

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

spółki

Fedha sp. z o.o.

w przedmiocie planowanego połączenia
transgranicznego

Niniejsze sprawozdanie („Sprawozdanie”) zostało sporządzone w dniu 28 sierpnia 2023 r., na piśmie, stosownie do art. 516⁵ ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”), w odniesieniu do planowanego połączenia transgranicznego:

- (1) **Fedha sp. z o.o.**, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowanej i prowadzącej działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Warszawie przy ul. Marsa 56A, 02-242 Warszawa, Polska, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000630204, NIP 7010600248, REGON 365067375, o kapitale zakładowym w wysokości: 5.000 zł (słownie: pięć tysięcy złotych), w pełni opłaconym (zwana dalej „Spółką” lub „Spółką Przejmowaną”),
- (2) **Nutit A.S.**, spółki akcyjnej zarejestrowanej i prowadzącej działalność zgodnie z prawem Republiki Czeskiej, z siedzibą w Pradze przy ul. Evropská 423/178, Vokovice, 160 00 Praga 6, zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Miejski w Pradze, pod nr B 20822, numer identyfikacyjny: 04265602, o kapitale zakładowym w wysokości: 1.463.733.988,- Kč (słownie: jeden miliard czterysta sześćdziesiąt trzy miliony siedemset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt osiem koron czeskich), wpłaconym w całości wpłaconym w całości (zwana dalej „Nutit” lub „Spółką Przejmującą”), oraz

(Spółka i Nutit dalej łącznie jako „Łączące się Spółki”),

polegającego na przejęciu Spółki przez Nutit w ten sposób, iż cały majątek Spółki zostanie przeniesiony na Nutit, będącą na dzień niniejszego Sprawozdania oraz na planowany dzień połączenia jedynym wspólnikiem Spółki („Połączenie”).

Zarząd Spółki Przejmującej oraz Zarząd Spółki Przejmowanej uzgodniły wspólny plan połączenia

REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD

of the company

Fedha sp. z o.o.

on the planned cross-border merger

This report (the “Report”) was made on 28 August 2023, in writing, in accordance with Art. 516⁵ of the Act of 15 September 2000 – the Commercial Companies Code (the “CCC”), in relation to the planned cross-border merger of:

- (1) **Fedha sp. z o.o.**, a limited liability company (*spółka z ograniczoną odpowiedzialnością*) established and operating under the laws of Poland, with its registered office in Warsaw, ul. Marsa 56A, 02-242 Warsaw, Poland, entered into the Commercial Register maintained by the District Court of the Capital City of Warsaw, XII Commercial Department under KRS number: 0000630204, Tax id: 7010600248, REGON (statistical number): 365067375 with share capital in the amount of PLN 5,000 (in words: fifty thousand zlotys), fully paid up, (hereinafter referred to as “the Company” or the “Acquired Company”),
- (2) **Nutit A.S.**, a joint-stock company registered and operating in accordance with the laws of the Czech Republic, with its registered office in Prague, address: Evropská 423/178, Vokovice, 160 00 Prague 6, Czech, registered in the Commercial Register maintained by the Municipal Court in Prague, under File No. B 20822, ID number: 04265602, with share capital in the amount of Kč 1,463,733,988,- (in words: one billion four hundred sixty three million seven hundred thirty three thousand nine hundred eighty eight Czech korunas), fully paid up (hereinafter referred to as the “Nutit” or the “Acquiring Company”), and

(the Company and Nutit hereinafter jointly referred to as the “Merging Companies”),

consisting of the acquisition of the Company by Nutit in such manner that all the assets of the Company will be transferred to Nutit, which on the day of this Report and on the day of the planned merger is and will be the sole shareholder of the Company (the “Merger”).

The Management Board of the Acquiring Company and the Management Board of the Acquired Company

transgranicznego Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej („Plan Połączenia”).

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd Spółki w celu poinformowania o Połączeniu wspólników i wierzycieli Spółki (Spółka nie zatrudnia pracowników), a także:

1. wskazania podstaw prawnych Połączenia;
2. przedstawienia uzasadnienia ekonomicznego Połączenia; oraz
3. wyjaśnienia skutków, jakie będzie mieć Połączenie dla wspólników i wierzycieli Spółki.

W odniesieniu do Połączenia i stosownie do treści art. 516⁵ KSH Zarząd Spółki niniejszym stwierdza, co następuje:

- 1. Podstawy prawne Połączenia**
(art. 516⁵ § 2 pkt 1 KSH oraz art. 61 i 180 CBT)

1.1 Zastrzeżenie ogólne

Przepisy prawa wymienione poniżej nie są jedynymi mającymi wpływ na przebieg Połączenia czy treść dotyczącej Połączenia dokumentacji. Mają one jednak kluczowe znaczenie dla przebiegu procesu Połączenia i wyznaczają jego ramy oraz skutki.

1.2 Prawo Unii Europejskiej

Powołane niżej przepisy prawa polskiego i czeskiego w istotnej części stanowią transpozycję do właściwych systemów prawa krajowego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek („Dyrektywa”), a zwłaszcza art. 118 – 134 Dyrektywy.

Połączenie nie stanowi ani nie doprowadzi do koncentracji przedsiębiorstw mogącej podlegać kontroli koncentracji. Tym samym, nie mają do niego zastosowania przepisy prawa Unii Europejskiej tego dotyczące (ani też stanowiące ich transpozycję odpowiednie przepisy prawa polskiego i czeskiego).

agreed on the cross-border merger plan of the Acquiring Company and the Acquired Company (the “Merger Plan”).

This Report was made by the Management Board of the Company to inform the shareholders and creditors of the Company (the Company does not employ employees), and also to:

1. indicate the legal basis of the Merger;
2. present the economic justification of the Merger; and
3. explain the effects of the Merger to the shareholders and creditors of the Company.

In relation to the Merger and pursuant to Article 516⁵ of the CCC, the Management Board of the Company hereby states the following:

- 1. Legal basis of the Merger**
(Art. 516⁵ § 2 item 1 of the CCC and Art. 61 and 180 the CBT)

1.1 General reservations

The provisions of law indicated below are not the only provisions having an impact on the Merger process or the content of the Merger documentation. However, they are crucial for the Merger process and they indicate the Merger framework and effects.

1.2 European Union law

To a large extent, the provisions of Polish law and Czech law mentioned below transpose the provisions of Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law (the “Directive”), in particular Art. 118-134 of the Directive, into the relevant systems of domestic law.

The Merger does not constitute and will not lead to the concentration of undertakings that could require clearance. Thus, the provisions of EU law in that regard (or the relevant provisions which transpose them into Polish and Czech law) do not apply.

1.3 Prawo polskie

Połączenie będzie przeprowadzone jako połączenie transgraniczne przez przejęcie przez Nutit jej jednoosobowej spółki zależnej, tj. Spółki.

Spółka i Nutit są spółkami kapitałowymi zarejestrowanymi w dwóch różnych państwach członkowskich Unii Europejskiej (Polsce i Czechach). Tym samym, zgodnie z art. 516¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) mogą się one połączyć w toku Połączenia.

W zakresie prawa polskiego zasadnicze ramy prawne dla Połączenia określać będzie KSH, a zwłaszcza przepisy Działu I Tytułu IV KSH ze szczególnym uwzględnieniem art. 491 – 516¹⁸ KSH.

Zgodnie z art. 493 § 2 KSH w zw. z art. 516¹ KSH (oraz art. 129 Dyrektywy), Połączenie stanie się skuteczne z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Nutit („**Dzień Połączenia**”).

Ponieważ Nutit jest (i pozostanie do Dnia Połączenia) jedynym wspólnikiem Spółki a Spółka nie wyemitowała innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczom prawo głosu, zgodnie z art. 516¹⁴ pkt 1) KSH oraz art. 516¹⁵ § 1 KSH, Połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Nutit i emisji nowych akcji Nutit. Z tej przyczyny nie określa się w stosunku do Połączenia parytetu wymiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki na akcje Nutit.

Zgodnie z art. 494 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH (oraz art. 131 ust. 1 lit. a) Dyrektywy), Nutit wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki.

Ze względu na fakt, iż stosowane przez Nutit Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają szczególnych regulacji dla tego typu transakcji, rozliczenie i ujęcie Połączenia w księgach Nutit zostanie dokonane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („**Polska ustawa o rachunkowości**”). W związku z zastosowaniem metody łączenia udziałów, do takiego rozliczenia i ujęcia w księgach Spółki znajdzie zastosowanie art. 44c w zw. z art. 44a ust. 2 Polskiej ustawy o rachunkowości.

1.3 Polish law

The Merger will be carried out as a cross-border merger through Nutit’s acquisition of its single member subsidiary, i.e., the Company.

The Company and Nutit are companies registered in two different European Union member states (Poland and Czech Republic). Thus, pursuant to Art. 516¹ of the Act of 15 September 2000 – the Commercial Companies Code (the “CCC”) they can merge during the Merger.

With regard to the Polish law, the main legal framework for the Merger will be specified by the CCC, in particular the provisions of Chapter I in Title IV of the CCC and Art. 491 – 516¹⁸ of the CCC.

Pursuant to Art. 493 § 2 of the CCC in connection with Art. 516¹ of the CCC (and Art. 129 of the Directive), the Merger will become effective on the day when the Merger is registered in the relevant register for Nutit (the “**Merger Day**”).

Since Nutit is (and until the Merger Day will remain) the only shareholder of the Company, and the Company has not issued any securities carrying any voting rights in the Company, except for shares in the share capital, pursuant to Art. 516¹⁴, item 1) of the CCC and Art. 516¹⁵ § 1 of the CCC, the Merger will be completed without increasing Nutit’s share capital or issuing new shares of Nutit. For this reason, no share exchange ratio is determined with regard to the Merger for exchanging shares in the Company’s share capital for Nutit’s shares.

Pursuant to Art. 494 § 1 of the CCC in connection with Art. 516¹ of the CCC (and Art. 131, sec. 1, letter a) of the Directive), on the Merger Day Nutit will step into all rights and obligations of the Company.

Due to the fact that the International Financial Reporting Standards applied by Nutit do not include any particular regulations for this type of transaction, the Merger will be settled and registered in Nutit’s books in accordance with the provisions of the Accounting Act of 29 September 1994 (the “**Polish Accounting Act**”). Given the use of the pooling-of-interest method, Art. 44c in connection with Art. 44a, sec. 2 of the Polish Accounting Act will apply to such settlement and registration in Nutit’s books.

Plan Połączenia został sporządzony wspólnie przez Zarząd Spółki Przejmującej i Zarząd Spółki Przejmowanej zgodnie z art. 516³ KSH oraz art. 122 Dyrektywy (przy zastosowaniu art. 516¹⁵ § 1 KSH i art. 132 ust. 1 t. 1 Dyrektywy) i zawiera wszystkie elementy wymagane na mocy powyższych przepisów prawa.

Stosownie do art. 516¹⁵ § 1 KSH oraz art. 132 ust. 1 t. 1 Dyrektywy, Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

1.4 Prawo czeskie

Spółka i Nutit są spółkami kapitałowymi zarejestrowanymi w dwóch różnych państwach członkowskich Unii Europejskiej (Polsce i Czechach). Tym samym, zgodnie z art. 182 czeskiej ustawy nr 125/2008 z dnia 16 kwietnia 2008 r. o przekształceniach spółek handlowych i spółdzielni („CBT”), Spółka i Nutit mogą się połączyć w toku Połączenia. W zakresie prawa czeskiego zasadnicze ramy prawne dla Połączenia określać będzie CBT, a zwłaszcza przepisy art. 59a - 59zb i art. 60 – 242 CBT.

Zgodnie z art. 59k CBT i art. 177 czeskiej ustawy nr 89/2012 – kodeks cywilny, wraz z późniejszymi zmianami (oraz art. 129 Dyrektywy), Połączenie stanie się skuteczne z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Nutit, tj. w Dniu Połączenia.

Ponieważ Nutit jest (i pozostanie do Dnia Połączenia) jedynym wspólnikiem Spółki a Spółka nie wyemitowała innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczom prawo głosu, zgodnie z 97 CBT, udziały w kapitale zakładowym Spółki nie będą podlegały wymianie na akcje Nutit. Z tej przyczyny nie określa się w stosunku do Połączenia parytetu wymiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki na akcje Nutit.

Zgodnie z 62 CBT (oraz art. 131 ust. 1 lit. c) Dyrektywy), z Dniem Połączenia Spółka zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego. Spółka zostanie wykreślona z chwilą otrzymania przez polski Krajowy Rejestr Sądowy zawiadomienia o dokonaniu Połączenia z rejestru właściwego dla Spółki Przejmującej.

Plan Połączenia został sporządzony wspólnie przez Zarząd Spółki Przejmującej i Zarząd Spółki Przejmowanej zgodnie z art. art. 15 CBT oraz art.

The Merger Plan was drawn up jointly by the Management Board of the Acquiring Company and the Management Board of the Acquired Company pursuant to Art. 516³ of the CCC and Art. 122 of the Directive (applying Art. 516¹⁵ § 1 of the CCC and Art. 132, sec. 1, indent 1 of the Directive) and includes all the elements required by the above provisions of law.

Pursuant to Art. 516¹⁵ § 1 of the CCC and Art. 132, sec.1, indent 1 of the Directive, the Merger Plan is not subject to examination by an expert auditor.

1.4 Czech Law

The Company and Nutit are companies registered in two different European Union member states (Poland and Republic of Poland). Thus, according to Article 182 of the Czech Act No. 125/2008 Coll. of 16 April 2008 on Transformation of Business Companies and Cooperatives (the “CBT”). With regard to Czech law, the main legal framework for the Merger is specified by the CBT, in particular the provisions of Section 59a - 59zb and Section 60 – 242 of the CBT.

Pursuant to Art. 59k of the CBT and 177 of the Czech Act No. 89/2012 Coll., the Civil Code, as amended (and Art. 129 of the Directive), the Merger will become effective on the day when the Merger is registered in the relevant register for Nutit, i.e., the Merger Day.

Since Nutit is (and until the Merger Day will remain) the only shareholder of the Company, and the Company has not issued any securities carrying any voting rights in the Company, except for shares in the share capital, pursuant to Art. 97 of the CBT, the shares in the Company’s share capital will not be exchanged for Nutit’s shares. For this reason, no share exchange ratio is determined with regard to the Merger for exchanging the shares in the Company’s share capital for Nutit’s shares.

In accordance with Art. 62 of the CBT (and Art. 131, sec. 1, letter c) of the Directive, on the Merger Day the Company will be wound up without going into liquidation. The Company will be deleted from the Polish National Court Register following the competent authority’s receipt of a notice on registration of the Merger from the registry court competent for Nutit.

The Merger Plan was drawn up jointly by the Board of Directors of the Acquiring Company and the Management Board of the Acquired Company pursuant to Art. 15 of the CBT and Art. 122 of the

122 Dyrektywy i zawiera wszystkie elementy wymagane na mocy powyższych przepisów prawa.

Stosownie do art. 211 CBT do Połączenia nie stosuje się wymogów dotyczących badania Planu Połączenia przez biegłego i sporządzenia przez biegłego dotyczącego Połączenia sprawozdania, o którym mowa w art. 59q CBT.

2. Uzasadnienie ekonomiczne Połączenia (art. 516⁵ § 2 pkt 1) KSH)

2.1 Uwagi ogólne

Łączące się Spółki należą do grupy kapitałowej Nutit i działają w jej ramach („Grupa”). Nutit jest jedynym wspólnikiem Spółki i stan ten utrzyma się do Dnia Połączenia.

Spółka nie zatrudnia pracowników. Spółka jest spółką holdingową, której zasadniczym majątkiem jest 1.404.033 akcji w kapitale zakładowym spółki Impel S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Polsce (KRS: 0000004185). Na dzień 1 lipca 2023 r., w skład aktywów Spółki wchodziły również pożyczki o łącznej wartości bilansowej 17.996.739,50 PLN, z czego 16.425.000 PLN stanowiła wartość nominalna udzielonych pożyczek, a 1.571.739,85 PLN stanowiły należne odsetki.

2.2 Usprawnienie procesów zarządczych w ramach Grupy

Uproszczenie struktury korporacyjnej Grupy w toku Połączenia poprzez przejęcie Spółki przez Nutit pozwoli na dalsze uproszczenie praktyki zarządczej i eliminację etapów procesów decyzyjnych i gospodarczych obecnie umiejscowionych w strukturze Spółki. Eliminacja zbędnych etapów procesów decyzyjnych i gospodarczych przyspieszy podejmowanie decyzji w ramach Grupy oraz usprawni nadzór nad powyższymi procesami. Okoliczność ta przemawia za dokonaniem Połączenia.

2.3 Optymalizacja kosztów działalności Grupy

Funkcjonowanie Spółki wiąże się dla Grupy z pewnymi kosztami, które można określić zbiorczo jako administracyjne i organizacyjne. Obejmują one głównie koszty ogólnego zarządu, koszty doradztwa wewnętrznego i zewnętrznego (w tym prawnego, podatkowego i finansowego), koszty obsługi korporacyjnej oraz koszty obsługi księgowej (w szczególności wynikające z konieczności prowadzenia osobnych ksiąg i sprawozdawczości przez Spółkę).

Directive and includes all the elements required by the above provisions of law.

In accordance with Article 211 of the CBT the requirement to have the Merger Plan examined by an expert auditor and have an expert report on the Merger prepared provided for in Article 59q of the CBT does not apply to the Merger.

2. Economic justification of the Merger (Art. 516⁵ § 2 item 1 of the CCC)

2.1 General remarks

The Merging Companies belong to and operate within the Nutit capital group (the “Group”). Nutit is the only shareholder of the Company and will remain so until the Merger Day.

The Company does not employ any employees. The Company is a holding company whose main assets include 1,404,033 shares in the share capital Impel S.A., a company with its registered seat in Wrocław, Poland (KRS no. 0000004185). As of 1 July 2023, the Company’s assets also included loans of a total balance value PLN 17,996,739,50 PLN, out of which PLN 16,425,000 was a nominal value of granted loans and PLN 1,571,739.85 was interest due.

2.2 Facilitation of management processes in the Group

The simplification of the Group’s corporate structure in the course of the Merger through Nutit’s acquisition of the Company will allow further simplification of management practices and elimination of the stages of decision-making and economic processes which are included in the Company’s structure. The elimination of redundant stages of decision-making and economic processes will expedite decision-making within the Group and improve the supervision of those processes. This fact justifies the Merger.

2.3 Optimization of the Group’s operating costs

The Company’s functioning entails certain costs for the Group, which could be collectively described as administrative and organizational costs. They include mainly overall management costs, costs of internal and external advisory services (including legal, tax and financial advisory services), costs of corporate law services and costs of accounting services (in particular resulting from the Company’s obligation to keep separate books and prepare separate reports).

Przeprowadzenie Połączenia będzie oczywiście związane z pewnymi kosztami. Jednakże koszty takie będą jednorazowe i względnie niewielkie. Koszty takie wiążą się głównie z dokonaniem prawem przepisanych czynności przed organami państwowymi i sądami właściwymi dla Łączących się Spółek i będą to w szczególności opłaty i wpisy sądowe oraz koszty usług doradców związanych z Połączeniem. Zdaniem Zarządu Spółki poniesienie takich kosztów w celu trwałej eliminacji bieżących kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki będzie korzystne dla Grupy. Niezależnie od powyższego należy oczekiwać, że nawet gdyby Połączenie nie zostało przeprowadzone, Grupa (w tym Spółka) musiałaby w przyszłości ponieść koszty związane z ustaniem bytu prawnego Spółki.

2.4 Podsumowanie

Podsumowując, Zarząd Spółki przewiduje, że planowane Połączenie przyniesie Grupie następujące korzyści:

- (a) centralizacja kompetencji w jednym podmiocie;
- (b) zwiększenie efektywności jej funkcjonowania, w tym eliminację zbędnych szczebli w strukturze organizacyjnej i zbędnych etapów procesów decyzyjnych i gospodarczych;
- (c) zmniejszenie kosztów działalności Grupy jako całości;
- (d) oszczędności finansowe w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, w tym odnośnie do korzystania z usług obcych w zakresie prawnym, podatkowym i finansowym; oraz
- (e) zwiększenie przejrzystości Grupy z perspektywy właścicieli i potencjalnych inwestorów.

3. Skutki Połączenia

(art. 516⁵ § 2 pkt 2) KSH)

3.1 Skutki połączenia dla akcjonariuszy i wspólników Łączących się Spółek

Przeprowadzenie Połączenia nie wywiera i nie wywrze żadnego wpływu na prawa ani obowiązki akcjonariuszy Nutit wynikające z uczestnictwa w Nutit ani też z dysponowania akcjami Nutit. Wynika to w szczególności z faktu, iż w toku Połączenia Nutit nie zmieni kapitału zakładowego ani nie wyemituje żadnych akcji, papierów

The Merger will of course result in certain costs. However, such costs will be relatively small and incurred only once. They will relate mainly to the performance of actions provided for by law before the state authorities and courts competent for the Merging Companies and include in particular court fees and court entries as well as consultancy costs related to the Merger. In the Company's Management Board's opinion, it will be beneficial for the Group to incur such costs in order to permanently eliminate the running costs related to the functioning of the Company. Regardless of the above, one should expect that, even if the Merger was not completed, in the future the Group (including the Company) would have to incur costs related to the Company's termination of its legal existence.

2.4 Conclusion

To conclude, the Management Board of the Company expects that the planned Merger will bring the following benefits to the Group:

- (a) centralization of the competencies in a single entity;
- (b) enhancement of the efficiency of the Group's functioning by eliminating redundant levels of its organizational structure and redundant stages of decision-making and economic processes;
- (c) reduction of the operating costs of the Group as a whole;
- (d) financial savings in administrative and organizational areas, including with respect to the use of external services in the legal, tax and financial scope; and
- (e) increased transparency of the Group from the perspective of the owners and potential investors.

3. Results of the Merger

(Art. 516⁵ § 2 item 2 of the CCC)

3.1 Consequences of the Merger for the Merging Companies' shareholders

The completion of the Merger does not and will not affect any rights or obligations of Nutit's shareholders resulting from the participation in Nutit or possession of Nutit's shares. This results in particular from the fact that during the Merger Nutit will not change the share capital or issue any shares, securities, or other financial instruments. However,

DL

wartościowych, ani innych instrumentów finansowych. Niemniej jednak, do przeprowadzenia Połączenia konieczne będzie podjęcie odpowiednich uchwał przez Walne Zgromadzenie Nutit. Zarząd zwoła takie Walne Zgromadzenie Nutit we właściwym czasie zgodnie z postanowieniami Statutu Nutit oraz właściwymi przepisami.

Połączenie nie będzie wiązało się z dopłatami w gotówce, emisją papierów wartościowych (ani innych instrumentów finansowych) przez Nutit, ani przyznawaniem przez Nutit jakimkolwiek podmiotom jakichkolwiek praw korporacyjnych (w tym do uczestnictwa w zysku) dotyczących Nutit. Żadne takie papiery wartościowe, instrumenty finansowe, ani prawa nie zostaną przydzielone żadnym wspólnikom Spółki ani dysponentom wyemitowanych przez Spółkę papierów wartościowych (ani innych instrumentów finansowych).

Ponieważ w wyniku Połączenia ustanie byt prawny Spółki, przeprowadzenie Połączenia doprowadzi do wygaśnięcia wszystkich praw i obowiązków wynikających z udziałów w kapitale zakładowym Spółki (Spółka nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczom prawo głosu), zaś jej jedyny wspólnik (tj. Nutit) przejmie z Dniem Połączenia całość majątku (zarówno mienia, jak i zobowiązań) Spółki.

Spółka nie dysponuje żadnymi akcjami Nutit. Tym samym, wskutek Połączenia Nutit nie nabędzie żadnych akcji własnych.

3.2 Skutki połączenia dla wierzycieli Łączących się Spółek

Jak już wspomniano, wskutek Połączenia wszystkie prawa i obowiązki Spółki przejdą na Nutit z mocy prawa (automatycznie i bez potrzeby podejmowania jakichkolwiek czynności przez jakikolwiek podmiot ani organ). W związku z tym, Nutit przejmie, w szczególności, wszelkie zobowiązania Spółki względem wierzycieli Spółki. Od Dnia Połączenia wierzyciele Spółki będą mogli dochodzić swoich roszczeń bezpośrednio przeciwko Nutit.

W związku z Połączeniem nie przewiduje się żadnych szczególnych uzgodnień z wierzycielami Spółki. Niemniej jednak, w celu usprawnienia zaspokojenia wierzycieli Spółki oraz ochrony ich interesów, stosownie do 516¹⁰ § 2 KSH, wierzyciele Spółki mogą w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia Planu Połączenia żądać zabezpieczenia

the adoption of the relevant resolutions of the Nutit's General Meeting is required to complete the Merger. The Board of Directors will convene the Nutit's General Meeting in due time in accordance with the provisions of the Nutit's Articles of Association and relevant laws.

The Merger will not entail any additional cash payments, Nutit's issue of securities (or other financial instruments) or Nutit's award of any corporate rights (including the right to participate in profit) relating to Nutit to any entities. No such securities, financial instruments or rights will be awarded to any shareholders of the Company or holders of securities (or other financial instruments) issued by the Company.

Given the fact that the Merger will result in the termination of the Company's legal existence, the Merger will lead to the expiry of all rights and obligations resulting from shares in the Company's share capital (the Company has not issued any other instruments carrying any voting rights in the Company), except for shares in the share capital, and on the Merger Day its sole shareholder (i.e., Nutit) will acquire all assets and liabilities of the Company.

The Company does not hold any shares in Nutit. Thus, Nutit will not acquire any of its own shares as a result of the Merger.

3.2 Consequences of the Merger for the Merging Companies' creditors

As mentioned earlier, as a result of the Merger all rights and obligations of the Company will be transferred to Nutit by virtue of law (automatically and without it being necessary for any entity or authority to take any actions). Therefore, Nutit will acquire, in particular, all of the Company's liabilities vis-a-vis the Company's creditors. From the day of the Merger, the Company's creditors will be able to pursue their claims directly against Nutit.

No special arrangements with the Company are expected in connection with the Merger. However, in order to facilitate the satisfaction of the Company's creditors and protect their interests, pursuant to Art. 516¹⁰ § 2 of the CCC, the creditors of the Company may, within one month from the date of announcement of the Merger Plan, demand

swoich roszczeń, jeżeli uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie.

Prawa wierzycieli są określone w art. od 35 do 39 CBT, które przewidują, że wierzyciele Łączących się Spółek, którzy zgłoszą swoje wierzytelności w terminie sześciu miesięcy od daty uzyskania przez wpis Połączenia w rejestrze handlowym skutku względem osób trzecich, mogą żądać ustanowienia zabezpieczenia, jeśli zaspokojenie ich wierzytelności jest zagrożone przez Połączenie. Z upływem powyższego terminu powyższe uprawnienie wygaśnie. Jeśli Łącząca się Spółka nie uzgodni z wierzycielem sposobu zabezpieczenia, decyzję o należywym zabezpieczeniu podejmie sąd, mając na względzie rodzaj i kwotę wierzytelności. Jeśli wierzyciel wykaże, że szansa na zaspokojenie jego wierzytelności została istotnie obniżona przez Połączenie, zaś Łącząca się Spółka nie ustanowi odpowiedniego zabezpieczenia, taki wierzyciel może żądać ustanowienia zabezpieczenia przed wpisem Połączenia do rejestru. Wierzyciele uprawnieni do zaspokojenia swoich wierzytelności z pierwszeństwem przed innymi w postępowaniu upadłościowym, wierzyciele uznawani za wierzycieli zabezpieczonych w postępowaniu upadłościowym oraz wierzyciele, których wierzytelności powstaną po wpisie Połączenia do rejestru nie są uprawnieni do żądania zabezpieczenia.

Nutit jest w pełni wypłacalna i stan ten nie ulegnie zmianie w związku z przejęciem zobowiązań Spółki w toku Połączenia. Tym samym, Połączenie pozostanie bez wpływu na sytuację wierzycieli Nutit.

3.3 Skutki połączenia dla pracowników Łączących się Spółek

Spółka nie zatrudnia pracowników i nie jest planowane zatrudnianie przez Spółkę pracowników do Dnia Połączenia. Konsekwentnie, do niniejszego Sprawozdania nie ma zastosowania art. 516⁵ §3 KSH w zakresie w jakim zobowiązuje Zarząd Spółki dołączyć opinię przedstawicieli pracowników.

Pracownicy Nutit zostali poinformowani o zamiarze Połączenia zgodnie z art. 59n CBT.

Optymalizacja kosztowa stanowiąca jedną z okoliczności uzasadniających Połączenie nie będzie miała wpływu na poziom zatrudnienia w Nutit. W szczególności, redukcja kosztów funkcjonowania Grupy wynikająca z Połączenia nie będzie wiązała

establishment of the security for their claims if they prove that it is probable that their settlement is threatened by the Merger.

Rights of the creditors are determined in Article 35 through 39 of the CBT, which stipulates that creditors of the Merging Companies who file their outstanding claims within six months from the date on which the registration of the Merger in the commercial register becomes effective against third parties may request the provision of sufficient security if the recoverability of their claims is impaired as a result of the Merger. Upon the expiry of this period, this right shall be extinguished. If there is no agreement between the creditor and the Merging Company on the method of securing the claim, the court shall decide on sufficient security with regard to the type and amount of the claim. If the creditor proves that the enforceability of its claim will be substantially reduced as a result of the Merger and the Merging Company has not provided adequate security, it may require the provision of sufficient security before the registration of the Merger in the Commercial Register. Creditors who are entitled to priority satisfaction of their claims in insolvency proceedings, who are considered secured creditors for the purposes of insolvency proceedings or whose claims will arise after the registration of the Merger in the Commercial Register are not entitled to the provision of security.

Nutit is fully solvent and that status will not change in connection with the acquisition of the Company's obligations in the course of the Merger. Thus, the Merger will not affect the situation of the Nutit's creditors.

3.3 Consequences of the Merger for the Merging Companies' employees

The Company does not employ any employees and it does not plan to employ any employees before the Merger Day. Consequently Art. 516⁵ §3 of the CCC is not applicable to herein Report, to the extent it obliges the Management Board of the Company to attach opinion of the employees' representatives.

Nutit's employees have been informed of the intended Merger pursuant to Article 59n of the CBT.

Cost optimization, which is one of the circumstances justifying the Merger, will not affect the employee headcount in Nutit. In particular, the reduction of costs of the Group's operation resulting from the Merger will not entail the liquidation of

01

się z likwidacją miejsc pracy w Nutit. Pracownicy Nutit nie poniosą też żadnych innych negatywnych konsekwencji wynikających z Połączenia.

4. Udziały i akcje Łączących się Spółek (art. 516⁵ § 2 pkt 3) KSH oraz art. Art. 59j, 70(1)(b) i 97 CBT)

4.1 Brak zastosowania do Połączenia

Z uwagi na to, iż w związku z Połączeniem Nutit nie podwyższy kapitału zakładowego ani nie wyemituje nowych akcji, papierów wartościowych, ani innych instrumentów finansowych, nie dojdzie do żadnej wymiany udziałów i akcji Łączących się Spółek. Tym samym, rozważania o parytecie takiej wymiany byłyby bezprzedmiotowe.

5. Szczególne trudności związane z wyceną udziałów i akcji Łączących się Spółek (art. 516⁵ § 2 pkt 4) KSH oraz art. 24(2) CBT)

5.1 Brak szczególnych trudności

W związku z Połączeniem nie występują żadne szczególne trudności związane z wyceną akcji Nutit ani udziałów w kapitale zakładowym Spółki. W szczególności te ostatnie udziały wyceniane są zgodnie z właściwymi regulacjami w zakresie rachunkowości i w tak ustalonej wartości uwzględniane są w księgach oraz sprawozdawczości finansowej Nutit będącej dysponentem 100% tych udziałów.

Niniejsze Sprawozdanie zostało przygotowane w języku polskim i angielskim. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, pierwszeństwo ma wersja polska.

jobs in Nutit. Nutit's employees will not bear any negative consequences of the Merger.

4. Shares of the Merging Companies (Art. 516⁵ § 2 item 3 of the CCC and Art. 59j, 70(1)(b) and 97 of the CBT)

4.1 Not applicable to the Merger

Due to the fact that, in connection with the Merger, Nutit will not increase the share capital or issue new shares, securities or other financial instruments, there will be no exchange of the Merging Companies' shares. Thus, any consideration of the ratio for such exchange would be pointless.

5. Particular difficulties related to the valuation of shares of the Merging Companies and particular difficulties related to it (Art. 516⁵ § 2 item 4 of the CCC and Art. 24(2) of the CBT)

5.1 Lack of any particular difficulties

In connection with the Merger, there are no particular difficulties related to the valuation of Nutit's shares or shares in the Company's share capital. In particular, the latter shares are valued in accordance with the relevant accounting regulations and the amounts so determined are entered into the books and financial reports of Nutit, which holds all of those shares.

This Report was prepared in Polish and English language versions. In case of any discrepancies between the language versions, the Polish version shall prevail.

Zarząd/ Management Board of:
Fedha sp. z o.o.



Imię i nazwisko/ Full name: **Jakub Dzik**

Stanowisko/ Function: Prezes Zarządu/President of the Management Board

