Sprawozdanie zarządu Intechplast Spółka Akcyjna w Warszawie dotyczące połączenia spółek

Dnia 29 września 2022r.

Sprawozdanie zarządu Intechplast Spółki Akcyjnej w Warszawie uzasadniające przeprowadzenie procedury transgranicznego połączenia spółek: Brandbull Polska Spółki Akcyjnej w Warszawie (Spółka Przejmowana 2), z Intechplast Spółką Akcyjną w Warszawie (Spółka Przejmowana 1) oraz Brandbull International S.A. w Luksemburgu (Spółka Przejmująca) poprzez przejęcie Spółki Przejmowanej 1, Spółki Przejmowanej 2 przez Spółkę Przejmującą.
Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w dniu 29 września 2022r. stosownie do art. 516 (5) Kodeksu Spółek Handlowych (KSH).

Intechplast Spółka Akcyjna w Warszawie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 26.11.2014r., aktualnie pod numerem KRS 0000533297.
Kapitał zakładowy tej spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 100.000 złotych i dzieli się na 200 akcji o wartości nominalnej 500 złotych każda. Akcje są imienne, nie są uprzywilejowane, jedynym akcjonariuszem spółki jest Spółka Przejmująca.
Intechplast zajmuje się produkcją i sprzedażą strażackich ochron osobistych.

Brandbull Polska Spółka Akcyjna w Warszawie została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) w dniu 01.08.2017r. pod numerem KRS 0000688400.
Kapitał zakładowy spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 500.000 złotych i dzieli się na 500 akcji o wartości nominalnej 1000 złotych każda.
Akcje są imienne, nie są uprzywilejowane, jedynym akcjonariuszem spółki jest Spółka Przejmująca.
Brandbull Polska również zajmuje się produkcją i sprzedażą strażackich ochron osobistych.

Transgraniczne połączenie spółek nastąpi na podstawie (i) art. 516 (1) i następnych KSH, (ii) przepisów luksemburskiej ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, ujednoliconej przepisami z 5 grudnia 2017r., w szczególności Tytułem X, Rozdziałem II, Sekcja I oraz (iii) z uwzględnieniem art. 118 – 133 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z 14.06.2017r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek.

Jak już wskazano, Spółka Przejmująca posiada 100% akcji w kapitałach zakładowych Spółki Przejmowanej 1 i Spółki Przejmowanej 2. Połączenie nastąpi przez przejęcie – przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. W wyniku połączenia Spółki Przejmowane przestaną istnieć na skutek rozwiązania bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, Spółka Przejmująca nabędzie w mocy prawa, na podstawie sukcesji uniwersalnej, wszystkie prawa i obowiązki Spółek Przejmowanych.

Ekonomicznym celem połączenia jest uzyskanie efektu synergii. Przeprowadzenie połączenia uzasadnione jest:
- restrukturyzacją działalności biznesowej;
- konsolidacją składników majątkowych;
- zwiększeniem efektywności wykorzystania posiadanych przez spółki zasobów;
- obniżeniem kosztów ogólnego zarządu i działalności spółek;

- obniżeniem kosztów związanych z nadzorem właścicielskim, w tym kosztów administracyjnych.

Skutkiem faktycznym fuzji będzie redukcja w połączonych spółkach dublujących się stanowisk pracy oraz przegląd relacji handlowych w celu ograniczenia kosztów funkcjonowania połączonych podmiotów.

Należy mieć na uwadze, że

- Spółki Przejmowane są w 100% spółkami zależnymi Spółki Przejmującej,
- w zarządach / radzie dyrektorów łączących się spółek zasiadają częściowo te same osoby,
- Przejmowane Spółki, posiadające tego samego właściciela, dysponują bogatym doświadczeniem w zakresie produkcji i sprzedaży strażackich ochron osobistych, a korzystają m.in. z tych samych nieruchomości, pracowników, dostawców usług;
- połączenie spółek pozwoli zaoferowanie klientom Spółek Przejmowanych asortymentu każdej z nich, zwiększenie skali prowadzonej przez działalności, co w sposób pozytywny odbije się na zadowoleniu końcowych klientów,
- połączenie pozwoli na proporcjonalne zmniejszenie kosztów administracyjnych, marketingowych w stosunku do oczekiwanego zysku, umożliwi uproszczenie istniejącej struktury i obniżenie kosztów jej funkcjonowania (obniżenie kosztów rejestracji / zmian, koszty obsługi prawnej, koszty notarialne, koszty księgowe, ograniczy np. ilość składanych deklaracji podatkowych, koszty ubezpieczeń, transportu, przechowania i prowadzenia w różnych spółkach dokumentów dotyczących tych samych pracowników, szereg czynności, które są obecnie dublowane w Spółkach Przejmowanych będą mogły być wykonywane tylko raz);
- w związku z kryzysem na rynkach energetycznych, istotnym wzrostem cen gazu, prądu, paliw poszukiwanie oszczędności jest konieczne dla utrzymania produkcyjnej części biznesu w Polsce.

W świetle przekazanych przez właściciela (tj. Spółkę Przejmującą) informacji, przed połączeniem zostanie w Polsce utworzony oddział spółki zagranicznej – oddział Spółki Przejmującej poprzez który zostanie utrzymana działalność Spółek Przejmowanych. Połączenie nie będzie miało wpływu na zatrudnienie. Działalność Spółek Przejmowanych będzie kontynuowana przez oddział Spółki Przejmującej w Polsce, wszyscy pracownicy Spółek Przejmowanych staną się pracownikami oddział Spółki Przejmującej w Polsce zgodnie z ~~z~~ art. 23 (1) Kodeksu pracy.

Od Dnia Połączenia wierzyciele Spółek Przejmowanych staną się wierzycielami Spółki Przejmującej.

Z uwagi na to, że przed połączeniem zostanie w Polsce utworzony oddział spółki zagranicznej – oddział Spółki Przejmującej poprzez który zostanie utrzymana działalność Spółek Przejmowanych, nie zajdzie żadna zmiana w relacjach z wierzycielami. Zgodnie z art. 516 (10) §2 – 4 KSH wierzyciele Spółek Przejmowanych mogą w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia planu połączenia żądać zabezpieczenia swoich roszczeń, jeżeli uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez połączenie. W razie sporu sąd właściwy według siedziby spółki rozstrzyga o udzieleniu zabezpieczenia na wniosek wierzyciela, złożony w terminie dwóch miesięcy od dnia ogłoszenia planu połączenia. Wniosek wierzyciela nie wstrzymuje wydanie przez sąd rejestrowy

zaświadczenia, że połączenie jest zgodne z polskim prawem.

Z uwagi na to, że Spółki Przejmowane zostaną przejęte przez Spółkę Przejmującą, która jest ich jedynym (wyłącznym) właścicielem, nie określa się stosunku wymiany akcji lub innych papierów wartościowych. W przypadku tego transgranicznego połączenia spółki dominującej z jej spółkami zależnymi w 100% nie dokonuje się przydziału akcji w Spółce Przejmującej.

Nie ma innych papierów wartościowych w Spółkach Przejmowanych, zatem stosunek ich wymiany i wysokość ewentualnych dopłat w gotówce nie zostaje określony.

Nie wystąpiły żadne szczególne trudności związane z wyceną, o której mowa w art. 516(5) §2 pkt 4 KSH.

Zarząd nie otrzymał opinii przedstawicieli pracowników, stąd nie stanowi ona załącznika do niniejszego sprawozdania.

Podpisano:

Janko Dolenc - Prezes Zarządu

The report of the management board of Intechplast Spółka Akcyjna in Warsaw regarding the merger of companies

On September 29, 2022

The report of the management board of Intechplast Spółka Akcyjna in Warsaw justifying the cross-border merger of the companies: Brandbull Polska Spółka Akcyjna in Warsaw (the Company Ceasing to Exist 2) with Intechplast Spółka Akcyjna in Warsaw (the Company Ceasing to Exist 1) and Brandbull International S.A. in Luxembourg (the Acquiring Company) by acquisition of the Company Ceasing to Exist 1, the Company Ceasing to Exist 2 by the Acquiring Company.

This report was prepared on September 29, 2022 in accordance with article 516 (5) of the Commercial Companies Code (CCC).

Intechplast Spółka Akcyjna in Warsaw was entered into the National Court Register (KRS) on November 26, 2014 currently under the number KRS 0000533297.
The share capital of this company at the date of this report amounts to PLN 100,000 and is divided into 200 shares with a nominal value of PLN 500 each. The shares are registered, they are not privileged, the sole shareholder of the company is the Acquiring Company.
Intechplast produces and sells firefighters' personal protection equipment.

Brandbull Polska Spółka Akcyjna in Warsaw was entered into the National Court Register (KRS) on August 1, 2017 under the number KRS 0000688400.
As at the date of preparing this report, the company's share capital amounts to PLN 500.000 and is divided into 500 shares with a par value of PLN 1.000 each. The shares are registered, they are not privileged, the sole shareholder of the company is the Acquiring Company.
Brandbull Polska also produces and sells firefighters' personal protection equipment.

The cross-border merger of companies will take place on the basis of (i) article 516 (1) and et seq. of the CCC, (ii) the provisions of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as consolidated by the regulation of 5 December 2017 in particular Title X, Chapter II, Section I (the Company Act) and (iii) articles 118 - 133 of Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law.

As it was already pointed out, the Acquiring Company holds 100% of shares in the share capitals of the Company Ceasing to Exist 1 and the Company Ceasing to Exist 2.
The merger will be effected by taking over - transferring all assets of the Companies Ceasing to Exist to the Acquiring Company. As a result of the merger, the Companies Ceasing to Exist will cease to exist as a result of dissolution without liquidation proceedings, the Acquiring Company will acquire by operation of law, on the basis of universal succession, all the rights and obligations of the Companies Ceasing to Exist.

The economic purpose of the merger is to obtain a synergy effect. The merger is justified:
- restructuring of business activities;
- consolidation of assets;
- increasing the efficiency of using the resources;
- reduction of costs of general management and operations;

reduction of costs related to corporate governance, including administrative costs.

The actual result of the merger will be the reduction of those work positions, in the Merging Companies, which are duplicated and the review of commercial relations in order to reduce their operating costs.

It should be noted that:

- the Companies Ceasing to Exist are 100% subsidiaries of the Acquiring Company,
- in the Merging Companies there are in part the same persons on the management boards / board of director,
- the Companies Ceasing to Exist, with the same owner, have extensive experience in the production and sale Firefighter' personal protection equipment, they use, inter alia, the same properties, employees, service providers;
- the merger of the Merging Companies will allow the customers of the Companies Ceasing to Exist, to offer the assortment of each of them, increase the scale of operations, which will positively affect the satisfaction of end customers,
- the merger will allow for a proportional reduction of administrative and marketing costs in relation to the expected profit, will make possible to simplify the existing structure and reduce its operating costs (reduction costs of registration / changes, costs of legal services, notary, accounting, will limit e.g. the number of filed tax declarations, costs of insurance, transport, storage, keeping documents concerning the same employees in different companies, a number of activities that are currently duplicated in the Companies Ceasing to Exist will only be performed once);
- due to the crisis on the energy markets, a significant increase in the prices of gas, electricity and fuels, looking for savings is necessary to maintain the production part of the business in Poland.

According to the information provided by the owner (i.e. the Acquiring Company), a branch of a foreign company will be established in Poland before the merger - a branch of the Acquiring Company through which the activity of the Companies Ceasing to Exist will be maintained.

The merger will not have an impact on employment. The activities of the Companies Ceasing to Exist will be continued by the branch of the Acquiring Company in Poland, all employees of the Companies Ceasing to Exist will become employees of the branch of the Acquiring Company in Poland in accordance with article 23 (1) of the Labour Code.

From the Merger Date, the creditors of the Companies Ceasing to Exist will become creditors of the Acquiring Company.

There will be no change in relations with creditors, because before the merger, a branch of a foreign company will be established in Poland - a branch of the Acquiring Company. through which the operations of the Companies Ceasing to Exist will be maintained.
In accordance with article 516 (10) §2-4 of the CCC, the creditors of the Companies Ceasing to Exist may, within one month from the date of announcement of the plan of merger, demand that their claims be secured, if they prove that their satisfaction is threatened by the merger. In the event of a dispute, the court having jurisdiction over the company's seat, shall decide on the granting of security upon the creditor's request submitted within two months from the date of announcement of the merger plan. The creditor's application does not withhold a certificate issued by the registry court that the

merger complies with Polish law.

Due to the fact that the Companies Ceasing to Exist will be taken over by the Acquiring Company, which is their sole owner, the exchange ratio of shares or other securities is not specified. In the event of this cross-border merger of the parent company with its 100% subsidiaries, no allocation of shares is made in the Acquiring Company.
In the case of this cross-border merger of the Acquiring Company with its 100% subsidiaries, no allocation of shares in the Acquiring Company takes place.

There are no other securities in the Companies Ceasing to Exist, therefore the ratio of their exchange and the amount of any additional cash payments is not specified.

There were no particular difficulties related to the valuation referred to in article 516 (5) §2 point 4 of the CCC.

The Management Board did not receive the opinion of the employees' representatives, therefore it does not constitute an appendix to this report.

Signed:

Janko Dolenc - President of the Management Board

Rapport du conseil gérance de Intechplast Spółka Akcyjna à Varsovie relatif à la fusion de sociétés

Le _29_ septembre 2022

Rapport du conseil de gérance de Intechplast Spółki Akcyjnej à Varsovie justifiant la procédure de fusion transfrontalière des sociétés : Brandbull Polska Spółka Akcyjna à Varsovie (Société Absorbée 2) avec Intechplast Spółka Akcyjna à Varsovie (Société Absorbée 1) et Brandbull International S.A. à Luxembourg (Société Absorbante) sous forme de l'absorption de la Société Absorbée 1 et de la Société Absorbée 2 par la Société Absorbante.

Le présent rapport a été dressé le 29 septembre 2022, conformément à l'article 516 (5) du Code des Sociétés Commerciales (KSH).

Intechplast Spółka Akcyjna à Varsovie a été immatriculée au Registre Judiciaire National (KRS) le 26.11.2014, actuellement sous le numéro KRS 0000533297.
À la date de l'établissement du présent rapport, le capital social de cette société s'élève à 100.000 zlotys et est divisé en 200 actions de valeur nominale de 500 zlotys chacune. Les actions sont nominatives, ne sont pas privilégiées et Société Absorbante est l'actionnaire unique de la société.
La Société Absorbée 2 également fabrique et vend des protections personnelles pour les pompiers.

Brandbull Polska Spółka Akcyjna à Varsovie a été immatriculée au Registre Judiciaire National (KRS) le 01.08.2017 sous le numéro KRS 0000688400.
À la date de l'établissement du présent rapport, la capital social de la société s'élève à 500.000 zlotys et est divisé en 500 actions de valeur nominale de 1000 zlotys chacune.
Les actions sont nominatives, ne sont pas privilégiées et Brandbull International Société Anonyme ayant son siège à Luxembourg (Société Absorbante) est l'actionnaire unique de la société.
La Société Absorbée 1 fabrique et vend des protections personnelles pour les pompiers.

La fusion transfrontalière des sociétés aura lieu sur le fondement (i) de l'article 516 (1) et suivants du Code des Sociétés Commerciales, (ii) des dispositions de la loi luxembourgeoise du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée par les dispositions du 5 décembre 2017, notamment par celles du Titre X, Chapitre II, Section I, et compte tenu (iii) des articles 118 à 133 de la directive du Parlement européen et du Conseil (UE) 2017/1132 du 14.06.2017 relative à certains aspects du droit des sociétés.

Comme déjà indiqué, la Société Absorbante détient 100 % des parts des capitaux sociaux de la Société Absorbée 1 et de la Société Absorbée 2. La fusion se fera par absorption – tous les actifs des Sociétés Absorbées seront transférés à la Société Absorbante. En raison de la fusion, les Sociétés Absorbées cesseront d'exister par suite d'une dissolution sans procédure de liquidation, la Société Absorbante acquerra de plein droit, en vertu d'une succession universelle, tous les droits et obligations des Sociétés Absorbées.

L'objectif économique de cette fusion est d'obtenir un effet de synergie. La réalisation de la fusion est justifiée par :

- a restructuration des activités commerciales ;

- la consolidation des actifs ;
- l'augmentation de l'efficacité de l'utilisation des ressources détenues par les sociétés ;
- la réduction des coûts de gestion générale et de fonctionnement des sociétés ;
- la réduction des coûts liés à la gouvernance d'entreprise, y compris des coûts administratifs.

Il faut tenir compte du fait que :

- les Sociétés Absorbées sont des filiales à 100% de la Société Absorbante,
- les conseils de gérance / conseil d'administration comportent partiellement les mêmes personnes en tant que membres,
- les Sociétés Absorbées qui ont le même propriétaire disposent d'une riche expérience dans le domaine de la fabrication et de la vente des protections personnelles pour les pompiers et exploitent entre autres les mêmes immeubles, utilisent le même personnel et font appel aux mêmes prestataires de services ;
- la fusion des sociétés permettra d'offrir aux clients des Sociétés Absorbées la gamme de produits de chacune d'elles, d'augmenter l'échelle de l'activité exercée ce qui aura un impact positif sur la satisfaction de clients finaux ;
- la fusion des sociétés permettra une réduction proportionnelle des coûts administratifs et de marketing par rapport au bénéfice attendu et permettra de simplifier la structure existante et de réduire les coûts de son fonctionnement (réduction des coûts d'immatriculation / de modifications, des coûts de services juridiques, des coûts de notaires, des coûts comptables, réduction par exemple du nombre de déclarations fiscales à soumettre, des coûts d'assurances, de transport, de stockage et de tenue par des sociétés différentes des dossiers concernant les mêmes salariés, un certain nombre d'activités qui sont actuellement doublées dans les Sociétés Absorbées pourront être réalisées une seule fois) ;
- compte tenu de la crise sur les marchés de l'énergie, de l'augmentation importante des prix du gaz, de l'électricité et des carburants, la recherche d'économies est nécessaire pour maintenir la partie production de l'activité en Pologne.

À la lumière des informations fournies par le propriétaire (c'est-à-dire la Société Absorbante), avant la fusion, une filiale de la société étrangère, à savoir une filiale de la Société Absorbante, sera créée en Pologne à travers laquelle l'activité des Sociétés Absorbées sera maintenue.

La fusion sera sans impact sur l'emploi. L'activité des Sociétés Absorbées sera continuée par l'intermédiaire de la filiale de la Société Absorbante en Pologne et tous les salariés des Sociétés Absorbées deviendront salariés de la filiale de la Société Absorbante en Pologne, conformément à l'article 23 (1) du Code du travail polonais.

Dès la Date de la Fusion, les créanciers des Sociétés Absorbées deviennent créanciers de la Société Absorbante.

Compte tenu du faite qu'une filiale de la société étrangère sera créée en Pologne, à savoir une filiale de la Société Absorbante, à travers laquelle l'activité des Sociétés Absorbées sera maintenue, les relations avec les créanciers restent inchangées.

Conformément à l'article 516 (10) §2 – 4 du Code des Sociétés Commerciales, les créanciers des Sociétés Absorbées peuvent, dans le délai d'un mois suivant l'annonce du

plan de la fusion, demander de constituer des garanties de leurs créances s'ils démontrent de manière crédible que la satisfaction de leurs créances est menacée par la fusion. En cas de litige, le tribunal compétent pour le siège de la société se prononce sur la constitution de sûretés à la demande du créancier soumise dans le délai de deux mois suivant l'annonce du plan de la fusion. La demande du créancier ne suspend pas la délivrance par le Tribunal tenant le registre d'une attestation précisant que la fusion est conforme au droit polonais.

En raison du fait que les Sociétés Absorbées seront absorbées par la Société Absorbante qui est leur propriétaire unique (exclusif), il n'est pas déterminé de ratio d'échange d'actions ou d'autres titres. Dans le cas d'une fusion transfrontalière de la société mère avec ses filiales détenues à 100%, aucune attribution d'actions dans la Société Absorbée n'a lieu.

Il n'existe pas d'autres titres des Sociétés Absorbées, donc le ratio de leur échange et le montant d'éventuels paiements supplémentaires en liquide ne sont pas déterminés.

Aucune difficulté particulière liée à l'évaluation visée à l'article 516(5) §2 point 4 du Code des Sociétés Commerciales n'est survenue.

Le conseil de gérance n'ayant pas obtenu d'opinion des représentants des salariés, une telle opinion n'est pas annexée au présent rapport.

Signé par :

Janko Dolenc – Président du Conseil de gérance