger by absorption;

„Polish Accounting Act” shall refer to the Accounting Act of 29<sup>th</sup> of September, 1994 (consolidated text of 22<sup>nd</sup> of June, 2016, Journal of Laws 2016, Pos. 1047 with subsequent amendments);

„Merger” shall refer to the cross-border merger between MODHAUS and VAZORVIA specified in Article 2 of this Merger Plan;

„Acquiring Company” shall mean MODHAUS sp. z o.o.;

„Company being Acquired” shall mean VAZORVIA Holdings Limited;

„Merging Companies” shall mean the Acquiring Company and the Company being Acquired;

„Employees” shall mean the employees of the Merging Companies;

„Effective Date” shall mean the date as of which the Merger takes effect, set by the competent court of the Acquiring Company;

„PLN” shall mean the lawful currency of Poland;

„EUR” shall mean the official currency of the European Union and in Cyprus.

2. Unless otherwise provided, references to articles are references to the Articles of the Merger Plan.
3. The article headings in this Merger Plan are for ease of reference only and have no impact on the interpretation thereof.

## Artykuł 2

### POŁĄCZENIE I SPOSÓB POŁĄCZENIA

1. Podstawa prawna Połączenia:
  - 1.1. Spółka Przejmowana połączy się ze Spółką Przejmującą, w formie połączenia poprzez przejęcie bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego i przeniesie wszystkie aktywa i pasywa oraz prawa i zobowiązania na Spółkę Przejmującą, jako jej jedyne go wspólnika, w drodze sukcesji uniwersalnej oraz ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, zgodnie z postanowieniami Artykułu 2,

## Article 2

### MERGER AND METHOD OF MERGER

1. Legal basis for the Merger:
  - 1.1. The Company being Acquired shall be merged with the Acquiring Company by means of a merger via absorption without liquidation, and shall transfer all of its assets and liabilities together with all rights and obligations to the Acquiring Company, being its sole shareholder, by way of universal succession and will be dissolved without going into liquidation, pursuant to the provisions of Art. 2 point 2 letter c of the Directive, Art. 492

pkt 2, lit. c Dyrektywy, art. 492 § 1 pkt 1 oraz art. 493 §1 k.s.h. w związku z art. 516<sup>15</sup> k.s.h. i art. 516<sup>1</sup> k.s.h. oraz przepisami Sekcji 201Θ, paragraf (γ) zawierającej definicję połączenia stosownie do Cypryjskiego Prawa Spółek („POŁĄCZENIE”).

- 1.2. Zważywszy, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, w zgodzie z postanowieniami art. 14 pkt 5 Dyrektywy oraz art. 516<sup>14</sup> i 515 k.s.h. w związku z art. 516<sup>1</sup> k.s.h. oraz Sekcją 201KA(5) Cypryjskiego Prawa Spółek, Połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i odpowiednio, jedyny wspólnik Spółki Przejmowanej, będący Spółką Przejmującą nie otrzyma żadnych udziałów w Spółce Przejmującej.
  - 1.3. Połączenie zostanie przeprowadzone z zastosowaniem procedury uproszczonej przewidzianej w art. 15 ust. 1 Dyrektywy, art. 516<sup>15</sup> k.s.h. oraz przepisami Sekcji 201KB (2) Cypryjskiego Prawa Spółek.
- 2. Zatwierdzenie przez Zgromadzenie Wspólników**
- 2.1. Zgodnie z art. 9 ust. 1 Dyrektywy, art. 506 § 1 k.s.h. w związku z art. 516<sup>1</sup> k.s.h. oraz Sekcją 201ΙΣΤ Cypryjskiego Prawa Spółek, podstawę Połączenia stanowić będzie uchwała Zgromadzenia Wspólników MODHAUS zawierająca zgodę wspólników MODHAUS na Plan Połączenia. Zgodnie z art. 15 ust. 1 Dyrektywy, art. 516<sup>15</sup> § 2 k.s.h., oraz Sekcją 201KB(2)(β) Cypryjskiego Prawa Spółek, Połączenie nie wymaga uchwały Zgromadzenia Wspólników VAZORVIA.
  - 2.2. VAZORVIA niniejszym potwierdza, że Spółka Przejmująca w wyniku Połączenia nabędzie wszelkie aktywa i prawa, pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej. W związku z tym, Spółka Przejmująca jest uprawniona do wykonywania i dochodzenia wszelkich właściwych praw we własnym imieniu i może odpowiednio ubiegać się o wpisy i rejestracje w dowolnych sądach i organach w przypadku, gdyby te prawa nie zostały przeniesione w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z Połączeniem.
- 3. Skutki Połączenia**
- 3.1. Zgodnie z postanowieniami art. 493 § 1 oraz § 2 k.s.h. i art. 494 § 1 k.s.h. w związku z art. 516<sup>1</sup> k.s.h. i Sekcją 201KA(1) i 201KB(2)(a) Cypryjskiego Prawa Spółek, w chwili kiedy Połączenie stanie się skuteczne i w jego konsekwencji, *ipso iure* wraz z nim:
    - a. wszystkie aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej zostaną przeniesione i/lub w inny sposób przekazane Spółce Przejmującej w drodze sukcesji uniwersalnej,
    - b. Spółka Przejmowana ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego; oraz
    - c. Spółka Przejmująca stanie się następcą prawnym Spółki Przejmowanej.

§ 1 point 1) and 493 § 1 of the CCC, in connection with art. 516<sup>15</sup> and art. 516<sup>1</sup> of the CCC and the provisions of Section 201Θ, paragraph (γ) of the “merger definition” under the Cyprus Companies Law (“MERGER”).

- 1.2. On the basis that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Company being Acquired, pursuant to Art. 14 point 5 of the Directive, Art. 516<sup>14</sup> and Art. 515 of the CCC, in conjunction with Art. 516<sup>1</sup> of the CCC Section 201KA(5) of the Cypriot Companies Law, the Merger shall be carried out without an increase in the share capital of the Acquiring Company, and, respectively, the sole shareholder of the Company being Acquired, being the Acquiring Company shall not receive any shares in the Acquiring Company.
  - 1.3. The Merger shall be conducted by way of application of the simplified procedure pursuant to Art. 15 point 1 of the Directive, Art. 516<sup>15</sup> of the CCC and Section 201KB (2) of the Cypriot Companies Law.
- 2. Approval by the General Meeting of Shareholders**
- 2.1. Pursuant to Art. 9 paragraph 1 of the Directive, Art. 506 § 1 of the CCC, in connection with Art. 516<sup>1</sup> of the CCC, and Article 9 paragraph 1 of the Directive and Section 201ΙΣΤ of the Cypriot Companies Law, the basis for the Merger is provided in the resolution of the General Meeting of the Shareholders of MODHAUS, containing the approval of the Merger Plan of MODHAUS shareholders. Pursuant to Art. 15 paragraph 1 of the Directive, Art. 516<sup>15</sup> § 2 of the CCC, and Section 201KB(2)(β) of the Cypriot Companies Law, the Merger does not require the resolution of the general meeting of the shareholder of VAZORVIA.
  - 2.2. VAZORVIA hereby acknowledges that the Acquiring Company, as a result of the Merger will acquire all assets and rights, liabilities and duties of the Company being Acquired. Therefore, the Acquiring Company is entitled to exercise and claim all the rights in its own name and may apply for any entries and registrations in any courts and bodies in the event where these rights are not transferred by way of universal succession as a result of the Merger.
- 3. Consequences of Merger**
- 3.1. Pursuant to Art. 493 § 1 and § 2 and Art. 494 § 1 in conjunction with Art. 516<sup>1</sup> of the CCC and Sections 201KA(1) and 201KB(2)(a) of the Cypriot Companies Law, upon the effectiveness of the Merger and as a consequence thereof, *ipso jure* and simultaneously:
    - a. all assets and liabilities of the Company being Acquired shall be transferred to and/or otherwise vested in the Acquiring Company under universal title of succession;
    - b. the Company being Acquired will be dissolved without going into liquidation; and

3.2. W chwili, kiedy Połączenie stanie się skuteczne, spółką powstałą w wyniku Połączenia będzie MODHAUS, a jej forma prawna, firma oraz siedziba nie ulegną zmianie wskutek Połączenia.

**4. Opinia niezależnego biegłego**

Zgodnie z art. 15 ust. 1 Dyrektywy, art. 516<sup>15</sup> § 1 k.s.h., oraz Sekcją 201KB(1) Cypryjskiego Prawa Spółek oraz z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej, opinia niezależnego biegłego - skierowana do współników każdej ze Spółek Łączących się, zawierająca niezależną ocenę warunków proponowanego Połączenia - nie jest wymagana.

c. the Acquiring Company shall be the legal successor of the Company being Acquired.

3.2. Upon effectiveness of the Merger, the resulting company shall be MODHAUS and it will not change its legal form, business name or its registered office as a result of the Merger.

**4. Independent Expert Report**

Pursuant to Art. 15 point 1 of the Directive, art. 516<sup>15</sup> of the CCC and Section 201KB (2) of the Cypriot Companies Law, and on the basis that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Company being Acquired, an independent expert report - addressed to the shareholders of each of the Merging Companies and providing independent advice on the terms of the proposed Merger - is not required.

**Artykuł 3**

**SKUTECZNOŚĆ POŁĄCZENIA, DZIEŃ POŁĄCZENIA**

1. Zgodnie z postanowieniami art. 12 Dyrektywy, art. 493 § 2 w zw. z art. 516<sup>1</sup> k.s.h. oraz Sekcji 201 I⊕ Cypryjskiego Prawa Spółek, Połączenie stanie się prawnie skuteczne w dniu określonym w orzeczeniu Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy, będącego właściwym sądem polskim.
2. W dniu wejścia w życie Połączenia, Spółka Przejmująca obejmie w drodze sukcesji uniwersalnej wszystkie aktywa i pasywa, rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne oraz inne należące do Spółki Przejmowanej oraz przyjmie i wypełni wszelkie zobowiązania na uzgodnionych warunkach.

**Article 3**

**TAKING EFFECT OF THE MERGER, EFFECTIVE DATE OF THE MERGER**

1. Pursuant to the provisions of Art. 12 of the Directive, Art. 493 § 2 in conjunction with Art. 516<sup>1</sup> of the CCC and Section 201 I⊕ of Cypriot Companies Law, the Merger shall take legal effect from the date of its entry into effect which is determined in the court order made by the District Court for the capital city of Warsaw, being the competent Polish Court.
2. As of the Effective Date, the Acquiring Company shall obtain by universal succession, all assets and liabilities, tangible and intangible assets and other belonging to the Company being Acquired, and shall accept to fulfil any obligation under the agreed terms and conditions.

2

u

#### Artykuł 4

#### TYP, FIRMA I SIEDZIBA STATUTOWA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

##### 1. Spółka Przejmująca

**Firma:** „MODHAUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kwirynowie

**Typ:** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

**Siedziba statutowa:** ulica Irysowa nr 8, 05-082 Kwirynów (Polska)

**Oznaczenie rejestru:** rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

**Numer wpisu do rejestru:** KRS 0000250148

**Kapitał zakładowy:** 100.000,00 PLN (słownie: sto tysięcy złotych 0/100) składający się z 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN (słownie: sto złotych 0/100) każdy

##### 2. Spółka Przejmowana

**Firma:** VAZORVIA Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr)

**Typ:** spółka prywatna z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości udziałów (*nazwa oryginalna: ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές*) zarejestrowana według prawa cypryjskiego

**Siedziba statutowa:** Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol (Cypr)

**Oznaczenie rejestru:** Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Wydział Rejestru Spółek

**Numer wpisu do rejestru:** HE224500

**Kapitał zakładowy:** 3.600,00 EUR (słownie: trzy tysiące sześćset euro 0/100) składający się z 1.800 (słownie: jeden tysiąc osiemset) udziałów o wartości nominalnej 2,00 EUR (słownie: dwa euro 0/100) każdy

#### Article 4

#### LEGAL FORM, BUSINESS NAME AND REGISTERED OFFICE OF THE MERGING COMPANIES

##### 1. The Acquiring Company

**Business name:** „MODHAUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (limited liability company) with its registered office in Kwirynów

**Legal form:** limited liability company (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością)

**Registered office:** Irysowa Street 8, 05-082 Kwirynów (Poland)

**Designation of the register:** register of entrepreneurs held by District Court for the capital city of Warsaw, XIV Commercial Department of the National Court Register

**Company registration number:** KRS 0000250148

**Authorised and issued share capital:** 100.000,00 PLN (in words: one hundred thousand zlotys 0/100) consisting of 1.000 (in words: one thousand) shares with nominal value of 100,00 PLN (in words: one hundred zlotys 0/100) each

##### 2. The Company being Acquired

**Business name:** VAZORVIA Holdings Limited with its registered office in Limassol (Cyprus)

**Legal form:** private limited liability company by shares (*ιδιωτική εταιρεία περιορισμένης ευθύνης με μετοχές*) registered under Cypriot Law

**Registered office:** Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol (Cyprus)

**Designation of the register:** Ministry of Commerce, Industry and Tourism, Department of the Registrar of Companies and Official Receiver

**Company registration number:** HE224500

**Authorised and issued share capital:** EUR 3.600,00 (in-words: three thousand six hundred euro 0/100) consisting of 1.800 (in-words: one thousand eight hundred) shares with a nominal value of EUR 2,00 (in-words: two euro 0/100) each



**Artykuł 5**

**STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA  
UDZIAŁY SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH  
DOPLAT PIENIĘŻNYCH**

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie realizowane jest jako połączenie przez przejęcie spółki w całości zależnej od Spółki Przejmującej i nie obejmuje wydania udziałów. Odpowiednio, nie określa się stosunku wymiany udziałów w Spółce Przejmowanej na udziały w Spółce Przejmującej oraz wysokości dodatkowych dopłat pieniężnych.

**Article 5**

**THE RATIO APPLICABLE TO THE EXCHANGE OF SHARES IN THE COMPANY  
BEING ACQUIRED FOR SHARES IN THE ACQUIRING COMPANY AND THE  
AMOUNT OF ANY ADDITIONAL CASH PAYMENT**

The Acquiring Company is the sole shareholder of the Company being Acquired thereby the merger qualifies as a merger by absorption of a wholly owned subsidiary and does not involve an allotment of shares. Respectively the exchange ratio of the shares in the Company being Acquired for shares in the Acquiring Company shall not be determined and no additional cash payment will be effected.

**Artykuł 6**

**STOSUNEK WYMIANY INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI  
PRZEJMOWANEJ NA PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ  
ORAZ WYSOKOŚĆ EWENTUALNYCH DOPLAT PIENIĘŻNYCH**

Spółka Przejmowana nie wyemitowała jakichkolwiek innych papierów wartościowych niż udziały własne. Odpowiednio, Plan Połączenia nie zawiera stosunku wymiany innych papierów wartościowych na papiery wartościowe w Spółce Przejmującej ani też informacji dotyczących nadania jakichkolwiek praw właścicielom takich papierów wartościowych.

**Article 6**

**THE RATIO APPLICABLE TO THE EXCHANGE OF OTHER SECURITIES  
IN THE COMPANY BEING ACQUIRED FOR OTHER SECURITIES IN THE  
ACQUIRING COMPANY AND THE AMOUNT OF ANY ADDITIONAL CASH  
PAYMENT**

The Company being Acquired has not issued any securities other than its own shares. Respectively, the Merger Plan does not contain the ratio applicable to the exchange of such other securities for securities in the Acquiring Company and any information on granting any rights to the owners of such securities.

**Artykuł 7**

**INNE WARUNKI DOTYCZĄCE PRYZNANIA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH LUB UDZIAŁÓW W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ**

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, połączenie realizowane jest jako połączenie przez przejęcie spółki w całości zależnej od Spółki Przejmującej i nie obejmuje przyznania udziałów lub innych papierów wartościowych. Odpowiednio, nie określa się warunków przyznania udziałów lub innych papierów wartościowych w Spółce Przejmującej.

**Article 7**

**THE OTHER TERMS FOR THE ALLOTMENT OF SECURITIES OR SHARES  
OF THE ACQUIRING COMPANY**

The Acquiring Company is the sole shareholder of the Company being Acquired thereby the merger qualifies as a merger by absorption of a wholly owned subsidiary and does not involve an allotment of shares or other securities. Respectively, terms for the allotment of shares or securities in the Acquiring Company shall not be determined.

### Artykuł 8

#### PRAWDOPODOBNY WPŁYW POŁĄCZENIA NA STAN ZATRUDNIENIA W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ

Z uwagi na fakt, że ani VAZORVIA jako Spółka Przejmowana ani MODHAUS jako Spółka Przejmująca nie zatrudniają pracowników, połączenie nie wywrze wpływu na stan zatrudnienia w żadnej ze Spółek Łączących się.

### Article 8

#### REPERCUSSIONS ON EMPLOYMENT

Neither VAZORVIA as the Company being Acquired, nor MODHAUS as the Acquiring Company have employees, therefore the Merger will not have any impact on the level of employment in either of the Merging Companies.

### Artykuł 9

#### DZIEŃ, OD KTÓREGO INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB UDZIAŁY UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ ORAZ INNE WARUNKI DOTYCZĄCE NABYCIA LUB WYKONYWANIA TEGO PRAWA

Z uwagi na fakt, że wspólnicy Spółki Przejmowanej nie nabędą żadnych papierów wartościowych ani udziałów uprawniających do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, Plan Połączenia nie określa dnia, od którego te inne papiery wartościowe lub udziały uprawniają do uczestnictwa w zyskach Spółki Przejmującej.

### Article 9

#### THE DATE AS OF WHICH THE HOLDING OF OTHER SECURITIES OR SHARES WILL ENTITLE THE HOLDERS TO SHARE IN PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY AND ANY SPECIAL CONDITIONS AFFECTING THE ACQUISITION OR EXERCISE OF SUCH RIGHTS

Due to the fact that the shareholders of the Company being Acquired shall not receive any other securities or shares entitling them to a share in the profits of the Acquiring Company, the Merger Plan does not specify the date on which the holders of such securities would be entitled to participate in the profits of the Acquiring Company.

### Artykuł 10

#### DZIEŃ, OD KTÓREGO CZYNNOŚCI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK BĘDĄ UWAŻANE, DLA CELÓW RACHUNKOWOŚCI, ZA CZYNNOŚCI DOKONYWANE NA RACHUNEK SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

1. Zgodnie z przepisami art. 12 Dyrektywy, art. 493 § 2 i § 3 k.s.h. w związku z art. 516<sup>1</sup> k.s.h. oraz Sekcją 201IΘ Cypryjskiego Prawa Spółek, Połączenie stanie się prawnie skuteczne z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta Stołecznego Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ("DZIEŃ POŁĄCZENIA").
2. Na potrzeby prawa polskiego i zgodnie z przepisem art. 44a § 1 i 3 Polskiej Ustawy o Rachunkowości, Połączenie będzie skuteczne z Dniem Połączenia. Dzień Połączenia będzie dniem, od którego wszelkie czynności Spółki Przejmowanej będą traktowane, dla celów rachunkowości, jako czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej.
3. Na potrzeby prawa cypryjskiego i zgodnie z Sekcją 201IΘ Cypryjskiego Prawa Spółek, wszelkie czynności Spółki Przejmowanej od Dnia Połączenia będą traktowane dla celów rachunkowości, jako czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej.

### Article 10

#### THE DATE FROM WHICH THE TRANSACTIONS OF THE COMPANY BEING ACQUIRED WILL BE TREATED FOR ACCOUNTING PURPOSES AS BEING THOSE OF THE ACQUIRING COMPANY

1. Pursuant to the provisions of Article 12 of the Directive, art. 493 § 2 i § 3 of CCC, in connection with art. 516<sup>1</sup> thereof and Section 201IΘ Cypriot Companies Law, the Merger of the companies shall take legal effect from the date of its entry into effect which is determined in the court order made by the District Court for the capital city of Warsaw, XIV Division of the National Court Register ("MERGER DATE").
2. For the purposes of Polish law and pursuant to Art. 44a § 1 and § 3 of the Polish Accounting Act, the Merger of the companies shall take legal effect from the Merger Date. From the Merger Date, all transactions of the Company being Acquired will be treated as transactions of the Acquiring Company.
3. For the purposes of Cypriot law and pursuant to Section 201IΘ of the Cypriot Companies Law, the Merger of the companies shall take legal effect from the Merger Date. From the



Merger Date, all transactions of the Company being Acquired will be treated as transactions of the Acquiring Company.

**Artykuł 11**

**INNE PRAWA PRYZNANE PRZEZ SPÓŁKĘ PRZEJMującĄ  
WSPÓLNIKOM LUB UPRAWNIONYM Z INNYCH NIŻ UDZIAŁY  
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W SPÓŁCE PRZEJMOWANEJ ORAZ INNE  
WARUNKI Z TYM ZWIĄZANE**

Zgodnie z niniejszym Planem Połączenia nie dojdzie do przyznania przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek innych praw wspólnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej, jako że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej.

**Article 11**

**OTHER RIGHTS CONFERRED BY THE ACQUIRING COMPANY ON  
SHAREHOLDERS OR ON HOLDERS OF SECURITIES OTHER THAN  
SHARES IN THE COMPANY BEING ACQUIRED, AND THE MEASURES  
PROPOSED CONCERNING THEM**

In accordance with these Merger Plan, no other rights to shareholders or to holders of other securities in The Company being Acquired will be conferred by the Acquiring Company, as the Acquiring Company is the sole shareholder of The Company being Acquired.

**Artykuł 12**

**SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRYZNANE BIEGŁYM BADAJĄCYM PLAN  
POŁĄCZENIA LUB CZŁONKOM ORGANÓW WYKONAWCZYCH,  
ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORCZYCH LUB KONTROLNYCH  
ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK**

1. Żadna z Łączących się Spółek nie przyznaje ani nie przyzna w związku z Połączeniem żadnych szczególnych korzyści członkom organów wykonawczych, zarządzających, nadzorczych lub kontrolnych Spółki Przejmowanej, jak również członkom organów Spółki Przejmującej.
2. W związku z faktem, że Plan Połączenia nie podlega badaniu przez niezależnego biegłego, Plan Połączenia nie zawiera informacji o żadnych szczególnych korzyściach przyznawanych lub podlegających przyznaniu w związku z Połączeniem niezależnym biegłym badającym Plan Połączenia.

**Article 12**

**SPECIAL ADVANTAGES GRANTED TO THE EXPERTS EXAMINING THE  
MERGER PLAN OR TO MEMBERS OF THE ADMINISTRATIVE,  
MANAGEMENT, SUPERVISORY OR CONTROLLING ORGANS OF THE  
MERGING COMPANIES**

1. None of the Merging Companies is granting or will grant, in connection with the Merger, any special advantages to the members of the administrative, management, supervisory or controlling organs of the Company being Acquired or to the members of the authorities of the Acquiring Company.
2. Since the Merger Plan is not subject to examination by an independent expert, it does not contain any information on special advantages granted or to be granted to experts examining the Merger Plan.

**Artykuł 13**

**PROJEKT UMOWY SPÓŁKI PRZEJMująCEJ**

1. Umowa Spółki Przejmującej nie zostaje zmieniona w związku z Połączeniem.

**Article 13**

**THE DRAFT OF THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE ACQUIRING  
COMPANY**

1. The Articles of Association of the Acquiring Company will not be amended by, or in connection with, the Merger.

2. Pełny tekst Umowy Spółki Przejmującej w brzmieniu obowiązującym na dzień niniejszego Planu Połączenia został przedstawiony w *Załączniku nr 1* do niniejszego Planu Połączenia.

2. The complete text of the Articles of Association of the Acquiring Company, in force on the date of this Merger Plan are herein attached as *Appendix number 1* to this Merger Plan.

#### Artykuł 14

##### PROCEDURY, WEDŁUG KTÓRYCH ZOSTANĄ OKREŚLONE ZASADY UDZIAŁU PRACOWNIKÓW W USTALENIU ICH PRAW UCZESTNICTWA W SPÓŁCE PRZEJMUJĄCEJ I JEJ ORGANACH

Ani VAZORVIA ani MODHAUS nie zatrudniają żadnych pracowników, stąd też żadne procedury, według których zostaną określone zasady udziału pracowników w ustaleniu ich praw uczestnictwa w organach Spółki Przejmującej nie będą miały zastosowania.

#### Article 14

##### INFORMATION ON THE PROCEDURES BY WHICH ARRANGEMENTS FOR THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DEFINITION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATE IN ACQUIRING COMPANY OR ITS ADMINISTRATIVE BODIES

Neither VAZORVIA nor MODHAUS have any employees, so no procedures by which arrangements for the involvement of employees in the definition of their rights to participate in Acquiring Company or its administrative bodies will apply.

#### Artykuł 15

##### WARUNKI WYKONYWANIA PRAW WIERZYTELI I WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

###### 1. Ochrona wierzycieli

Spółka Przejmująca z Dniem Połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art. 14 ust. 1 pkt a) Dyrektywy, art. 494 k.s.h. w związku z art. 516<sup>1</sup> k.s.h., Sekcji 201KA Cyprijskiego Prawa Spółek. Połączenie nie wpłynie ujemnie na prawa wierzycieli Spółki Przejmującej ani Spółki Przejmowanej.

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest spółką prawa polskiego, do ochrony wierzycieli zastosowanie znajdą przepisy art. 495 i 496 k.s.h. Majątek każdej ze Spółek Łączących się będzie zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem połączenia, a którzy przed upływem 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. Za prowadzenie oddzielnego zarządu członkowie organów Spółki Przejmującej odpowiadają solidarnie.

W okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem Spółki Przejmowanej i majątkiem Spółki Przejmującej wierzycielom Spółki Przejmowanej będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami Spółki Przejmującej, zaspokojenia z majątku Spółki Przejmowanej, natomiast wierzycielom Spółki Przejmującej będzie

#### Article 15

##### ARRANGEMENTS MADE FOR THE EXERCISING THE RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF THE MERGING COMPANIES

###### 1. Arrangements made for the protection of creditors

Upon the Effective Date of the Merger, the Acquiring Company will assume all rights and obligations of the Company being Acquired by way of universal succession, pursuant to the provisions of Art. 14 paragraph 1 point a) of the Directive, Art. 494 of the CCC, in connection with art. 516<sup>1</sup> of the CCC, and Section 201KA of the Cypriot Companies Law. The Merger shall not negatively affect the rights of the creditors of the Acquiring Company as well as the Company being Acquired.

As the Acquiring Company is a Polish company, the regulation of Art. 495 of the CCC and Art. 496 will apply to protect creditors. The assets of each of the Merging Companies shall be managed separately by the Acquiring Company until the date on which the creditors whose claims antedate the merger date, and who, prior to the end of 6 (in words: six) months of the date of the announcement of merger, demanded the payment in writing, are satisfied or secured. Members of the governing bodies of the Acquiring Company shall be jointly and severally liable for the separate management.

At the time of separate management of the assets of the companies by the Acquiring Company, the creditors of each company shall enjoy priority of satisfaction from the assets of their original debtor over the creditors of the remaining merging companies.

służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami Spółki Przejmowanej, zaspokojenia z majątku Spółki Przejmującej.

Wierzyciele Spółki Przejmowanej lub Spółki Przejmującej, którzy zgłosili swoje roszczenia w terminie 6 (słownie: sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu i uprawdopodobnili, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać, aby sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez łączącą się Spółkę Przejmującą.

## 2. Ochrona wspólników mniejszościowych

2.1. Spółka Przejmowana nie ma wspólników mniejszościowych.

2.2. Połączenie w żaden sposób nie wpłynie negatywnie na jakiegokolwiek prawa żadnego ze wspólników mniejszościowych Spółki Przejmującej. Wspólnicy Spółki Przejmującej po Połączeniu będą posiadać taką samą liczbę udziałów w Spółce Przejmującej, jak przed Połączeniem, a także zachowają wszelkie prawa, które wynikają z posiadania przez nich udziałów.

Creditors of the Acquiring Company or the Company being Acquired who reported their claims within 6 (in words: six) months of the date of announcement of the Merger and made it credible that the satisfaction of their claims is jeopardized by the Merger, may request that the court relevant for the registered office of the Acquiring Company provide appropriate security for their claims if such security has not been provided by the merging Acquiring Company.

## 2. Arrangements made for the protection of minority shareholders

2.1. The Company being Acquired has no minority shareholders.

2.2. The Merger will not have negative effect on the rights of any of the minority shareholders of the Acquiring Company. The shareholders of the Acquiring Company will hold the same number of shares in Acquiring Company after the Merger, and they shall keep all other rights which result from holding such shares.

### Artykuł 16

#### ADRESY, POD KTÓRYMI MOŻNA UZYSKAĆ PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT WARUNKÓW WYKONYWANIA PRAW WIERZYCIELI I WSPÓLNİKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Adresy, pod którymi wierzyciele i wspólnicy Łączących się Spółek mogą uzyskać informacje (bezpłatnie) o warunkach wykonywania swoich praw:

1. VAZORVIA adres: Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol (Cypr)
2. MODHAUS adres: ulica Irysowa nr 8, 05-082 Kwirynów (Polska)

### Article 16

#### THE ADDRESSES WHERE COMPLETE INFORMATION ON THE ARRANGEMENTS MADE FOR THE EXERCISING OF THE RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF THE MERGING COMPANIES MAY BE OBTAINED

The addresses where the creditors and shareholders of the Merging Companies may obtain (free of charge) information on the arrangements made for exercising their rights are the following:

1. VAZORVIA address: Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol (Cyprus)
2. MODHAUS address: Irysowa Street 8, 05-082 Kwirynów (Poland)

### Artykuł 17

#### INFORMACJE NA TEMAT WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW PRZENOSZONYCH NA MODHAUS

1. Dla celów wyceny aktywów i pasywów VAZORVIA zgodnie z art. 516<sup>3</sup> pkt 13 k.s.h., oraz 201IB(α) Cypryjskiego Prawa Spółek przyjęto wycenę księgową opierającą się na wartościach ujawnionych w bilansie VAZORVIA sporządzonym na dzień 1 października

### Article 17

#### INFORMATION ON THE VALUATION OF THE ASSETS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED TO MODHAUS

1. For the purposes of establishing the value of VAZORVIA's assets and liabilities pursuant to the provisions of art. 516<sup>3</sup> point 13 of CCC and 201IB(α) of Cypriot Companies Law, the accounting method was adopted based on the values disclosed in VAZORVIA's

2017 roku, to jest w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia. Zgodnie z metodą księgową przyjęto, że wartość aktywów VAZORVIA jest równa wartości aktywów netto VAZORVIA.

2. Informacje na temat wyceny aktywów i pasywów VAZORVIA na dzień 1 października 2017 roku, została przedstawiona w *Załączniku nr 2* do niniejszego Planu Połączenia.

balance sheet, drawn up as at October 1<sup>st</sup>, 2017, i.e. the month preceding the filing of the application for the announcement of the Merger Plan. In accordance with the accounting valuation method, it was assumed that the value of VAZORVIA's assets is the same as the net value of VAZORVIA's assets.

2. The information about the value of VAZORVIA's assets and liabilities as at October 1<sup>st</sup>, 2017 is presented in the *Appendix number 2* to this Merger Plan.

#### Artykuł 18

##### DZIEŃ ZAMKNIĘCIA KSIĄG RACHUNKOWYCH ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK, WYKORZYSTANYCH DO USTALENIA WARUNKÓW POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO

1. W przypadku MODHAUS nie nastąpi zamknięcie ksiąg rachunkowych.
2. Zamknięcie ksiąg rachunkowych VAZORVIA nastąpi w Dniu Połączenia.
3. Wycena aktywów i pasywów VAZORVIA została oparta o wartości ujawnione w bilansie VAZORVIA sporządzonym na dzień 1 października 2017 roku. Łączące się Spółki użyły bilansu VAZORVIA na dzień 1 października 2017 roku celem określenia warunków Połączenia.

#### Article 18

##### THE DAY OF THE MERGING COMPANIES ACCOUNTS FOR ESTABLISHING THE CONDITIONS OF THE CROSS-BORDER MERGER (ACCOUNTS CLOSING DATES)

1. In the case of MODHAUS, the accounting books will not be closed.
2. The accounting books of VAZORVIA will be closed at the Merger Date.
3. The valuation of assets and liabilities of VAZORVIA is based on the values disclosed in VAZORVIA's balance sheet prepared as at October 1<sup>st</sup>, 2017. The Merging Companies used VAZORVIA's balance sheet as of October 1<sup>st</sup>, 2017 to determine the terms of the Merger.

#### Artykuł 19

##### POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

1. W przypadku, gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym i wykonalnym postanowieniem, które możliwie jak najbliżej odzwierciedla wolę lub domniemaną wolę stron z uwzględnieniem celu niniejszego Planu Połączenia.
2. W celu uniknięcia wątpliwości, Plan Połączenia zostanie zawarty w formie pisemnej w języku polskim dla celów prawa polskiego oraz w formie pisemnej w języku angielskim dla celów prawa cypryjskiego. Obydwie wersje językowe są identyczne i tym samym zawierają identyczne postanowienia Planu Połączenia przedstawionego Łączącym się Spółkom do zatwierdzenia.
3. Do Planu Połączenia załącza się Załącznik nr 1 (Umowa Spółki Przejmującej w brzmieniu obowiązującym na dzień niniejszego Planu Połączenia) oraz Załącznik nr 2 (Informacja na temat wyceny aktywów i pasywów spółki VAZORVIA na dzień 1 października 2017 roku).

#### Article 19

##### MISCELLANEOUS

1. In the event where any provision of the Merger Plan is or becomes invalid or unenforceable, the validity or enforceability of the remaining provisions of the Merger Plan shall not be affected. The invalid or unenforceable provision(s) shall be replaced with a legally valid and enforceable provision that as closely as possible reflects the intent or the hypothetical intent of the parties with respect to the aim and purpose of this Merger Plan.
2. For the avoidance of doubt, the Merger Plan will be executed in writing in the Polish language for the purposes of Polish law and in writing in English language for the purposes of Cypriot law. Both versions, prepared in the respective languages, are identical, so that they contain identical terms and conditions of the Merger Plan presented to the Merging Companies for approval.
3. Appendix number 1 – (The Articles of Association of the Acquiring Company, in force on the date of this Merger Plan) and Appendix number 2 (The information about the valuation

of assets and liabilities of VAZORVIA as of October 1<sup>st</sup>, 2017) shall be attached to the Merger Plan.

Plan Połączenia uzgodniono i podpisano dnia 30 listopada 2017 roku

**VAZORVIA Holdings Limited z siedzibą w Limassol**



**MODHAUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Kwirynowie**

J. Kark

This Merger Plan was agreed and signed on November 30<sup>th</sup> 2017

**VAZORVIA Holdings Limited with its registered office in Limassol**



**MODHAUS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Kwirynów**

J. Kark

**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**DO PLANU POŁĄCZENIA**  
**UMOWA SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ**

**UMOWA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1**

Stawający oświadczają, że zawiązują Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, zwaną dalej „Spółką”.

**§ 2**

1. Firma Spółki brzmi: „MODHAUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. Spółka może używać skrótu „MODHAUS” sp. z o.o. oraz znaku graficznego.

**§ 3**

1. Siedzibą Spółki jest Kwirynów.
2. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak również poza jej granicami.
3. Spółka może powoływać oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa oraz prowadzić przedsiębiorstwa, uczestniczyć w innych spółkach, jak również korzystać z różnych form kooperacji i współpracy z innymi podmiotami gospodarczymi, placówkami naukowo-badawczymi oraz osobami fizycznymi.

**§ 4**

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

**§ 5**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
  - 2) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z).

**APPENDIX NUMBER 1**  
**TO THE MERGER PLAN**  
**THE ARTICLES OF ASSOCIATION OF THE ACQUIRING COMPANY**

**ARTICLES OF ASSOCIATION OF A LIMITED LIABILITY COMPANY**

**I. GENERAL PROVISIONS**

**§ 1**

The Appearing Parties declare that they are forming a limited liability company [spółka z ograniczoną odpowiedzialnością], further referred to as the “Company”.

**§ 2**

1. The Company’s business name is: „MODHAUS” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
2. The Company may use the abbreviation „MODHAUS” sp. z o.o as well as an identifying logo.

**§ 3**

1. The Company’s registered seat is located in Kwirynów.
2. The Company operates on the territory of the Republic of Poland as well as abroad.
3. The Company may establish branches, plants, subsidiaries, representative offices and hold businesses, participate in other companies, and enter into various forms of cooperation with other economic entities, research institutions and natural persons.

**§ 4**

The duration of the Company is indefinite.

**II. OBJECTS OF THE COMPANY**

**§ 5**

1. The objects of the Company according to the Code list Classification of Business Activities in Poland PKD are as follows:
  - 1) Development of building projects (PKD 41.10.Z)



- |  |   |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>3) Roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych (PKD 42.2),</li> <li>4) Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42.9),</li> <li>5) Rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.1),</li> <li>6) Wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.2),</li> <li>7) Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (PKS 43.3),</li> <li>8) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane (PKS 43.9),</li> <li>9) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),</li> <li>10) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),</li> <li>11) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (63.11.Z),</li> <li>12) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),</li> <li>13) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),</li> <li>14) Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z),</li> <li>15) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),</li> <li>16) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),</li> <li>17) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),</li> <li>18) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi (PKD 68.20.Z),</li> <li>19) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie (PKD 68.3),</li> <li>20) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),</li> <li>21) Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne (PKD 71.1),</li> <li>22) Badania i analizy techniczne (PKD 71.2),</li> <li>23) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych (PKD 77.3),</li> <li>24) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),</li> <li>25) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z).</li> </ul> <p>2. Działalność, dla której prowadzenia wymagana jest koncesja albo zezwolenie na podstawie odrębnych przepisów, będzie prowadzona przez Spółkę dopiero po ich uzyskaniu.</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>2) Building works related to erection of residential and non residential buildings (PKD 41.20.Z)</li> <li>3) Works related to construction of pipelines, telecommunications and electricity lines (Poland PKD 42.2)</li> <li>4) Works related to construction of other civil engineering projects not elsewhere classified (Code list of Classification of Business Activities in Poland PKD 42.9)</li> <li>5) Demolition works and site preparation (PKD 43.1)</li> <li>6) Electrical works, plumbing and other construction installation activities (PKD 43.2)</li> <li>7) Building completion (PKD 43.3)</li> <li>8) Other specialized construction works (PKD 43.9),</li> <li>9) Computer programming, consultancy and related activities (PKD 62.01.Z)</li> <li>10) Computer consultancy activities (PKD 62.02.Z)</li> <li>11) Data processing, hosting and related activities (63.11.Z),</li> <li>12) Activities related to web portals (PKD 63.12.Z),</li> <li>13) Activities of holding companies (PKD 64.20.Z),</li> <li>14) Trusts, funds and similar financial entities (PKD 64.30.Z),</li> <li>15) Financial leasing (PKD 64.91.Z),</li> <li>16) Other financial service activities, except insurance and pension funding not elsewhere classified (PKD 64.99.Z),</li> <li>17) Buying and selling of own real estate (PKD 68.10.Z),</li> <li>18) Rental and operating of own and leased real estate (PKD 68.20.Z),</li> <li>19) Activities related to real estate services performed on a contract basis (PKD 68.3),</li> <li>20) Business and other management consultancy activities (PKD 70.22.Z),</li> <li>21) Architectural and engineering activities and related technical consultancy (PKD 71.1),</li> <li>22) Technical testing and analysis (PKD 71.2),</li> <li>23) Rental and lease of other machinery, equipment and material goods (PKD 77.3),</li> <li>24) Leasing of intellectual property and similar products, except for works protected by copyrights (PKD 77.40.Z),</li> <li>25) Organization of trade fairs, exhibitions and conventions (PKD 82.30.Z).</li> </ul> <p>2. Activities for which license or permit is required under separate provisions of law shall be carried out by the Company only after such licenses or permits have been obtained.</p> |
|--|---|

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### § 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000 (jeden tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy.
2. Wspólnik może mieć więcej niż jeden udział.
3. Udziały są równe i niepodzielne. Udziały w Spółce mogą być umorzone.
4. Zbycie lub obciążenie udziałów na rzecz osoby trzeciej wymaga zgody Spółki. Zgody udziela Zarząd w formie pisemnej.
5. W razie zbycia udziałów, pozostałym Wspólnikom przysługuje prawo pierwszeństwa kupna w proporcji do posiadanych przez nich do tej pory udziałów w Spółce. Prawo pierwszeństwa należy wykonać w terminie dwóch tygodni od dnia wezwania do jego wykonania.
6. Wspólnicy mogą podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 10.000.000,00 zł (dziesięć milionów złotych) podjęta do 31 grudnia 2025 roku nie będzie stanowiła zmiany umowy Spółki i nie będzie wymagała zmiany umowy Spółki.

#### § 7

Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostały objęte w następujący sposób:

1. Jaromir Łaciński obejmuje:
  - a. 300 (trzysta udziałów) o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 30.000,00 zł (trzydzieści tysięcy złotych) i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym oraz
  - b. 450 (czterysta pięćdziesiąt udziałów) o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 45.000,00 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych) i pokrywa je wkładem niepieniężnym w postaci 1.800 (jeden tysiąc osiemset) udziałów o wartości nominalnej 2,00 € (dwa euro) każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3.600,00 € (trzy tysiące sześćset euro) w kapitale zakładowym spółce pod firmą VAZORVIA Holdings Limited z siedzibą w Limassol na Cyprze (Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol, Cypr), których łączna wartość rynkowa wynosi 6.725.000,00 zł (sześć milionów siedemset dwadzieścia pięć tysięcy złotych).
2. Edyta Łacińska obejmuje 250 (dwieście pięćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł (sto złotych) każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym.

### III. SHARE CAPITAL

#### § 6

1. The Company's share capital amounts to PLN 100.000.00 (one hundred thousand zlotys) and is divided into 1,000 (one thousand) shares with a nominal value of PLN 100, 00 (one hundred zlotys) each.
2. Shareholder may hold one or more shares.
3. The shares are equal and indivisible. The shares may be redeemed.
4. Shares shall be disposed of or encumbered in favor of a third party only upon the Company's consent. The consent is granted by the Management Board in writing.
5. In the event of disposal of shares, the remaining Shareholders hold pre-emptive right in proportion to their shares held in the Company. The pre-emptive right must be exercised within two weeks of the date of the summons.
6. The share capital may be increased upon a resolution of the Shareholders' Meeting. The resolution on increasing the share capital up to PLN 10,000,000.00 (ten million zlotys) adopted by 31 December 2025 shall not constitute an amendment to the Company's Articles of Association and shall not require such an amendment.

#### § 7

The shares in the Company's share capital shall be taken up as follows:

1. Jaromir Łaciński takes up:
  - a. 300 (three hundred) shares with the nominal value of PLN 100, 00 (one hundred zlotys) each, with a total nominal value of PLN 30,000.00 (thirty thousand zlotys) and covers them in full with cash contributions and
  - b. 450 (four hundred and fifty) shares with a nominal value of PLN 100,00 (one hundred zlotys) each, with a total value of PLN 45,000,00 (forty five thousands zlotys) and covers them with non- cash contributions in the form of 1,800 (one thousand eight hundred) shares with a nominal value € 2,00 (two Euros) each, i.e. with a total nominal value of € 3,600.00 (three thousand six hundred Euros) and total market value of PLN 6,725,000.00 (six million seven hundred and twenty five thousand zlotys) in the share capital of the company VAZORVIA Holdings Limited with its registered seat on Limassol, Cyprus (Totalserve House, 17 Gr. Xenopoulou, 3106 Limassol, Cyprus).
2. Edyta Łacińska takes up 250 (two hundred and fifty) shares with a nominal value of PLN 100,00 (one hundred zlotys) each share, i.e. with the total nominal value of PLN 25,000.00 (twenty five thousand zlotys) and covers them in full with cash contributions.

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### § 8

Organami Spółki są: Zgromadzenie Wspólników i Zarząd.

##### § 9

1. Zarząd składa się z jednego lub więcej członków powoływanych i odwoływanych uchwałą wspólników. Uchwała wspólników może określać funkcje poszczególnych Członków Zarządu.
2. Członkowie Zarządu powoływani są przez Zgromadzenie Wspólników na czas nieokreślony.
3. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni będą: Prezes Zarządu i Członek Zarządu Spółki działający łącznie lub każdy z nich działający łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, Prezes Zarządu upoważniony jest do samodzielnego reprezentowania Spółki.
4. Rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania do świadczenia o wartości dwukrotnie przewyższającej wysokość kapitału zakładowego Spółki nie wymaga uchwały Wspólników.

#### V. RACHUNKOWOŚĆ, UDZIAŁ W ZYSKU

##### § 10

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.
2. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowy i zapasowy.
3. Zgromadzenie Wspólników decyduje o przeznaczeniu zysku, który wynika z rocznego sprawozdania finansowego.
4. Zarząd może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy, jeżeli zaistnieją warunki wymagane przepisami prawa, a w szczególności, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę.

#### VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

##### § 11

W sprawach nieuregulowanych niniejszym aktem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.”.

#### IV. COMPANY'S BODIES

##### § 8

The Company's governing bodies are the General Meeting of Shareholders and the Management Board.

##### § 9

1. The Management Board shall be composed of one or more members appointed and removed by resolution of the Shareholders. A resolution of the shareholders may specify the functions of individual members of the Management Board.
2. Members of the Management Board are appointed by the Shareholders' Meeting for an indefinite period of time.
3. The President of the Management Board and a Member of the Management Board acting jointly or each of them acting jointly with the Proxy shall be authorized to make declarations of will on behalf of the Company. In the event of the Management Board composed of a single member, the President of the Management Board shall be authorized to represent the Company independently.
4. Shareholders' resolution shall not be required to dispose of a right or to contract an obligation of the value representing twice the amount of the Company's share capital.

#### V. ACCOUNTING, SHARE IN PROFIT

##### § 10

1. The Company's financial year shall correspond to the calendar year.
2. The Company may create reserve capital and supplementary capital.
3. The General Meeting of Shareholders decides on the allocation of the profit resulting from the annual financial statements.
4. The Management Board may make an advance payment against the expected dividend for a given financial year if the conditions required by the law are met, and in particular if the Company has sufficient funds for payment.

#### VI. FINAL PROVISIONS

##### § 11

The provisions of the Polish Code of Commercial Companies and Partnerships shall apply to any issues not regulated herein.

**ZALĄCZNIK NR 2  
DO PLANU POŁĄCZENIA**

<b>BILANS VAZORVIA HOLDINGS LIMITED NA 1 PAŹDZIERNIKA 2017 ROKU</b>		
	<b>1 października 2017</b>	<b>2016</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Wartości niematerialne	€ 4 591,00	€ 4 591,00
Inwestycje w jednostkach powiązanych	€ 246 191,00	€ 247 357,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	€ 2,00	€ 2,00
Należności długoterminowe	€ 1 424 408,00	€ 1 195 990,00
	Σ € 1 675 192,00	€ 1 447 880,00
<b>Aktywa bieżące</b>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	€ 2 323,00	€ 1 885,00
Kredyty udzielone	€ -	€ 84 353,00
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	€ 4 491,00	€ 4 491,00
Środki pieniężne w banku i w gotówce	€ 130 701,00	€ 167 865,00
	Σ € 137 515,00	€ 258 594,00
<b>Aktywa razem</b>	€ 1 812 707,00	€ 1 706 474,00
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	€ 3 600,00	€ 3 600,00
Aglo	€ 1 120 000,00	€ 1 120 000,00
Pozostałe rezerwy	€ 180 000,00	€ 180 000,00
Zyski zatrzymane	€ 507 082,00	€ 392 431,00
	Σ € 1 810 682,00	€ 1 696 031,00
<b>Aktualne zobowiązania</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	€ 2 025,00	€ 3 293,00
Aktualne zobowiązanie podatkowe	€ -	€ 7 150,00
	Σ € 2 025,00	€ 10 443,00
<b>Ogólna wartość kapitałów własnych i zobowiązań</b>	€ 1 812 707,00	€ 1 706 474,00
	<b>1 października 2017</b>	<b>2016</b>
<b>AKTYWA NETTO</b>	€ 1 810 682,00	€ 1 696 031,00

**APPENDIX NUMBER 2  
TO THE MERGER PLAN**

<b>THE BALANCE SHEET FOR VAZORVIA HOLDINGS LIMITED AS AT OCTOBER 1<sup>ST</sup>, 2017</b>		
	<b>October 1<sup>st</sup>, 2017</b>	<b>2016</b>
<b>ASSETS</b>		
<b>Non-current assets</b>		
Intangible assets	€ 4 591,00	€ 4 591,00
Investments in subsidiaries	€ 246 191,00	€ 247 357,00
Investments in associates	€ 2,00	€ 2,00
Non-current loans receivable	€ 1 424 408,00	€ 1 195 990,00
	Σ € 1 675 192,00	€ 1 447 880,00
<b>Current assets</b>		
Trade and other receivables	€ 2 323,00	€ 1 885,00
Loans receivable	€ -	€ 84 353,00
Financial assets at fair value through profit or loss	€ 4 491,00	€ 4 491,00
Cash at bank and in hand	€ 130 701,00	€ 167 865,00
	Σ € 137 515,00	€ 258 594,00
<b>Total assets</b>	€ 1 812 707,00	€ 1 706 474,00
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Equity</b>		
Share capital	€ 3 600,00	€ 3 600,00
Share premium	€ 1 120 000,00	€ 1 120 000,00
Other reserves	€ 180 000,00	€ 180 000,00
Retained earnings	€ 507 082,00	€ 392 431,00
	Σ € 1 810 682,00	€ 1 696 031,00
<b>Current liabilities</b>		
Trade and other payables	€ 2 025,00	€ 3 293,00
Current tax liabilities	€ -	€ 7 150,00
	Σ € 2 025,00	€ 10 443,00
<b>Total equity and liabilities</b>	€ 1 812 707,00	€ 1 706 474,00
	<b>October 1<sup>st</sup>, 2017</b>	<b>2016</b>
<b>NET ASSETS</b>	€ 1 810 682,00	€ 1 696 031,00

2

✓