

PLAN POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO
POMIĘDZY
ORFE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, POLSKA
ORAZ
BRIDGE20 ENTERPRISES LIMITED Z SIEDZIBĄ W FAMAGUŚCIE, CYPR

PLAN OF CROSS-BORDER MERGER
BETWEEN
ORFE SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS SEAT IN WARSAW, POLAND
AND
BRIDGE20 ENTERPRISES LIMITED WITH ITS SEAT IN FAMAGUSTA, CYPRUS

[Handwritten signature]
[Handwritten signature]

PLAN POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO

Niniejszy wspólny plan transgranicznego połączenia przez przejęcie (dalej „**Plan Połączenia**”) został uzgodniony w dniu 26 lutego 2021 r. pomiędzy organami zarządzającymi następujących spółek:

Orfe S.A., spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Warszawie pod adresem: Twarda 18, 00-105 Warszawa, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000539906, NIP 7010461002, REGON 360689327, kapitał 3.898.854,80 zł (dalej „**Orfe**”)

oraz

Bridge20 Enterprises Limited, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Famagusta pod adresem Christou Tsiarta, 34, Paralimni, 5283 Famagusta, Cypr wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 253343 (dalej „**Bridge20**”)

(dalej łącznie „**Łączące się Spółki**”).

PREAMBUŁA:

Zważywszy, że:

- (A) Orfe i Bridge20 nie zostały rozwiązane, nie ogłosiły upadłości i nie znajdują się w likwidacji, nie są również stroną lub

THE PLAN OF THE CROSS - BORDER MERGER

This plan of the cross-border merger through the acquisition (hereinafter referred to as the “**Merger Plan**”) has been approved on 26 February 2021 by the governing bodies of the following companies:

Orfe S.A. (joint stock company), company incorporated and operating under the laws of Poland, with registered office in Warsaw, the address: Twarda 18, 00-105 Warsaw, Poland, entered into entrepreneurs register run by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under the number KRS 0000539906, NIP (Tax Identification Number) 7010461002, REGON (Statistical Number) 360689327, of the share capital PLN 3.898.854,80 (hereinafter referred to as „**Orfe**”)

and

Bridge20 Enterprises Limited, a company incorporated and existing under the laws of Cyprus, with its registered office in Famagusta, the address: Christou Tsiarta, 34, Paralimni, 5283 Famagusta, Republic of Cyprus, registered with the Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver of Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies in Nicosia under the number HE 253343 (hereinafter referred to as „**Bridge20**”)

(hereinafter jointly referred to as the „**Merging Companies**”).

PREAMBLE:

Whereas:

- (A) Orfe and Bridge20 neither have been dissolved, nor declared bankrupt, nor they are under the liquidation

przedmiotem jakiegokolwiek;
postępowania restrukturyzacyjnego;

(B) celem transgranicznego połączenia spółek jest wewnętrzna restrukturyzacja funkcjonalna oraz majątkowa, a także uproszczenie struktury kapitałowej, do której należą łączące się spółki, skutkujące optymalizacją kosztów i korzyściami handlowymi dla grupy kapitałowej;

(C) Zarządy Łączących się Spółek niniejszym potwierdzają, że wszystkie wymagane zawiadomienia zostały wykonane.

Zarządy Łączących się Spółek uzgodniły, co następuje:

DEFINICJE

W niniejszym Planie Połączenia, o ile wprost nie określono tego odmiennie albo kontekst nie wymaga inaczej, poniższe słowa pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:

„**Dyrektywa**” oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1132 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie niektórych aspektów prawa spółek (Dz. Urz. UE L 169/46 z 30.06.2017) przy uwzględnieniu późniejszych zmian.

„**Dzień Połączenia**” oznacza dzień w którym Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy dokona wpisu Połączenia Transgranicznego Łączących się Spółek zgodnie z przepisem art. 493 § 2 KSH w związku z art. 516¹ KSH;

„**KSH**” oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2020 r. poz. 1526.);

„**Połączenie Transgraniczne**” oznacza połączenie Łączących się Spółek polegające na przejściu całego majątku oraz zobowiązań

proceeding, nor they are the party or subject to any restructuring proceeding;

(B) the purpose of the cross-border merger is the internal functional and property restructuring, as well as the simplification of the structure of capital group which the merging companies belong to, that shall bring the cost optimization and commercial benefit to the capital group;

(C) The management board of the respective Merging Companies hereby confirm that all necessary notifications have been effected.

The management boards of the Merging Companies have agreed as follows:

DEFINITIONS

In this Cross-Border Merger Plan, unless explicitly stipulated or the context requires otherwise, below capitalized terms shall have the meaning as follows:

„**Directive**” means Directive (eu) 2017/1132 of the european parliament and of the council of 14 June 2017 relating to certain aspects of company law

„**Merger Date**” means the date on which the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division makes the entry of the Cross-border Merger of the Merging Companies, pursuant to the article 493 § 2 of CCC in connection with the article 516¹ of CCC;

„**CCC**” means the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (unified text: Journal of Laws, 2020, item 1526, as amended);

„**Cross-Border Merger**” means the merger of the Merging Companies conducted by acquisition of all assets and liabilities of the

Spółki Przejmowanej przez Spółkę Przejmującą, zgodnie z przepisami art. 516¹ i następnego Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz przepisami Sekcji 201 0 - 201 A Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek;

„Przepisy Cypryjskie” oznacza przepisy Sekcji 201Θ - 201 KA Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek regulujące kwestie udziału spółek prawa cypryjskiego w transgranicznych połączeniach spółek;

„Przepisy Polskie” oznacza KSH;

„Spółka Przejmująca” oznacza Orfe;

„Spółka Przejmowana” oznacza Bridge20;

„Właściwy Organ na Cyprze” oznacza Sąd Rejonowy w Nikozji (District Court of Nicosia) właściwy według siedziby Spółki Przejmowanej;

„Właściwy Organ w Polsce” oznacza Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;

„Zaświadczenie o zgodności Połączenia” oznacza Zaświadczenie o zgodności Połączenia z prawem cypryjskim oraz Zaświadczenie o zgodności Połączenia z prawem polskim;

„Zaświadczenie o zgodności Połączenia z prawem cypryjskim” oznacza zaświadczenie wydane przez Właściwy Organ na Cyprze o zgodności Połączenia Transgranicznego z prawem cypryjskim, zgodnie z sekcją 201Q cypryjskiego Kodeksu Spółek, Rozdział 113;

„Zaświadczenie o zgodności Połączenia z prawem polskim” oznacza zaświadczenie wydane przez Właściwy Organ w Polsce o zgodności Połączenia Transgranicznego z prawem polskim, zgodnie z art. 516¹² KSH.

Transferor Company by the Acquiring Company, pursuant to the article 516' and the following of the Polish Commercial Companies Code in connection with the article 492 § 1 point 1 of the Polish Commercial Companies Code and the provisions of the Section 201 0 - 201 A Chapter 113 of the Cypriot Companies Law;

„Cypriot Regulations” means the provisions of the Section 201 Θ - 201 KA Chapter 113 of the Cypriot Companies Law, governing the issues concerning the participation of the Cypriot companies in the cross-border mergers;

„Polish Regulations” means CCC;

„Acquiring Company” means Orfe;

„Transferor Company” means Bridge20;

„Cypriot Competent Authority” means the District Court of Nicosia where the registered seat of the Transferor Company is situated;

„Polish Competent Authority” means the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register;

„pre-Merger Certificate” means the Cypriot pre-Merger Certificate and Polish pre-Merger Certificate;

„Cypriot pre-Merger Certificate” means the certificate to be issued by the Cypriot Competent Authority attesting to the conformity of the Cross-Border Merger with Cypriot law, in accordance with Section 201Q of the Cyprus Companies Law, Cap. 113;

„Polish pre-Merger Certificate” means the certificate to be issued by the Polish Competent Authority attesting to the conformity of the Cross-Border Merger with Polish law, in accordance with the Article 516¹² of the CCC.

Zagadnienia wstępne

Zarząd Orfe i Rada Dyrektorów Bridge20 zgodnie zamierzają i wnioskuje do właściwych organów o dokonanie Połączenia Transgranicznego między Łączącymi się Spółkami;

SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O POŁĄCZENIU

1. Typ, firma i siedziba statutowa łączących się spółek, oznaczenie rejestru i numer wpisu do rejestru każdej z łączących się spółek, sposób połączenia.

Spółka Przejmująca

Orfe S.A. jest spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Warszawie pod adresem: Twarda 18, 00-105 Warszawa, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000539906, NIP 7010461002, REGON 360689327, kapitał 3.898.854,80 zł

Spółka przejmowana

Bridge20 Enterprises Limited jest spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Famagusta pod adresem Christou Tsiarta, 34, Paralimni, 5283 Famagusta, Cypr, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 253343

Sposób połączenia

Połączenie transgraniczne będzie miało charakter tzw. „połączenia odwrotnego”.

Initial issues

The Management Board of Orfe and the Board of Directors of Bridge20 unanimously intend and apply to the competent authorities to perform the Cross - Border Merger between the Merging Companies;

DETAILED INFORMATION ON THE MERGER

1. The statutory kind, firm and the registered office of Merging Companies, designation of the registrar and the number of the entry to the registrar of each of the Merging Companies, method of the merger.

The Acquiring Company

Orfe S.A. (joint stock company), company incorporated and operating under the laws of Poland, with registered office in Warsaw, the address: Twarda 18, 00-105 Warsaw, Poland, entered into entrepreneurs register run by the District Court for the capital city of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under the number KRS 0000539906, NIP (Tax Identification Number) 7010461002, REGON (Statistical Number) 360689327, of the share capital PLN 3.898.854,80

The Acquired Company

Bridge20 Enterprises Limited is a company incorporated and existing under the laws of Cyprus, with its registered office in Famagusta, the address: Christou Tsiarta, 34, Paralimni, 5283 Famagusta, Republic of Cyprus, registered with the Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver of Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies in Nicosia under the number HE 253343

The Merger method

The cross-border merger will be a so-called "downstream merger". The Acquiring

Spółka Przejmująca jest bowiem spółką zależną od Spółki Przejmowanej. Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH (łączenie przez przejęcie), tj. poprzez: (i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą majątku Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej oraz (ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania likwidacji, zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 KSH.

Na skutek Połączenia, Spółka Przejmująca wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, a Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu zarejestrowania Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączenie nastąpi w trybie art. 515 § 1 KSH tj. Spółka Przejmująca wyda wspólnikowi Spółki Przejmowanej akcje, które nabyła w wyniku połączenia z tą spółką bez konieczności uprzedniego podwyższenia kapitału zakładowego.

Majątek każdej z połączonych Spółek będzie zarządzany przez Spółkę Przejmującą oddzielnie, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wierzycieli, których wierzytelności powstały przed dniem połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu zażądali na piśmie zapłaty. W okresie odrębnego zarządzania majątkami Spółek wierzycielom każdej Spółki służy pierwszeństwo zaspokojenia z majątku swojej pierwotnej dłużniczki przed wierzycielami pozostałych łączących się spółek.

Wierzyciele Łączących się Spółek, którzy zgłosili swoje roszczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o połączeniu i uprawdopodobnili, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez połączenie, mogą żądać,

Company is a dependent company of the Acquired Company. The merger shall be effected pursuant to Art. 492 § 1.1 of the CCC (merger by acquisition), i.e. by: (i) transferring to the Acquiring Company the assets of the Acquired Company by universal succession and (ii) dissolving the Acquiring Company without liquidation, in accordance with the provisions of Article 492.1.1 of the CCC.

As a result of the Merger, the Acquiring Company will assume all rights and obligations of the Acquired Company and the Acquired Company will be dissolved without liquidation on the date of registration of the Merger in the register of entrepreneurs of the National Court Register.

The merger shall be effected pursuant to Art. 515 § 1 of the Code, i.e. the Acquiring Company shall issue to the shareholder of the Acquired Company the shares that it has acquired as a result of the merger with that company, without increasing its share capital beforehand.

The assets of each of the merging Companies shall be managed separately by the Acquiring Company until the date of satisfaction or security for the creditors whose receivables arose before the merger date and who requested in writing for payment before the lapse of six months from the date of announcement of the merger. During the period of separate management of the Companies' assets, the creditors of each Company have priority of satisfaction from the assets of its original debtor over the creditors of the other merging companies.

Creditors of the Merging Companies who have filed their claims within six months from the date of announcement of the merger and have made it probable that their satisfaction is jeopardized by the merger,

aby sąd właściwy według siedziby spółki przejmującej albo nowo zawiązanej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez łączącą się Spółkę Przejmującą.

Niniejszy Plan Połączenia wymagać będzie podjęcia uchwał, o których mowa w art. 506 w zw. z art. 516 (1) KSH, przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmującej oraz Zgromadzenie Wspólników Spółki Przejmowanej.

2. Stosunek wymiany udziałów lub akcji Spółki Przejmowanej na udziały lub akcje Spółki Przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat

Wartość bilansowa Spółki Przejmującej to 152.413.706,27 zł. Wartość bilansowa jednej akcji Spółki Przejmującej wynosi 3,91 zł. Wartość bilansowa Spółki Przejmowanej to 123.184.246,00 zł. Wartość bilansowa jednego udziału Spółki Przejmowanej wynosi 102653,54 zł.

Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej wyniesie 1:31333,3333333333 - w związku z powyższym, za jeden udział Spółki Przejmowanej wspólnik otrzyma 31333,3333333333 akcji Spółki Przejmującej. Nie powstanie konieczność uiszczenia dopłat w gotówce, o których mowa w art. 492 §2 oraz §3 K.S.H. [dalej jako: **Parytet Wymiany Udziałów**]. Za 1.200 udziałów Spółki Przejmowanej wspólnik otrzyma zatem 37.600.000 akcji Spółki Przejmującej.

Różnica pomiędzy wartością bilansową Spółki Przejmowanej a wartością bilansową w księgach rachunkowych Spółki Przejmowanej wydanych akcji zostanie

may request that the court competent for the seat of the Acquiring Company grant them appropriate security for their claims if such security has not been established by the Acquiring Company.

This Merger Plan will require the adoption of resolutions referred to in art. 506 in conjunction with art. 516 (1) of the CCC by the Shareholders' Meeting of the Acquiring Company and the Shareholders' Meeting of the Acquired Company.

2. The ratio applicable to the exchange of the shares of the Transferor Company for the shares of Acquiring Company and the amount of any potential additional payments in cash

The balance sheet value of the Acquiring Company is PLN 152.413.706,27. The balance sheet value of one share of the Acquiring Company is PLN 3,91. The balance sheet value of the Acquired Company is PLN 123.184.246,00. The balance sheet value of one share of the Acquired Company is 102653,54 PLN.

The ratio of exchanging shares of the Acquired Company for shares of the Acquiring Company will be 1: 31333,3333333333 - therefore, for one share of the Acquired Company, a shareholder will receive 31333,3333333333 shares of the Acquiring Company. There will be no need to pay any additional cash payments referred to in Art. 492 §2 and §3 of the CCC [hereinafter: **Share Exchange Ratio**]. In exchange for 1.200 shares of the Acquired Company, the shareholder will therefore receive 37.600.000 shares of the Acquiring Company.

The difference between the balance sheet value of the Acquired Company and the balance sheet value in the books of the Acquired Company of the shares issued

przelana na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.

3. Stosunek wymiany innych papierów wartościowych Spółki Przejmowanej na papiery wartościowe Spółki Przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat pieniężnych

W związku z tym, że Łączące się Spółki nie wyemitowały papierów wartościowych, Plan Połączenia nie zawiera postanowień dotyczących stosunku wymiany innych papierów wartościowych Spółki Przejmowanej na papiery wartościowe Spółki Przejmującej. Nie dojdzie do uiszczenia dopłat pieniężnych.

4. Inne prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą wspólnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej oraz Prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą członkom posiadającym szczególne prawa lub posiadaczom papierów wartościowych w Spółce Przejmującej

Zgodnie z Planem Połączenia Transgranicznego nie dojdzie do przyznania przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek innych praw wspólnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej.

W Łączących się Spółkach nie występują członkowie lub wspólnicy, którym przyznano by szczególne prawa, ani uprawnieni z papierów wartościowych innych niż udziały.

5. Inne warunki dotyczące przyznania udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych w Spółce Przejmującej

Nie przewiduje się dodatkowych warunków dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej.

6. Dzień, od którego udziały lub akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku

shall be transferred to the reserve capital of the Acquiring Company.

3. The ratio applicable to the exchange of the other securities of the Transferor Company for the securities of Acquiring Company and the amount of any potential additional payments in cash

Considering that the Merging Companies did not issue any securities, the Merger Plan includes no provisions on the exchange of the other securities of the Transferor Company for the securities of Acquiring Company. No additional payments in cash shall be performed.

4. Other rights conferred by the Acquiring Company on shareholders, or on holders of other securities, in the Transferor Company on members enjoying special rights or on holders of securities in the Acquiring Company

In accordance with the Merger Plan no other rights will be conferred to the shareholders or to the holders of the securities in the Transferor Company by the Acquiring Company.

There are no members or shareholders vested in special rights or holders of securities other than shares, in the Merging Companies

5. Other terms and conditions regarding the allotment of shares or other securities in the Acquiring Company

There are no additional conditions for the granting of shares in the Acquiring Company.

6. The date of which the shares or the stocks entitle the shareholder to

Spółki Przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa, jeżeli takie szczególne warunki zostały ustanowione

Akcje w Spółce Przejmującej przyznane wspólnikowi Spółki Przejmowanej w ramach Połączenia, uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej od początku roku obrotowego, w którym nastąpiło Połączenie.

7. Dzień, od którego inne papiery wartościowe uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa, jeżeli takie szczególne warunki zostały ustanowione

W związku z tym, że Łączące się Spółki nie wyemitowały papierów wartościowych, Plan Połączenia nie zawiera postanowień dotyczących stosunku wymiany innych papierów wartościowych Spółki Przejmowanej na papiery wartościowe Spółki Przejmującej, ani dat od których uprawniają one do uczestnictwa w zysku.

8. Szczególne korzyści przyznane biegłym badającym plan połączenia lub członkom organów Łączących się Spółek, jeżeli właściwe przepisy zezwalają na przyznanie szczególnych korzyści

Żadna z Łączących się Spółek nie przyznaje, ani nie przyzna w związku z Połączeniem Transgranicznym żadnych szczególnych korzyści przyznane biegłym badającym plan połączenia lub członkom organów Łączących się Spółek.

9. Warunki wykonywania praw wierzycieli i wspólników mniejszościowych każdej z Łączących się Spółek oraz adres, pod którym można bezpłatnie uzyskać pełne informacje na temat tych warunków

participate in the profits of the Acquiring Company as well as the other terms and conditions regarding the acquisition or exercising such right, if such right have been established

Shares in the Acquiring Company granted to a shareholder of the Acquired Company as part of the Merger shall entitle such shareholder to participate in the profits of the Acquiring Company from the beginning of the financial year when the Merger took place.

7. The date of which the other securities entitle the shareholder to participate in the profits of the Acquiring Company as well as the other terms and conditions regarding the acquisition or exercising such right, if such right have been established

As the Merging Companies have not issued securities, the Plan of Merger does not contain provisions regarding the ratio of exchange of other securities of the Target Company for securities of the Acquiring Company or the dates from which they are entitled to participate in profits.

8. Any special benefits granted to the independent auditor examining the Merger Plan or to any member of any organ of the Merging Companies, if the relevant provisions allows

None of the Merging Companies grants, or will grant, in connection with the Cross-Border Merger, any special benefits to the experts examining the plan of merger or to the members of the governing bodies of the Merging Companies.

9. The terms and conditions on exercising the rights of the creditors and the minority shareholders of each of the Merging Companies and the address at which full information on these terms

Spółka przejmowana

W Spółce Przejmowanej nie występują mniejszościowi wspólnicy, nie znajdzie zatem zastosowania obowiązek określenia warunków, na jakich mogą oni wykonywać swoje prawa.

W dniu połączenia wierzyciele Spółki Przejmowanej staną się wierzycielami Spółki Przejmującej bez żadnych zmian w zakresie charakteru, wymiaru, warunków i okoliczności ich roszczeń, a wszelkie odpowiednie przepisy cypryjskiego Kodeksu Spółek, Rozdział 113 w zakresie ochrony wierzycieli cypryjskich łączących się spółek, w tym umocowanie właściwego cypryjskiego sądu do zarządzenia ochrony takich wierzycieli zgodnie z sekcją 200(1)(e) będą miały zastosowanie.

Plan połączenia oraz sprawozdanie dyrektorów Spółki Przejmowanej zgodnie z Sekcją 201N cypryjskiego Kodeksu Spółek, Rozdział 113 będą dostępne bezpłatnie w siedzibie Spółki Przejmowanej pod adresem:

Christou Tsiarta, 34, Paralimni, 5283 Famagusta, Cypr.

Spółka Przejmująca

Ochrona wspólnika mniejszościowego Spółki Przejmującej jest zapewniona poprzez jego uprawnienie do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Przejmującej o zatwierdzeniu połączenia łączących się Spółek.

Spółka Przejmująca z Dniem Połączenia przejmie cały majątek oraz wszystkie zobowiązania Spółki Przejmowanej, tj. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, w drodze sukcesji uniwersalnej. Nie przewiduje się

and conditions may be obtained free of charge

The Transferor Company

As there are no minority shareholders in the Transferor Company, the obligation regarding the terms and conditions on exercising the rights of the minority shareholders does not apply.

On the Merger Date, the creditors of the Transferor Company will become the creditors of the Acquiring Company without any changes in the nature, size, terms and conditions of their claims and all relevant provisions of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, for the protection of the creditors of Cypriot merging companies, including the power of the Cyprus competent court to make any order for the protection of such creditors under Section 200(1)(e) thereto, shall apply.

The Merger Plan and the report of directors of the Transferor Company in accordance with the Section 201N of the Cyprus Companies Law, Cap.113 shall be available free of charge at the registered office of the Transferor Company, the address:

Christou Tsiarta, 34, Paralimni, 5283 Famagusta, Cyprus.

The Acquiring Company

The protection of the minority shareholder of the Acquiring Company is secured by the right to bring an action for revocation or invalidation of the resolution of the Extraordinary General Meeting of Acquiring Company approving the merger of Merging Companies.

On the Merger Date, the Acquiring Company will acquire all the assets and liabilities of the Acquiring Company, i. e. will assume all the rights and obligations of the Transferor Company, by means of universal succession. It is not expected to have a

negatywnego wpływu na sytuację wierzycieli, gdyż wierzyciele staną się wierzycielami Spółki Przejmującej.

Do ochrony wierzycieli Spółki Przejmującej znajdą zastosowanie przepisy art. 495 oraz 496 KSH.

Wierzyciele Spółki Przejmującej, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu Transgranicznym i uprawdopodobnią, że Połączenie Transgraniczne zagraża ich zaspokojeniu mogą żądać, aby polski sąd właściwy dla siedziby Spółki Przejmującej udzielił im właściwego zabezpieczenia, jeśli nie zostało ono ustanowione przez Spółkę Przejmującą.

Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały lub powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu Transgranicznym zażądają na piśmie zapłaty.

W okresie odrębnego zarządu wierzycielom Spółki Przejmowanej będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku Spółki Przejmowanej przed wierzycielami Spółki Przejmującej, natomiast wierzycielom Spółki Przejmującej będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku Spółki Przejmującej przed wierzycielami Spółki Przejmowanej.

Szczegółowe informacje w zakresie warunków, na jakich wierzyciele Spółki Przejmującej mogą wykonywać swoje prawa są dostępne bezpłatnie w siedzibie Spółki Przejmującej, tj. pod adresem:

Twarda 18, 00-105 Warszawa, Polska

10. Procedury, według których zostaną określone zasady udziału pracowników w

negative impact on the situation of creditors as the creditors shall become creditors of the Acquiring Company.

The protection of the creditors of the Acquiring Company will be governed by the articles 495 and 496 CCC.

The creditors of the Acquiring Company, who will have reported their claims within 6 months from the date of announcement of the Cross-border Merger and who establish a probability that the Cross-border merger may cause a risk to their compensation, may demand that the competent Polish court, appropriate for the seat of the Acquiring Company, grants an appropriate security, if such security had not been granted by the Acquiring Company.

The Acquiring Company will manage separately the assets of the Transferor Company and the Acquiring Company until the date of compensation or security of all the creditors, whose claims arose or will arise prior to the Merger Date and who prior to the end of 6 months from the date of the announcement of the Cross-border Merger will have demanded the payment in writing.

During the period of the separate management the creditors of the Transferor Company shall enjoy the priority to the assets of the Transferor Company over the creditors of the Acquiring Company, whereas the creditors of the Acquiring Company shall enjoy the priority to the assets of the Acquiring Company over the creditors of the Transferor Company.

Detailed information regarding the terms and conditions on which the creditors of the Acquiring Company may indicate their rights shall be available free of charge at the registered office of the Transferor Company, the address:

Twarda 18, 00-105 Warsaw, Poland.

10. The procedures according to which the rules on the participation of the

ustaleniu ich praw uczestnictwa w organach Spółki Przejmującej zgodnie z odrębnymi przepisami

Żadna z Łączących się Spółek nie jest zobowiązana do posiadania i nie stosuje form uczestnictwa pracowników w rozumieniu Dyrektywy i ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 r. o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 2384.) oraz odpowiednich przepisów Cypryjskich, i nie będą one stosowane przed Dniem Połączenia. Nie występuje obowiązek przyjęcia standardowych zasad uczestnictwa pracowników.

11. Prawdopodobny wpływ połączenia na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej

Na dzień przyjęcia Planu Połączenia Łączące się Spółki nie zatrudniały pracowników.

Połączenie transgraniczne nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmowanej.

12. Dzień, od którego czynności Łączących się Spółek będą uważane, dla celów rachunkowości, za czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz paragrafu f Sekcji 201 L Cypryjskiego Kodeksu Spółek, Rozdział 113

Dniem od którego czynności Łączących się Spółek będą uważane, dla celów rachunkowości, za czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej będzie Dzień Połączenia.

13. Informacje na temat wyceny aktywów i pasywów przenoszonych na Spółkę Przejmującą na określony dzień w

employees in the determination of their rights to participate in the authorities of the Acquiring Company shall be established, pursuant to the separate regulations

None of the Merging Companies is obliged to establish and does not apply any form of the participation of employees in the meaning of the Directive and the act of 15 April 2008 on the participation of employees in the company created as a result of the cross-border merger (Journal of Laws 2019, item 2384) and relevant Cypriot regulations and will they shall not be applied before the Merger Date. There is no obligation to adopt standard rules of the participation of the employees.

11. Probable impact of the Merger on the employment in the Acquiring Company

As of the day of acceptance of the Merger Plan, the Merging Companies have not been employing any of the employees.

The Cross-border Meger will not affect the employment level in the Transferor Company.

12. The date from which the actions of the Merging Companies are to be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company with consideration of the provisions of The Polish Law on Accounting of September 29th. 1994 and paragraph f Section 201L of the Cyprus Companies Law, Cap. 113

The date from which the actions of the Merging Companies are to be treated for accounting purposes as being those of the Acquiring Company will be the Merger Date.

13. Information on the evaluation of the assets and the liabilities to be transferred to the Acquiring Company as of the certain day preceding the month of

miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia

Dla celów Połączenia Transgranicznego wartość aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej przenoszonych na Spółkę Przejmującą jest określona jako wartość księgowa netto określona w bilansie na dzień **1 stycznia 2021** roku.

Wartość aktywów Spółki Przejmowanej na dzień **1 stycznia 2021** roku wynosi **123.223.328,00 zł**.

Wartość pasywów Spółki Przejmowanej na dzień **1 stycznia 2021** roku wynosi **123.223.328,00 zł**.

Wartość księgowa aktywów netto Spółki Przejmowanej na dzień **1 stycznia 2021** roku wynosi **123.184.246,00 zł**.

Bilans stanowiący podstawę powyższych obliczeń został załączony do planu.

14. Dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych Łączących się Spółek, wykorzystanych do ustalenia warunków połączenia Transgranicznego, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości

Dla celów Połączenia Transgranicznego i sporządzenia Planu Połączenia wykorzystano bilanse Łączących się Spółek sporządzone na dzień **1 stycznia 2021** roku.

W związku z Połączeniem Transgranicznym księgi rachunkowe Spółki Przejmowanej zostaną zamknięte z Dniem Połączenia, natomiast księgi rachunkowe Spółki Przejmującej nie zostaną zamknięte.

15. Projekt umowy Spółki Przejmującej

Projekt statutu Spółki Przejmującej stanowi załącznik do Planu Połączenia.

16. Pozostałe postanowienia

submission of the application for publication of the Merger Plan

For the purposes of the Cross-border Merger the value of assets and liabilities of the Transferor Company to be transferred to the Acquiring Company is defined as the net book value determined in the balance sheet of **January 1, 2021**.

The value of the assets of the Transferor Company as of **January 1, 2021** amounts to **PLN 123.223.328,00**.

The value of the equity and liabilities of the Transferor Company as of **January 1, 2021** amounts to **PLN 123.223.328,00**.

The net book value of the assets of the Transferor Company as of **January 1, 2021** amounts to **PLN 123.184.246,00**.

Balance sheet which is the basis for calculations is enclosed to the Merger Plan.

14. The date of the closure of the accounts of the Merging Companies used to establish the terms and conditions of the Cross-border Merger, taking into account the provisions of The Polish Law on Accounting of September 29th, 1994

For the purposes of the Cross-border Merger and of preparation of the Merger Plan, the balance sheets of the Merging Companies as of **January 1, 2021** have been used.

Regarding the Cross-border Merger the accounts of the Transferor Company shall be closed on the Merger Date, whereas the accounts of the Acquiring Company shall not be closed.

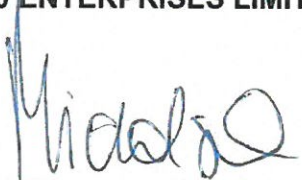
15. The draft of the articles of association of the Acquiring Company

The draft Articles of Association of the Acquiring Company are attached to the Merger Plan.

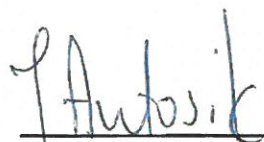
16. Other provisions

W przypadku, gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpływa to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienie Planu Połączenia winno zostać zastąpione innym ważnym i wykonalnym postanowieniem tego Planu Połączenia, które możliwie najpełniej odzwierciedla cel nieważnego lub niewykonalnego postanowienia. Te same zasady należy stosować w przypadku ewentualnych luk w Planie Połączenia. Niniejszy Plan Połączenia został sporządzony w 4 egzemplarzach – dla Spółki Przejmowanej, dla Spółki Przejmującej oraz dla sądów rejestrowych Spółek. 17. Załączniki Załącznik nr 1 – projekt uchwały Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek; Załącznik nr 2 – projekt uchwały Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek; Załącznik nr 3 – projekt statutu Spółki Przejmującej; Załącznik nr 4 – oświadczenie o wartości majątku Spółki Przejmowanej; Załącznik nr 5 – oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmowanej; Załącznik nr 6 – oświadczenie o stanie księgowym Spółki Przejmującej.	If any provision of the Merger Plan is held invalid or unenforceable, the validity or enforceability of the remaining provisions of the Merger Plan shall not be affected. The invalid or unenforceable provision of the Merger Plan shall be replaced by another valid and enforceable provision of that Merger Plan which reflects the purpose of the invalid or unenforceable provision as closely as possible. The same principles shall be applied in the case of possible gaps in the Merger Plan. This Plan of Merger has been prepared in 4 copies - for the Acquired Company, for the Acquiring Company and for the registry courts of the Companies. 17. Attachments Attachment no. 1 – draft resolution of the Acquiring Company on the merger of the Companies; Attachment no. 2 – draft resolution of the Acquired Company on the merger of the Companies; Attachment No. 3 – draft Articles of Association of the Acquiring Company; Attachment No. 4 – a statement of the value of the Acquired Company's assets; Attachment No. 5 – Statement of Accounts of the Acquired Company; Attachment No. 6 – Statement of Accounts of the Acquiring Company.
---	---

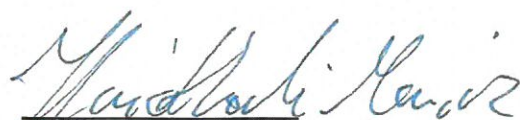
BRIDGE20 ENTERPRISES LIMITED


Małgorzata Patrycja Michalska Ioannou
Dyrektor/Director

ORFE S.A.



Jarosław Antosik
Członek Zarządu/Member of
Management Board



Mariusz Kwiatkowski
Członek Zarządu/Member of
Management Board