

SPRAWOZDANIE JEDYNEGO CZŁONKA
ZARZĄDU (GÉRANT UNIQUE)

spółki

STALEXPORT AUTOROUTE S.à r.l.

w przedmiocie planowanego połączenia
transgranicznego

Niniejsze sprawozdanie („Sprawozdanie”) zostało sporządzone w dniu 30 września 2019 r., na piśmie, stosownie do art. 1021-5 luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 roku o Spółkach handlowych wraz ze zmianami („Luksemburskie prawo spółek”), w odniesieniu do planowanego połączenia transgranicznego:

(1) **Stalexport Autoroute S.à r.l.** prywatnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (*société à responsabilité limitée*) zarejestrowanej i prowadzącej działalność zgodnie z prawem Wlk. Ks. Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu pod adresem 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Wlk. Ks. Luksemburga, wpisanej do Luksemburskiego Rejestru Przedsiębiorstw i Spółek pod nr B 113660, o kapitale zakładowym w wysokości: 56.149.500 EUR (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy pięćset euro), w pełni opłaconym, jako spółka przejmowana (zwana dalej „Spółką” lub „Spółką Przejmowaną”); ze spółką

(2) **Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna**, spółki akcyjnej zarejestrowanej i prowadzącej działalność zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej, z siedzibą w Mysłowicach przy ul. Piaskowej 20, 41-404 Mysłowice, Polska, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy

RAPPORT DU GÉRANT UNIQUE

de la société

STALEXPORT AUTOROUTE S.à r.l.

concernant la fusion transfrontalière prévue

Le présent rapport (le « Rapport ») a été dressé par écrit le 30 septembre 2019, conformément à l'article 1021-5 de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 sur les Sociétés commerciales telle que modifiée (la « Loi luxembourgeoise sur les Sociétés ») et concerne la fusion transfrontalière prévue de :

(1) **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, une société à responsabilité limitée immatriculée et exploitée conformément au droit du Grand-Duché de Luxembourg, ayant son siège social au Luxembourg au 412 F, ayant son siège social au 412 F, Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 113660, en tant que société absorbée, au capital social de 56.149.500 EUR (en toutes lettres : cinquante-six millions cent quarante-neuf mille cinq cents euros), entièrement libéré (ci-après la « Société ») ou la « Société Absorbée » ; avec la société

(2) **Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna**, une société anonyme (*Spółka Akcyjna*) une société anonyme (*Spółka Akcyjna*) immatriculée et exploitée conformément au droit de la République de Pologne, ayant son siège social à Mysłowice, ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Pologne, immatriculée auprès du Registre de commerce du Tribunal de district de Katowice-Wschód au Katowice, VIII Division

REPORT OF THE SOLE MEMBER OF THE
MANAGEMENT BOARD (GÉRANT UNIQUE)

of the company

STALEXPORT AUTOROUTE S.à r.l.

on the planned cross-border merger

This report (the “Report”) was made on 30 September 2019, in writing, in accordance with Art. 1021-5 of the Luxembourg Act of 10 August 1915 on Commercial Companies, as amended, which remains in force (the “Luxembourg Company Law”), in relation to the planned cross-border merger of:

(1) **Stalexport Autoroute S.à r.l.**, a limited liability company (*société à responsabilité limitée*) established and operating under the laws of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, address: 412 F, rue Route d'Esch, 1471 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, entered into the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B 113660, with share capital in the amount of EUR 56,149,500 (in words: fifty-six million, one hundred forty-nine thousand, five hundred euro), fully paid up (hereinafter referred to as the “Company” or the “Acquired Company”), and

(2) **Stalexport Autostrady Spółka Akcyjna**, a joint-stock company registered and operating in accordance with the laws of the Republic of Poland, with its registered office in Mysłowice, address: ul. Piaskowa 20, 41-404 Mysłowice, Poland, entered into the commercial register of the National Court Register maintained by the District Court for Katowice-Wschód in Katowice, VIII Commercial Division of the National Court

Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000016854, NIP 6340134211, REGON 271936361, o kapitale zakładowym w wysokości: 185.446.517,25 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć milionów czterysta czterdzieści sześć tysięcy pięćset siedemnaście złotych i 25/100), wpłaconym w całości, (zwana dalej „**Stalexport Autostrady**” lub „**Spółką Przejmującą**”),

(Spółka i Stalexport Autostrady dalej łącznie jako „**Łączące się Spółki**”),

polegającego na przejściu Spółki przez Stalexport Autostrady w ten sposób, iż cały majątek Spółki zostanie przeniesiony na Stalexport Autostrady, będącą na dzień niniejszego sprawozdania oraz na planowany dzień połączenia jedynym wspólnikiem Spółki („**Połączenie**”).

Zarząd Spółki Przejmującej oraz jedyny członek Zarządu (*gérant unique*) Spółki Przejmowanej uzgodniły wspólny plan połączenia transgranicznego Spółki Przejmującej oraz Spółki Przejmowanej („**Plan Połączenia**”).

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez jedynego członka Zarządu (*gérant unique*) 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.

commerciale du Registre national des tribunaux, sous le numéro KRS 0000016854, numéro d'identification fiscale 6340134211, REGON 271936361, ayant un capital social d'un montant de 185.446.517,25 PLN (en toutes lettres: cent quatre-vingt-cinq millions quatre cent quarante-six mille cinq cent dix-sept zlotys et 25 grosz), entièrement libéré (ci-après « **Stalexport Autostrady** » ou la « **Société Absorbante** »);

(la Société et Stalexport Autostrady étant dénommées ci-après les « **Sociétés Fusionnantes** »),

consistant en l'absorption de la Société par Stalexport Autostrady, en transférant tous les actifs et passifs de la Société à Stalexport, l'associé unique de la Société à la date du présent rapport et de la fusion prévue (la « **Fusion** »).

Le Conseil d'administration de la Société Absorbante et le Gérant Unique de la Société Absorbée ont convenu un projet commun de fusion transfrontalière de la Société Absorbante avec la Société Absorbée (le « **Projet commun de Fusion** »).

Le présent rapport a été établi par le Gérant Unique de la Société afin d'informer les associés de la Société sur la Fusion (la Société n'employant aucun salarié), ainsi que pour :

1. indiquer les fondements juridiques de la Fusion ;
2. présenter la justification économique de la Fusion ; et
3. apporter des explications sur les effets de la Fusion pour les associés de la Société.

Register, KRS no. 0000016854, NIP (tax identification number) 6340134211, REGON (statistical number) 271936361, with share capital in the amount of PLN 185,446,517.25 (in words: one hundred eighty-five million, four hundred forty-six thousand, five hundred seventeen zloty and 25/100), fully paid up (hereinafter referred to as the “**Stalexport Autostrady**” or the “**Acquiring Company**”),

(the Company and Stalexport Autostrady hereinafter jointly referred to as the “**Merging Companies**”),

consisting of the acquisition of the Company by Stalexport Autostrady in such manner that all the assets of the Company will be transferred to Stalexport Autostrady, 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 sole member of the Management Board (*gérant unique*) of the Acquired Company agreed on the cross-border merger plan of the Acquiring Company and the Acquired Company (the “**Merger Plan**”).

This report was made by the sole member of the Management Board (*gérant unique*) 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.

W odniesieniu do Połączenia i stosownie do treści art. 1021-5 Luksemburskiego prawa spółek jedyny członek Zarządu (*gérant unique*) Spółki niniejszym stwierdza, co następuje:

1. **Podstawy prawne Połączenia** (art. 1021-5 (1) Luksemburskiego prawa spółek)

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 luksemburskiego 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 odpowiednio przepisy prawa polskiego i luksemburskiego).

Concernant la Fusion et conformément à l'article 1021-5 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, le Gérant Unique de la Société constate par la présente ce qui suit :

1. **Bases juridiques de la Fusion** (article 1021-5 (1) de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

1.1 **Réserves d'ordre général**

Les dispositions légales énumérées ci-dessous ne sont pas les seules qui affectent le déroulement de la Fusion ou le contenu de la documentation relative à la Fusion. Toutefois, elles sont d'une importance capitale pour le déroulement du processus de la Fusion et déterminent son cadre et ses effets.

1.2 **Droit de l'Union européenne**

Les dispositions du droit polonais et luxembourgeois mentionnées ci-dessous constituent dans une large mesure une transposition des dispositions de la Directive 2017/1132 du Parlement européen et du Conseil (UE) du 14 juin 2017 relative à certains aspects du droit des sociétés (la « **Directive** »), et notamment des articles 118 à 134 de la Directive.

La Fusion ne constitue pas et ne conduit pas à une concentration d'entreprises susceptible d'être contrôlée. Par conséquent, les dispositions du droit de l'Union européenne en la matière (ou les dispositions pertinentes des lois polonaise et luxembourgeoise les transposant) ne sont pas applicables à la Fusion.

In relation to the Merger and pursuant to Article 516⁵ § 2 of the CCC, the sole member of the Management Board (*gérant unique*) of the Company hereby states the following:

1. **Legal basis of the Merger** (Art. 1021-5 (1) the Luxembourg Company Law)

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 Luxembourg 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 Luxembourg law) do not apply.

<p>1.3 Prawo polskie</p>	<p>Połączenie będzie przeprowadzone jako połączenie transgraniczne przez przejęcie przez Stalexport Autostrady jej jednoosobowej spółki zależnej, tj. Spółki.</p> <p>Spółka i Stalexport Autostrady są spółkami kapitałowymi zarejestrowanymi w dwóch różnych państwach członkowskich Unii Europejskiej (Polsce i Luksemburgu). Tym samym, zgodnie z art. 516¹ ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („KSH”) mogą się one połączyć w toku Połączenia.</p> <p>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.</p> <p>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 Stalexport Autostrady („Dzień Połączenia”).</p> <p>Ponieważ Stalexport Autostrady jest (i pozostanie do Dnia Połączenia) jedynym wspólnikiem Spółki a Spółka nie wyemitowała innych papierów wartościowych przynajmniej ich posiadaczom prawo głosu, zgodnie z art. 516¹⁴ pkt 1) KSH, art. 516¹⁵ § 1 KSH oraz art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH Połączenie nastąpi bez podwyższenia</p>	<p>1.3 Droit polonais</p>	<p>La fusion sera réalisée sous la forme d'une fusion transfrontalière par absorption par Stalexport Autostrady de sa filiale à associé unique, à savoir la Société.</p> <p>La Société et Stalexport Autostrady sont des sociétés enregistrées dans deux États membres de l'Union européenne (en Pologne et au Luxembourg). Par conséquent, conformément à l'article 516¹ de la loi du 15 septembre 2000 - Code polonais des sociétés commerciales (le « Code polonais des sociétés commerciales »), les sociétés peuvent fusionner pendant la Fusion.</p> <p>En ce qui concerne le droit polonais, le cadre juridique de base de la Fusion sera déterminé par le Code des sociétés commerciales, et en particulier par les dispositions de la Section I du Titre IV du Code des sociétés commerciales, notamment les articles 491 à 516¹⁸ du Code des sociétés commerciales.</p> <p>Conformément à l'article 493 § 2 du Code polonais des sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des sociétés commerciales (et l'article 129 de la Directive), la Fusion deviendra effective à la date d'inscription de la Fusion au registre compétent pour Stalexport Autostrady (la « Date de Fusion »).</p> <p>Étant donné que Stalexport Autostrady est (est restera jusqu'à la Date de Fusion) l'associé unique de la Société, et que la Société n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote, conformément à l'article 516¹⁴ point 1 du Code polonais des Sociétés commerciales, l'article 516¹⁵ § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales et l'article 515 § 1 du Code</p>	<p>1.3 Polish law</p>	<p>The Merger will be carried out as a cross-border merger through Stalexport Autostrady's acquisition of its single member subsidiary, i.e., the Company.</p> <p>The Company and Stalexport Autostrady are companies registered in two different European Union member states (Poland and Luxembourg). Thus, pursuant to Art. 516¹ of the Act of 15 September 2000 – the Commercial Companies Code (the “CCC”) they can merge during the Merger.</p> <p>With regard to 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.</p> <p>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 Stalexport Autostrady (the “Merger Day”).</p> <p>Since Stalexport Autostrady 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, Art. 516¹⁵ § 1 of the CCC and Art. 515 § 1 of the CCC in connection with Art. 516¹ of</p>
---------------------------------	--	----------------------------------	--	------------------------------	---

kapitału zakładowego Stalexport Autostrady i emisji nowych akcji Stalexport Autostrady. Z tej przyczyny nie określa się w stosunku do Połączenia parytetu wymiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki na akcje Stalexport Autostrady.

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

Ze względu na fakt, iż stosowane przez Stalexport Autostrady Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej nie zawierają szczególnych regulacji dla tego typu transakcji, rozliczenie i ujęcie Połączenia w księgach Stalexport Autostrady 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.

Plan Połączenia został sporządzony wspólnie przez Zarząd Spółki Przejmującej i jednego członka Zarządu (*gerant unique*) 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

polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, la Fusion sera réalisée sans augmentation du capital social de Stalexport Autostrady et sans émission d'actions nouvelles de Stalexport Autostrady. Pour ce motif, aucun ratio de parité d'échange de parts du capital social de la Société contre les actions de Stalexport Autostrady n'est défini pour la Fusion.

Conformément à l'art. 494 §1 du Code polonais des Sociétés commerciales en liaison avec l'art. 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales (et avec l'article 131, al. 1, lettre a, de la Directive), à la Date de Fusion, Stalexport Autostrady reprendra tous les droits et obligations de la Société.

Étant donné que les Normes internationales d'information financière telles qu'appliquées par Stalexport Autostrady ne contiennent pas de dispositions particulières concernant ce genre de transactions, la Fusion sera réglée et inscrite dans les livres de Stalexport Autostrady conformément aux dispositions de la loi comptable du 29 septembre 1994 (la « **Loi comptable polonaise** »). Dans le cadre de l'application de la méthodologie de fusion de parts, l'article 44c en lien avec l'article 44a, al. 2, de la Loi comptable polonaise est applicable à cette régularisation et inscription dans les livres de la Société.

Le Projet commun de Fusion a été établi conjointement par le Conseil d'administration de la Société Absorbante et le Gérant Unique de la Société Absorbée, conformément à l'article 516³ du Code polonais des Sociétés commerciales et l'article 122 de la Directive (en application de l'article 516¹⁵ §1 du Code polonais des Sociétés commerciales et l'article 132, al.

the CCC, the Merger will be completed without increasing Stalexport Autostrady's share capital or issuing new shares of Stalexport Autostrady. For this reason, no share exchange ratio is determined with regard to the Merger for exchanging shares in the Company's share capital for Stalexport Autostrady'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 Stalexport Autostrady will step into all rights and obligations of the Company.

Due to the fact that the International Financial Reporting Standards applied by Stalexport Autostrady do not include any particular regulations for this type of transaction, the Merger will be settled and registered in Stalexport Autostrady'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 Stalexport Autostrady's books.

The Merger Plan was drawn up jointly by the Management Board of the Acquiring Company and the sole member (*gerant unique*) of 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

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 luksemburskie

Spółka i Stalexport Autostrady są spółkami kapitałowymi zarejestrowanymi w dwóch różnych państwach członkowskich Unii Europejskiej (Polsce i Luksemburgu). Tym samym, zgodnie z art. 1021-1 Luksemburskiego prawa spółek, Spółka i Stalexport Autostrady mogą się połączyć w toku Połączenia. W zakresie prawa luksemburskiego zasadnicze ramy prawne dla Połączenia określać będzie Luksemburskie prawo spółek, a zwłaszcza przepisy Działu X, Rozdział II (Połączenia) Luksemburskiego prawa spółek.

Zgodnie z art. 1021-17 Luksemburskiego prawa spółek (oraz art. 129 Dyrektywy), Połączenie stanie się skuteczne z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla Stalexport Autostrady, tj. w Dniu Połączenia.

Ponieważ Stalexport Autostrady jest (i pozostanie do Dnia Połączenia) jedynym wspólnikiem Spółki a Spółka nie wyemitowała innych papierów wartościowych przyznających ich posiadaczom prawo głosu, zgodnie z 1023-1 Luksemburskiego prawa spółek, udziały w kapitale zakładowym Spółki nie będą podlegały wymianie na akcje Stalexport

1.1, de la Directive) et comprend tous les éléments que les dispositions ci-dessus imposent.

Le Projet commun de Fusion n'est pas assujéti à une expertise par un commissaire aux comptes conformément à l'article 516¹⁵ § 1 du Code des Sociétés polonaises et à l'article 132, al. 1.1, de la Directive.

1.4

Droit luxembourgeois

La Société et Stalexport Autostrady sont des sociétés enregistrées dans deux États membres de l'Union européenne (en Pologne et au Luxembourg). Ainsi, conformément à l'article 1021-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, la Société et Stalexport Autostrady peuvent fusionner dans le cadre de la Fusion. En droit luxembourgeois, le cadre juridique de base de la Fusion sera déterminé par la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, et en particulier par les dispositions du Titre X, Chapitre II (Des fusions) de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés

Conformément à l'article 1021-17 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés (et à l'article 129 de la Directive), la Fusion prendra effet à la date d'inscription de la Fusion au registre compétent pour Stalexport Autostrady soit à la Date de Fusion.

Étant donné que Stalexport Autostrady est (est restera jusqu'à la Date de Fusion) l'associé unique de la Société et que la Société n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote, conformément à l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, les parts du capital social de la Société ne seront pas échangées contre les actions de Stalexport Autostrady.

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

Luxembourg Law

The Company and Stalexport Autostrady are companies registered in two different European Union member states (Poland and Luxembourg). Thus, according to Article 1021-1 of the Luxembourg Company Law the Company and Stalexport Autostrady can merge during the Merger. With regard to Polish law, the main legal framework for the Merger will be specified by the Luxembourg Company Law, in particular the provisions of Chapter X, Part II (Mergers) of the Luxembourg Company Law.

Pursuant to Art. 1021-17 of the Luxembourg Company Law (and Art. 129 of the Directive), the Merger will become effective on the day when the Merger is registered in the relevant register for Stalexport Autostrady, i.e., the Merger Day.

Since Stalexport Autostrady 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. 1023-1 of the Luxembourg Company Law, the shares in the Company's share capital will not be

<p>Autostrady. Z tej przyczyny nie określa się w stosunku do Połączenia parytetu wymiany udziałów w kapitale zakładowym Spółki na akcje Stalexport Autostrady.</p>	<p>Pour ce motif, aucun ratio de parité d'échange de parts du capital social de la Société contre les actions de Stalexport Autostrady n'est défini pour la Fusion.</p>	<p>exchanged for Stalexport Autostrady'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 Stalexport Autostrady's shares.</p>
<p>Zgodnie z 1021-17 Luksemburskiego prawa spółek (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 Rejestr Przedsiębiorstw i Spółek w Luksemburgu zawiadomienia o dokonaniu Połączenia z rejestru właściwego dla Spółki Przejmującej.</p>	<p>Conformément à l'article 1021-17 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés (et à l'article 131, al. 1. lettre c. de la Directive), à compter de la Date de Fusion, la Société sera dissoute sans procédure de liquidation. La Société sera radiée dès réception par le Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg de la notification de la prise d'effet de la Fusion par le registre dont relève la Société Absorbante.</p>	<p>In accordance with Art. 1021-17 of the Luxembourg Company Law (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 Luxembourg Commerce and Company Register following the competent authority's receipt of a notice on registration of the Merger from the Polish registry court competent for Stalexport Autostrady.</p>
<p>Plan Połączenia został sporządzony wspólnie przez Zarząd Spółki Przejmującej i jedynego członka Zarządu (<i>gérant unique</i>) Spółki Przejmowanej zgodnie z art. 1021-1 Luksemburskiego prawa spółek oraz art. 122 Dyrektywy i zawiera wszystkie elementy wymagane na mocy powyższych przepisów prawa.</p>	<p>Le Projet commun de Fusion a été établi conjointement par le Conseil d'administration de la Société Absorbante et le Gérant Unique de la Société Absorbée, conformément à l'article 1021-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et à l'article 122 de la Directive et comprend tous les éléments que les dispositions ci-dessus imposent.</p>	<p>The Merger Plan was drawn up jointly by the Management Board of the Acquiring Company and the sole member (<i>gérant unique</i>) of the Management Board of the Acquired Company pursuant to Art. 1021-1 of the Luxembourg Company Law and Art. 122 of the Directive and includes all the elements required by the above provisions of law.</p>
<p>Stosownie do art. 1023-1 Luksemburskiego prawa spółek oraz art. 132 ust. 1 t. 1 Dyrektywy, Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta.</p>	<p>Conformément à l'article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés et à l'article 132, al. 1.1, de la Directive, le Projet commun de Fusion n'est pas assujéti à une expertise par un commissaire aux comptes.</p>	<p>Pursuant to Art. 1023-1 of the Luxembourg Company Law and Art. 132, sec.1, indent 1 of the Directive, the Merger Plan is not subject to examination by an expert auditor.</p>
<p>2. Uzasadnienie ekonomiczne Połączenia (art. 1021-5 Luksemburskiego prawa spółek)</p>	<p>2. Justification économique de la Fusion (article 1021-5 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)</p>	<p>2. Economic justification of the Merger (art. 1021-5 of the Luxembourg Company Law)</p>
<p>2.1 Uwagi ogólne</p> <p>Łączące się Spółki należą do Grupy Kapitałowej Stalexport Autostrady i działają w jej ramach („Grupa”). Stalexport Autostrady jest jedynym wspólnikiem Spółki</p>	<p>2.1 Observations générales</p> <p>Les Sociétés Fusionnantes appartiennent au Groupe Stalexport Autostrady et opèrent au sein de celui-ci (le « Groupe »). Stalexport Autostrady est l'associé unique</p>	<p>2.1 General remarks</p> <p>The Merging Companies belong to and operate within the Stalexport Autostrady Capital Group (the "Group"). Stalexport Autostrady is the only shareholder of the</p>

i stan ten utrzyma się do Dnia Połączenia.

Spółka nie zatrudnia pracowników. Spółka jest spółką holdingową, której zasadniczym majątkiem jest 100% akcji spółki Stalexport Autostrada Małopolska Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach (KRS nr 0000026895) („SAM”) oraz 55% akcji w VIA4 Spółka Akcyjna z siedzibą w Mysłowicach (KRS no 0000162861) („VIA4”). Spółka została utworzona w strukturze Grupy w celu umożliwienia oraz usprawnienia obsługi i utrzymania zabezpieczeń spłaty finansowania dłużnego pozyskanego w 2005 r. przez SAM na potrzeby realizacji projektu infrastrukturalnego dotyczącego Autostrady A4 na odcinku Katowice – Kraków („Finansowanie”). Nadzór korporacyjny nad działalnością SAM jest w ramach Grupy w praktyce sprawowany przez Stalexport Autostrady zaś rola Spółki jest ściśle związana z kwestiami dotyczącymi Finansowania.

2.2 Związek Połączenia z wcześniejszą spłatą Finansowania

Dotychczas obecność Spółki w strukturze Grupy miała pełne uzasadnienie gospodarcze wynikające ze względów związanych z obsługą Finansowania i utrzymaniem zabezpieczeń jego spłaty. Jednakże SAM postanowił o dokonaniu w dniu 30 września 2019 r. wcześniejszej spłaty całości Finansowania. Przedpłata taka będzie wiązała się także z wygaśnięciem odpowiednich zabezpieczeń.

Środki na dokonanie powyższej wcześniejszej spłaty przez SAM będą pochodziły ze źródeł, do których pozyskania ani obsługi nie będzie wymagany udział

de la Société et le restera jusqu'à la Date de Fusion.

La Société n'emploie aucun employé. La Société est une société holding dont les actifs se composent essentiellement de 100 % des actions de Stalexport Autostrada Małopolska Spółka Akcyjna /société anonyme/ ayant son siège à Mysłowice (KRS n° 0000026895) (« SAM ») et 55% actions de VIA4 Spółka Akcyjna /société anonyme/ ayant son siège à Mysłowice (KRS no 0000162861) (« VIA4 »). La Société a été créée au sein du Groupe afin de permettre et d'améliorer le service et la maintenance des garanties de remboursement du financement par emprunt obtenu en 2005 par SAM pour les besoins du projet d'infrastructure concernant l'autoroute A4 entre Katowice et Cracovie (le « **Financement** »). La gouvernance d'entreprise sur l'activité de SAM est exercée en pratique par Stalexport Autostrady au sein du Groupe tandis que le rôle de la Société est étroitement lié aux questions de financement.

2.2 Relation entre la Fusion et le remboursement anticipé du Financement

Jusqu'à présent, la présence de la Société dans la structure du Groupe était pleinement justifiée sur le plan économique pour des raisons liées au Financement et au maintien des garanties de son remboursement. Toutefois, SAM a décidé de procéder au remboursement anticipé de la totalité du Financement le 30 septembre 2019 ce qui entraînera également l'expiration des garanties.

Ce remboursement anticipé par SAM sera financé par des sources dont l'obtention ou le service n'exigeront plus la participation de la Société après la date de remboursement

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 100% of the shares in Stalexport Autostrada Małopolska Spółka Akcyjna with its registered office in Mysłowice (KRS no. 0000026895) („SAM”) and 55% of the shares in VIA4 Spółka Akcyjna with its registered office in Mysłowice (KRS no. 0000162861) („VIA4”). The Company was created in the structure of the Group in order to enable and facilitate the management and maintenance of security interests securing the repayment of the debt financing obtained by SAM in 2005 for the purposes of implementing an infrastructure project related to the Katowice-Kraków section of the A4 Motorway (the „**Financing**”). In practice, within the Group corporate supervision over SAM's activity is exercised by Stalexport Autostrady and the role of the Company is strictly connected with issues related to the Financing.

2.2 Relation between the Merger and prepayment of the Financing

So far, the Company's presence in the structure of the Group has had full economic justification stemming from issues relating to management of the Financing and maintenance of security interests securing its repayment. However, SAM decided to fully prepay the entire Financing on 30 September 2019. Such prepayment will also entail the expiry of the relevant security interests.

The funds for the above-mentioned prepayment by SAM will come from sources, whose acquisition or management will not require the participation of the Company

Spółki po dniu wcześniejszej spłaty Finansowania. W związku z wcześniejszą spłatą Finansowania, Spółka zostanie zwolniona z obowiązków wynikających z umów i innych dokumentów zawieranych w związku z pozyskaniem, utrzymaniem i/lub zabezpieczeniem spłaty Finansowania („**Dokumenty Finansowe**”).

Z uwagi na powyższe, z chwilą dokonania wskazanej powyżej wcześniejszej spłaty Finansowania oraz wygaśnięcia i zwolnienia odpowiednich zabezpieczeń, a także zwolnienia Spółki z obowiązków wynikających z Dokumentów Finansowych, zostanie cel gospodarczy istnienia Spółki. Tym samym, Spółka z powodzeniem wypełni cel, jaki postawiono przed nią przy jej zawiązaniu i który uzasadniał przyznanie jej odrębnej podmiotowości w ramach Grupy.

2.3 Uproszczenie struktury korporacyjnej Grupy

Istnienie spółki zarejestrowanej poza Polską w łańcuchu korporacyjnym łączącym dwie polskie spółki kapitałowe wiąże się z pewnym skomplikowaniem struktury korporacyjnej. W przypadku, gdy utrzymywanie takiego zagranicznego podmiotu traci uzasadnienie gospodarcze, rekomendowane jest uproszczenie struktury korporacyjnej. Jak już wspomniano, powyższa sytuacja będzie dotyczyła Spółki po spłacie Finansowania. Tym samym, zasadne będzie wyłączenie Spółki ze struktury korporacyjnej Grupy poprzez przejście Spółki przez Stalexport Autostrady w toku Połączenia oraz, w konsekwencji, utratę przez Spółkę bytu prawnego.

anticipé du Financement. En cas de remboursement anticipé du Financement, la Société sera libérée de ses obligations au titre des conventions et autres documents conclus dans le cadre de l'obtention, du maintien et/ou du remboursement du Financement (les « **Documents Financiers** »).

Par conséquent, l'objectif économique de l'existence de la Société cessera d'exister dès que le remboursement anticipé du Financement mentionné ci-dessus sera effectué et que les garanties appropriées seront échues et libérées, et que la Société sera libérée de ses obligations au titre des Documents Financiers. Ainsi, la Société atteindra avec succès l'objectif fixé pour sa création et qui justifiait de lui accorder une personnalité distincte au sein du Groupe.

2.3 Simplification de la structure du Groupe

L'existence d'une société immatriculée hors de Pologne dans une chaîne d'entreprises qui relie deux sociétés polonaises entraîne une certaine complexité de la structure du Groupe. Lorsque l'entretien de cette entité étrangère perd sa justification économique, il est recommandé de simplifier la structure du Groupe.

Comme déjà mentionné, la situation susmentionnée concernera la Société après le remboursement du Financement. Il deviendra alors raisonnable d'exclure la Société de la structure du Groupe par absorption de la Société par Stalexport Autostrady dans le cadre de la Fusion et, par conséquent, la perte de son existence juridique par la Société.

after the day of the prepayment of the Financing. In connection with the prepayment of the Financing, the Company will be released from the obligations arising under agreements and other documents entered into in connection with acquiring, maintaining and/or securing the repayment of the Financing (the "**Financial Documents**").

Given the foregoing, upon the above-mentioned prepayment of the Financing and expiry and release of the relevant security interests, as well as the Company's release from the obligations arising from the Financial Documents, the economic justification for the Company's existence will cease to exist. Thus, the Company will have successfully fulfilled the goal set for it when it was established and which justified it being granted a separate identity within the Group.

2.3 Simplification of the Group's corporate structure

The existence of a company registered outside Poland in the corporate chain linking two Polish companies creates a certain complication of the corporate structure. If the maintenance of such foreign entity is no longer economically justified, it is recommended to simplify the corporate structure. As mentioned earlier, this will be the case for the Company after the Financing is repaid. Thus, it will be reasonable to exclude the Company from the Group's corporate structure through Stalexport Autostrady's acquisition of the Company during the Merger and, as a result, the termination of the Company's legal existence.

<p>2.4 Usprawnienie procesów zarządczych w ramach Grupy</p>	<p>Uproszczenie struktury korporacyjnej Grupy w toku Połączenia poprzez przejęcie Spółki przez Stalexport Autostrady i uczynienie SAM i VIA4 spółkami bezpośrednio zależnymi od Stalexport Autostrady 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.</p>	<p>2.4 Amélioration des processus de gestion au sein du Groupe</p>	<p>La simplification de la structure du Groupe au cours de la Fusion par absorption de la Société par Stalexport Autostrady et l'intégration de SAM et VIA 4 en tant que filiales directes de Stalexport Autostrady permettra de simplifier encore les pratiques de gestion et d'éliminer les étapes des processus décisionnels et économiques en place dans la structure de la Société. L'élimination des étapes des processus décisionnels et économiques inutiles permettra d'accélérer la prise de décision au sein du Groupe et d'améliorer la supervision des processus susmentionnés. Cette circonstance plaide en faveur de la Fusion.</p>	<p>2.4 Facilitation of management processes in the Group</p>	<p>The simplification of the Group's corporate structure in the course of the Merger through Stalexport Autostrady's acquisition of the Company and making SAM and VIA4 direct subsidiaries of Stalexport Autostrady 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.</p>
<p>2.5 Optymalizacja kosztów działalności Grupy</p>	<p>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).</p> <p>Dotychczas ponoszenie tych kosztów przez Grupę znajdowało pełne uzasadnienie w związku z obsługą Finansowania, utrzymywaniem zabezpieczeń jego spłaty i przestrzeganiem wymogów wynikających z Dokumentów Finansowych. Jednakże zasadność ich ponoszenia ustanie po spłacie Finansowania.</p>	<p>2.5 Optimisation des coûts d'exploitation du Groupe</p>	<p>L'exploitation de la Société génère des coûts pour le Groupe qui peuvent être définis collectivement comme des coûts administratifs et organisationnels. Ils comprennent principalement les frais généraux et administratifs, les frais de conseil interne et externe (y compris juridiques, fiscaux et financiers), les coûts des services corporatifs et les coûts des services comptables (résultant notamment de la nécessité de tenir des livres et comptes séparés par la Société).</p> <p>Jusqu'à présent, la prise en charge de ces coûts par le Groupe est pleinement justifiée étant donné le fonctionnement du Financement, le maintien des garanties et le respect des exigences découlant des Documents Financiers. Toutefois, le légitimité de la prise en charge de ces coûts cessera d'exister lorsque le Financement</p>	<p>2.5 Optimization of the Group's operating costs</p>	<p>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).</p> <p>To date, it has been fully justified for the Group to bear such costs due to the management of the Financing, maintenance of security interests securing its repayment and compliance with the requirements resulting from the Financial Documents. However, such costs will no longer be justified after the Financing is repaid.</p>

sera remboursé.

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 jedyne go członka Zarządu (*gérant unique*) 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 Stalexport Autostrady) musiałaby w przyszłości ponieść koszty związane z ustaniem bytu prawnego Spółki. Konieczność taka związana byłaby z zakończeniem okresu koncesyjnego dla autostrady płatnej A4 Katowice – Kraków.

2.6

Podsumowanie

Podsumowując, jedyny członek Zarządu (*gérant unique*) 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;

La Fusion entraînera, bien entendu, certains coûts. Cependant, il convient de noter que ces coûts exceptionnels ne seront pas significatifs et sont principalement liés à l'exécution de toutes les opérations prévues par la loi auprès des autorités et juridictions publiques, compétences pour les Sociétés Fusionnantes, en particulier : les frais de justice et les frais de conseil liés à la Fusion. Selon le Gérant Unique de la Société le fait de supporter ces coûts afin d'éliminer de manière continue les coûts liés à l'exploitation de la Société sera bénéfique pour le Groupe. Nonobstant ce qui précède, il faut attendre à ce que, même si la Fusion n'avait pas été réalisée, à l'avenir le Groupe (y compris Stalexport Autostrady) aurait dû prendre en charge les coûts liés à la cessation de l'existence juridique de la Société. Une telle nécessité était liée à la fin de la période de la concession pour l'autoroute payante A4 Katowice-Kraków.

2.6

Conclusion

En conclusion, le Gérant Unique prévoit que la Fusion envisagée apporte les avantages suivants au Groupe :

- (a) la centralisation des compétences au sein d'une même entité ;
- (b) l'accroissement de l'efficacité de son fonctionnement, notamment en éliminant les niveaux inutiles dans la structure organisationnelle et les étapes inutiles des processus décisionnels et économiques ;

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 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 Stalexport Autostrady) would have to incur costs related to the Company's termination of its legal existence. Such necessity would be related to the end of the concession period for the A4 Katowice – Kraków toll motorway.

2.6

Conclusion

To conclude, the sole member of the Management Board (*gérant unique*) 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;

<p>(c) zmniejszenie kosztów działalności Grupy jako całości;</p> <p>(d) oszczędności finansowe w obszarach administracyjnym i organizacyjnym, w tym odnośnie do korzystania z usług obcych w zakresie prawnym, podatkowym i finansowym; oraz</p> <p>(e) zwiększenie przejrzystości Grupy z perspektywy właścicieli i potencjalnych inwestorów.</p>	<p>(c) la réduction des coûts d'exploitation du Groupe dans son ensemble ;</p> <p>(d) les économies financières dans les domaines organisationnels et administratifs, y compris les services extérieurs juridiques, fiscaux et financiers ; et</p> <p>(e) la transparence accrue du Groupe du point de vue des propriétaires et investisseurs potentiels.</p>	<p>(c) reduction of the operating costs of the Group as a whole;</p> <p>(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</p> <p>(e) increased transparency of the Group from the perspective of the owners and potential investors.</p>
<p>3. Skutki Połączenia (art. 1021-5 (1) Luksemburskiego prawa spółek)</p>	<p>3. Effets de la Fusion (art. 1021-5 (1) de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)</p>	<p>3. Results of the Merger (art. 1021-5 (1))</p>
<p>3.1 Skutki połączenia dla akcjonariuszy i wspólników Łączących się Spółek</p> <p>Przeprowadzenie Połączenia nie wywiera i nie wywiera żadnego wpływu na prawa ani obowiązki akcjonariuszy Stalexport Autostrady wynikające z uczestnictwa w Stalexport Autostrady ani też z dysponowania akcjami Stalexport Autostrady. Wynika to w szczególności z faktu, iż w toku Połączenia Stalexport Autostrady nie zmieni kapitału zakładowego ani nie wyemituje żadnych akcji, papierów wartościowych, ani innych instrumentów finansowych.</p> <p>Połączenie nie będzie wiązało się z dopłatami w gotówce, emisją papierów wartościowych (ani innych instrumentów finansowych) przez Stalexport Autostrady, ani przyznawaniem przez Stalexport Autostrady jakiegokolwiek podmiotom jakiegokolwiek praw korporacyjnych (w tym do uczestnictwa w zysku) dotyczących Stalexport Autostrady. Żadne takie papiery wartościowe, instrumenty finansowe, ani prawa nie zostaną przydzielone żadnym</p>	<p>3.1 Effets de la Fusion pour les actionnaires et les associés des Sociétés Fusionnantes</p> <p>La Fusion n'a et n'aura aucune incidence sur les droits et obligations des actionnaires de Stalexport Autostrady découlant de leur participation à Stalexport Autostrady ou de la détention des actions de Stalexport Autostrady. Cela résulte notamment du fait que pendant la Fusion, Stalexport Autostrady ne modifiera pas son capital social et n'émettra pas d'actions, de titres ou autres instruments financiers.</p> <p>La Fusion n'entraînera aucun paiement supplémentaire en espèces, aucune émission de titres (ou autres instruments financiers) par Stalexport Autostrady ou l'octroi par Stalexport Autostrady à aucune entité de droits corporatifs quelconques (y compris la participation aux bénéfices) concernant Stalexport Autostrady. Aucun titre, instrument financier ou droit ne sera attribué à aucun actionnaire de la Société ou détenteur de titres (ou autres</p>	<p>3.1 Consequences of the Merger for the Merging Companies' shareholders</p> <p>The completion of the Merger does not and will not affect any rights or obligations of Stalexport Autostrady's shareholders resulting from the participation in Stalexport Autostrady or possession of Stalexport Autostrady's shares. This results in particular from the fact that during the Merger Stalexport Autostrady will not change the share capital or issue any shares, securities, or other financial instruments.</p> <p>The Merger will not entail any additional cash payments, Stalexport Autostrady's issue of securities (or other financial instruments) or Stalexport Autostrady's award of any corporate rights (including the right to participate in profit) relating to Stalexport Autostrady 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</p>

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 przynajmniej ich posiadaczom prawo głosu), zaś jej jedyny wspólnik (tj. Stalexport Autostrady) przejmie z Dniem Połączenia całość majątku (zarówno mienia, jak i zobowiązań) Spółki.

Spółka nie dysponuje żadnymi akcjami Stalexport Autostrady. Tym samym, wskutek Połączenia Stalexport Autostrady nie nabyte żadnymi akcjami własnymi.

3.2 Skutki połączenia dla wierzycieli Łączących się Spółek

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

W związku z Połączeniem nie przewiduje się żadnych szczególnych uzgodnień z wierzycielami Spółki. Niemniej jednak, w celu usprawnienia zaspokojenia wierzycieli

instruments financiers) émis par la Société.

Étant donné que, l'existence juridique de la Société prenant fin à la suite de la Fusion, celle-ci mettra fin à tous les droits et obligations découlant des parts du capital social de la Société (Société n'a pas émis d'autres titres conférant de droit de vote), et son associé unique (c'est-à-dire Stalexport Autostrady) reprendra tous les actifs et les passifs de la Société.

La Société n'a aucune action de Stalexport Autostrady. Par conséquent, à la suite de la Fusion, Stalexport Autostrady n'acquerra pas d'actions propres.

3.2 Effets de la Fusion pour les créanciers des Sociétés Fusionnantes

Comme mentionné ci-dessus, à la suite de la Fusion, tous les droits et obligations de la Société seront transférés à Stalexport Autostrady par la force de la loi (automatiquement et sans qu'aucune entité ou organisme n'ait à intervenir). Par conséquent, Stalexport Autostrady assumera notamment toutes les responsabilités de la Société envers les créanciers de la Société. À partir de la Date de Fusion, les créanciers de la Société pourront réclamer leurs créances directement auprès de Stalexport Autostrady.

Aucun arrangement spécial avec les créanciers de la Société n'est prévu dans le cadre de la Fusion. Néanmoins, afin d'améliorer la satisfaction des créanciers de

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., Stalexport Autostrady) will acquire all assets and liabilities of the Company.

The Company does not hold any shares in Stalexport Autostrady. Thus, Stalexport Autostrady 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 Stalexport Autostrady by virtue of law (automatically and without it being necessary for any entity or authority to take any actions). Therefore, Stalexport Autostrady 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 Stalexport Autostrady.

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

Spółki oraz ochrony ich interesów, stosownie do art. 495 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH, Stalexport Autostrady będzie zarządzała oddzielnie przejętym w toku Połączenia majątkiem (zarówno mieniem, jak i zobowiązaniami) Spółki, aż do dnia pełnego zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli Spółki, których wierzytelności powstały przed Dniem Połączenia i którzy zażądali pisemnie zapłaty przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu. Stosownie do treści art. 496 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH, w okresie powyższego odrębnego zarządu, wierzycielom Spółki będzie przysługiwało pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzycielami Stalexport Autostrady z przejętego przez Stalexport Autostrady w toku Połączenia mienia Spółki.

Niezależnie od powyższego, stosownie do treści art. 496 § 2 KSH w zw. z art. 516¹ KSH, wierzyciele Spółki, którzy w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zgłoszą swoje roszczenia i uprawdopodobnią, iż ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, będą mogli żądać, aby sąd właściwy według siedziby Stalexport Autostrady udzielił im stosownego zabezpieczenia, o ile takie zabezpieczenie nie zostanie im udzielone przez Spółkę ani Stalexport Autostrady.

Ponadto, stosownie do treści art. 1021-9 Luksemburskiego prawa spółek, wierzyciele Spółki, których wierzytelności powstały przed datą opublikowania dokumentacji

la Société et de protéger leurs intérêts, Stalexport Autostrady gèrera séparément, conformément à l'article 495 § 1 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, les actifs et les passifs de la Société repris pendant la Fusion jusqu'à la date du paiement complet ou de la sécurisation des créanciers de la Société dont les créances sont nées avant la Date de Fusion et qui ont demandé le paiement par écrit dans les six mois à compter de la publication de la Fusion. Conformément à l'article 496 §1 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, les créanciers de la Société auront droit, pendant la durée de cette gestion séparée, à la priorité de paiement sur les autres créanciers de Stalexport Autostrady sur les actifs de la Société repris par Stalexport Autostrady pendant la Fusion.

Nonobstant ce qui précède, conformément à l'article 496 § 2 du Code polonais des Sociétés commerciales en lien avec l'article 516¹ du Code polonais des Sociétés commerciales, les créanciers de la Société qui dans les six mois à compter de la publication de la Fusion, soumettent leurs créances et établissent la probabilité que leur satisfaction soit menacée par la Fusion, peuvent demander au tribunal compétent au regard du siège social de Stalexport Autostrady que celui-ci leur accorde une sûreté appropriée si cette sûreté n'a pas été établie par la Société ou Stalexport Autostrady.

En outre, conformément à l'article 1021-9 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés, les créanciers de la Société, dont la créance est antérieure à la date de

protect their interests, pursuant to Art. 495 § 1 of the CCC in connection with Art. 516¹ of the CCC, Stalexport Autostrady will manage separately the Company's assets and liabilities acquired during the Merger until the day the Company's creditors whose claims arose before the Merger Day and who requested their payment in writing within six months from the announcement of the Merger are fully satisfied or provided with security. Pursuant to the contents of Art. 496 § 1 of the CCC in connection with Art. 516¹ of the CCC, within the period of the above-mentioned separate management the Company's creditors will enjoy a priority right over other creditors of Stalexport Autostrady to have their claims satisfied from the Company's assets acquired by Stalexport Autostrady during the Merger.

Regardless of the above, pursuant to Art. 496 § 2 of the CCC in connection with Art. 516¹ of the CCC, creditors of the Company who, within six months from the announcement of the Merger, will report their claims and present credible evidence that their satisfaction is threatened by the Merger, will be able to petition the court having jurisdiction over the registered office of Stalexport Autostrady to grant them adequate security, if such security has not been established already by Stalexport Autostrady or the Company.

Moreover, according to the contents of Art. 1021-9 of the Luxembourg Company Law, creditors of the Company whose claims arose before the date of publishing of the

<p>dotyczącej Połączenia, uprawnieni są, niezależnie od jakichkolwiek odmiennych postanowień umownych, w przeciagu dwóch miesięcy od powyższej publikacji, do żądania od sędziego – przewodniczącego izby gospodarczej Trybunału Luksemburskiego, rozpoznającego sprawę w trybie pilnym – zabezpieczenia wiarytelności przysługujących tym wierzycielom (zarówno wymagalnych, jak i niewymagalnych), co do których wykażą, w wiarygodny sposób, że Połączenie stanowi ryzyko dla wykonania ich praw, a spółka nie udzieliła odpowiednich zabezpieczeń.</p>	<p>publication des actes constatant la Fusion peuvent, nonobstant toute convention contraire, dans les deux mois de cette publication, demander au magistrat président la chambre du tribunal d'arrondissement de Luxembourg, siégeant en matière commerciale et comme en matière de référé, la constitution de sûretés pour des créances échues ou non échues, au cas où ils peuvent démontrer, de manière crédible, que la Fusion constitue un risque pour l'exercice de leurs droits et que la société ne leur a pas fourni de garanties adéquates.</p>	<p>Merger documentation are entitled, irrespective of any contractual provisions to the contrary, within two months from the date the above documentation was published, to petition the judge – chairman of the commercial chamber of the Luxembourg Tribunal considering urgent cases – to secure the claims held by such creditors (both due and payable and not yet due and payable), provided that the creditors demonstrate in a credible manner that the Merger poses a risk to the exercise of their rights and the company has not granted them adequate security.</p>
<p>3.3 Skutki połączenia dla pracowników Łączących się Spółek</p>	<p>3.3 Conséquences de la Fusion pour les employés des Sociétés Fusionnantes</p>	<p>3.3 Consequences of the Merger for the Merging Companies' employees</p>
<p>Spółka nie zatrudnia pracowników i nie jest planowane zatrudnianie przez Spółkę pracowników do Dnia Połączenia.</p>	<p>La Société n'emploie aucun employé et il n'est prévu que la Société embauche des employés avant la Date de Fusion.</p>	<p>The Company does not employ any employees and it does not plan to employ any employees before the Merger Day.</p>
<p>Optymalizacja kosztowa stanowiąca jedną z okoliczności uzasadniających Połączenie nie będzie miała wpływu na poziom zatrudnienia w Stalexport Autostrady. W szczególności redukcja kosztów funkcjonowania Grupy wynikająca z Połączenia nie będzie wiązała się z likwidacją miejsc pracy w Stalexport Autostrady. Pracownicy Stalexport Autostrady nie poniosą też żadnych innych negatywnych konsekwencji wynikających z Połączenia.</p>	<p>L'optimisation des coûts, qui est l'une des circonstances justifiant la Fusion, n'affectera pas le niveau d'emploi de Stalexport Autostrady. En particulier, la réduction des coûts d'exploitation du Groupe résultant de la Fusion n'entraînera pas la suppression d'emplois de Stalexport Autostrady. Les employés de Stalexport Autostrady ne subiront aucune autre conséquence négative résultant de la Fusion.</p>	<p>Cost optimization, which is one of the circumstances justifying the Merger, will not affect the employee headcount in Stalexport Autostrady. In particular, the reduction of costs of the Group's operation resulting from the Merger will not entail the liquidation of jobs in Stalexport Autostrady. Stalexport Autostrady's employees will not bear any negative consequences of the Merger.</p>
<p>4. Udziały i akcje Łączących się Spółek (art. 1023-1 Luksemburskiego prawa spółek)</p>	<p>4. Parts et actions des Sociétés Fusionnantes (article 1023-1 de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)</p>	<p>4. Shares of the Merging Companies (art. 1023-1 of the Luxembourg Company Law)</p>
<p>4.1 Brak zastosowania do Połączenia</p> <p>Z uwagi na to, iż w związku z Połączeniem Stalexport Autostrady nie podwyższy kapitału zakładowego ani nie wyemituje nowych akcji, papierów wartościowych, ani</p>	<p>4.1 Non applicable à la Fusion</p> <p>Étant donné que dans le cadre de la Fusion, Stalexport Autostrady n'augmentera pas son capital social et n'émettra pas de nouvelles actions, titres ou autres</p>	<p>4.1 Not applicable to the Merger</p> <p>Due to the fact that, in connection with the Merger, Stalexport Autostrady will not increase the share capital or issue new shares, securities or other financial</p>

innych instrumentów finansowych, nie dojdzie do żadnej wymiany udziałów i akcji łączących się Spółek. Tym samym, rozważania o parytecie takiej wymiany byłyby bezprzedmiotowe.

5. Wycena udziałów i akcji łączących się Spółek (art. 1021-5 (1) Luksemburskiego prawa spółek)

5.1 Brak szczególnych trudności

W związku z Połączeniem nie występują żadne szczególne trudności związane z wyceną akcji Stalexport Autostrady 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 Stalexport Autostrady będącej dysponentem 100% tych udziałów.

instruments financiers, il n'y aura pas d'échange de parts ou d'actions des Sociétés Fusionnantes. Par conséquent, toute réflexion sur la parité d'échange serait sans objet.

5. Évaluation des actions des Sociétés Fusionnantes (article 1021-5 (1) de la Loi luxembourgeoise sur les Sociétés)

5.1 Absence de difficultés particulières

Dans le cadre de la Fusion, il n'y a pas de difficultés particulières liées à l'évaluation des actions de Stalexport Autostrady ou des parts du capital social de la Société. En particulier, ces dernières sont évaluées conformément à la réglementation comptable applicable et leur valeur ainsi définie figure dans les livres et les comptes financiers de Stalexport Autostrady qui détiennent 100 % de ces parts.

instruments, there will be no exchange of the Merging Companies' shares. Thus, any consideration of the ratio for such exchange would be pointless.

5. Valuation of shares of the Merging Companies (art. 1021-5 (1) of the Luxembourg Company Law)

5.1 Lack of any particular difficulties

In connection with the Merger, there are no particular difficulties related to the valuation of Stalexport Autostrady'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 Stalexport Autostrady, which holds all of those shares.

Jedyny członek Zarządu/ Gérant Unique de /Sole member of the Management Board of:
Stalexport Autoroute S.à r.l.
FINDI S.à r.l.

Reprezentowany przez/Représentée par /Represented by:



Imię i nazwisko/Nom et prénom/Full name: **Candice De Boni**
Stanowisko/Fonction/Function: menadżer/manager (*gérant*)

Imię i nazwisko/Nom et prénom/Full name: **Jean-Hugues Doubet**
Stanowisko/Fonction/Function: menadżer/manager (*gérant*)