

PLAN POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO

Niniejszy wspólny plan połączenia transgranicznego („Plan Połączenia”) został uzgodniony oraz sporządzony zgodnie z art. 491 i nast. Kodeksu spółek handlowych („KSH”) oraz Sekcji XIV luksemburskiego prawa z 10 sierpnia 2015 r. o spółkach handlowych z późniejszymi zmianami („Prawo Luksemburskie”) w dniu 08 sierpnia 2016 r. pomiędzy:

Zarządem Impel Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Polska

Oraz

Radą Dyrektorów TMSI Partners S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Na dzień podpisania Planu Połączenia Impel S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym TMSI Partners S.à r.l. W związku z tym, zgodnie z art. 516 § 5 oraz art. 516 § 6 w zw. z art. 516¹ oraz art. 516¹⁵ § 1 KSH oraz art. 278 Prawa Luksemburskiego Plan Połączenia nie będzie poddawany badaniu przez biegłego i nie będzie wydawana o nim opinia biegłego.

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

Spółką przejmującą jest Impel Spółka Akcyjna – spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą we Wrocławiu, Polska, adres: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000004185, numerem identyfikacji podatkowej 8990106769, z kapitałem zakładowym w wysokości 64.325.885,00 PLN, pokrytym w całości, („ISA” albo „Spółka Przejmująca”).

Spółką przejmowaną jest TMSI Partners S.à r.l. – prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa luksemburskiego z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga przy Avenue Monterey 40, L-2163

CROSS-BORDER MERGER PLAN

This common cross-border merger plan (the “Merger Plan”) has been agreed and drawn up pursuant to Article 491 et seq. of the Commercial Companies Code (the “CCC”) and to Section XIV of the Luxembourg law of 10th August 2015 on commercial companies, as amended (the “Luxembourg Law”) on 08 August 2016 between:

the Management Board of Impel Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, Poland

and

the Board of Managers of TMSI Partners S.à r.l. with its registered office in Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg.

At the date of execution of the Merger Plan, Impel S.A. holds 100% of the shares in the share capital of TMSI Partners S.à r.l. Therefore, pursuant to Article 516.5 and 516.6 in conjunction with Article 516¹ and 516^{15.1} of the CCC and to Article 278 of the Luxembourg Law, no examination of the Merger Plan will be performed by an expert and no audit report on it will be issued.

1. Form, business name and registered office of the merging companies, number of entry to the register of each of the merging companies and the method of the merger

The acquiring company is Impel Spółka Akcyjna – a joint-stock company established and operating under the laws of Poland with its registered office in Wrocław, Poland, address: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Poland, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register maintained by the District Court for Wrocław-Fabryczna in Wrocław, VI Commercial Division of the National Court Register, under the KRS number 0000004185, tax identification number 8990106769, with the share capital in the amount of PLN 64,325,885.00, fully paid up (“ISA” or the “Acquiring Company”).

The acquired company is TMSI Partners S.à r.l. – a private limited liability company established and operating under the laws of Luxembourg with its registered office in Luxembourg, at Avenue Monterey 40, L-2163 Luxembourg, the

Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowana w luksemburskim Rejestrze Handlu i Spółek pod numerem B 161.860, z kapitałem zakładowym w wysokości 3.389.100,00 EUR, pokrytym w całości („TMSI” albo „Spółka Przejmowana”).

Dalej ISA i TMSI łącznie zwane są „Łączącymi się Spółkami”.

Połączenie zostanie dokonane na podstawie art. 492 §1 pkt 1) KSH oraz art. 278 Luksemburskiego Prawa przez przeniesienie całego majątku TMSI na ISA – łączenie się przez przejęcie („Połączenie”). W wyniku Połączenia ISA wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki TMSI, a TMSI zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

W związku z faktem, że ISA jest jedynym współnikiem TMSI, zgodnie z art. 515 § 1 w zw. z art. 516¹ oraz art. 516¹⁴ KSH oraz art. 261 i nast. Prawa Luksemburskiego, Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego ISA.

Po Połączeniu ISA nie zmieni swojej firmy, siedziby, ani formy prawnej.

2. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej i wysokość dopłat pieniężnych

Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższania kapitału zakładowego ISA. W związku z tym, stosunek wymiany udziałów TMSI na akcje ISA oraz wysokość dopłat pieniężnych nie wymagają określenia, gdyż nie dojdzie do wymiany udziałów na akcje. Nie będą przyznane żadne dopłaty pieniężne.

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

TMSI nie wyemitowała żadnych innych papierów wartościowych poza akcjami w związku z czym stosunek wymiany takich papierów wartościowych oraz wysokość ewentualnych dopłat nie zostały określone. Nie będą przyznane żadne dopłaty pieniężne.

4. Inne prawa przyznane przez Spółkę Przejmującą współnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej

Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 161.860, with the share capital in the amount of EUR 3,389,100.00, fully paid up (“TMSI” or the “Acquired Company”).

Hereinafter ISA and TMSI are jointly referred to as the “Merging Companies”.

The merger will be conducted pursuant to Article 492.1.(1) of the CCC and to Article 278 of the Luxembourg Law by transfer of all assets of TMSI to ISA – merger by acquisition (the “Merger”). As a result of the Merger ISA will enter into all rights and obligations of TMSI and TMSI will be dissolved without conducting liquidation proceedings.

Due to the fact that ISA is the sole shareholder of TMSI, pursuant to Art. 515.1.(1) in conjunction with Art. 516¹ and 516¹⁴ of the CCC and to Article 261 et seq. of the Luxembourg Law, the Merger will be conducted without increase of the share capital of ISA.

ISA will not change its business name, registered office or legal form after the Merger.

2. The exchange ratio of shares in the Acquired Company to shares in the Acquiring Company and the amount of additional payments

The Merger will be conducted without increase of the share capital of ISA. Therefore, the exchange ratio of shares in TMSI to shares in ISA and additional payments are not stipulated, as no exchange of shares will take place. There will be no additional payments.

3. The exchange ratio of other securities of the Acquired Company to the securities of the Acquiring Company and the amount of additional payments

TMSI has not issued any securities other than shares, hence the exchange ratio of such other securities and the amount of additional payments are not established. There will be no additional payments.

4. Other rights granted by the Acquiring Company to the shareholders or persons entitled under other securities in the Acquired Company

Żadne inne prawa nie zostaną przyznane wspólnikom TMSI z uwagi na fakt, iż ISA jest jedynym wspólnikiem TMSI, a ponadto nie ma żadnych uprawnionych z innych papierów wartościowych w TMSI.

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

W związku z faktem, iż nie będzie mieć miejsca emisja akcji, ani innych papierów wartościowych ISA w wyniku Połączenia, nie określa się innych warunków dotyczących ich przyznania.

6. Dzień, od którego akcje będą uprawniać ich posiadaczy do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa

W związku z faktem, iż nie będzie emisji akcji w związku z Połączeniem, nie określa się daty, od której akcje będą uprawniać do uczestnictwa w zyskach ISA, jak również innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.

7. Dzień, od którego inne papiery wartościowe w Spółce Przejmującej będą uprawniać ich posiadaczy do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa

W związku z faktem, iż nie będzie emisji innych papierów wartościowych w ISA, nie określa się daty, od której takie inne papiery wartościowe będą uprawniać do uczestnictwa w zyskach ISA, jak również innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.

8. Szczególne korzyści przyznane biegłym badającym Plan Połączenia lub członkom organów Łączących się Spółek

Członkom organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub kontrolujących Łączących się Spółek nie zostaną przyznane żadne szczególne korzyści.

Na dzień podpisania Planu Połączenia, ISA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym TMSI, stąd Plan Połączenia nie będzie podlegał badaniu przez biegłego. Tym samym, nie dojdzie do przyznania szczególnych korzyści biegłym.

No other rights will be granted to TMSI's shareholders because ISA is the sole shareholder of TMSI and there are no persons entitled under other securities in TMSI.

5. Other terms and conditions concerning the allocation of the shares or other securities in the Acquiring Company

As there will be no issue of shares and/or other securities in ISA as a result of the Merger, no other terms and conditions concerning their allocation are stipulated.

6. The date as of which the shares entitle to participate in the profits of the Acquiring Company, as well as other terms and conditions concerning acquisition and/or exercise of this right

As there will be no issue of shares as a result of the Merger, no date as of which the shares entitle to participate in the profits of ISA, as well as other terms and conditions of acquisition and/or exercise of this right are stipulated.

7. The date as of which other securities in the Acquiring Company entitle to participate in the profits of the Acquiring Company, as well as other terms and conditions concerning acquisition and/or exercise of that right

As there will be no issue of any securities in ISA, no date as of which such other securities will entitle to participate in profits of ISA, as well as other terms and conditions of acquisition and/or exercise of this right are stipulated.

8. Special benefits for the experts engaged in the auditing of the Merger Plan and/or to members of the governing bodies of the Merging Companies

Members of administrative, managing, supervisory and/or controlling bodies of the Merging Companies will not get any special benefits.

At the date of execution of the Merger Plan, ISA holds 100% of the shares in the share capital of TMSI, hence the Merger Plan will not be a subject to examination by an expert. Consequently, no special benefits will be granted to experts.

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

Na dzień wejścia Połączenia w życie, wszelkie zobowiązania TMSI wobec wierzycieli zostaną przejęte przez ISA i wierzyciele będą mogli domagać się ich uregulowania przez ISA. Wierzyciele i wspólnicy / akcjonariusze mniejszościowi mogą bezpłatnie uzyskać informacje o swoich prawach pod adresami Łączących się Spółek, tj. dla ISA pod adresem: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Polska, oraz dla TMSI pod adresem: Avenue Monterey 40, L-2163 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga.

Po zakończeniu Połączenia, aktywa każdej z Łączących się Spółek będą zarządzane przez ISA oddzielnie, aż do dnia, w którym wierzyciele, których wierzytelności powstały przed dniem Połączenia, a którzy przed upływem sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają zapłaty na piśmie, zostaną zaspokojeni lub zabezpieczeni.

Wierzyciele każdej z Łączących się Spółek, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie mogą żądać, aby sąd właściwy dla siedziby ISA przyznał odpowiednie zabezpieczenie ich roszczeń, chyba że takie zabezpieczenie zostało ustanowione przez ISA.

W TMSI nie ma wspólników mniejszościowych.

10. Procedury, według których zostaną określone zasady udziału pracowników w ustaleniu ich praw uczestnictwa w organach Spółki Przejmującej

Na dzień sporządzania Planu Połączenia, obie Łączące się Spółki zatrudniają pracowników, przy czym TMSI zatrudnia 2 pracowników i planowane jest, że TMSI nie będzie zatrudniała pracowników na dzień Połączenia, tj. na dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA.

Pracownicy Łączących się Spółek, ani ich organy przedstawicielskie, ani ich przedstawiciele nie mają prawa wybierania, ani desygnowania członków organów zarządzających, ani

9. The terms and conditions for the exercise of the rights of creditors and minority shareholders of each of Merging Companies and the address at which full information on these terms may be obtained free of charge

As of the date of entering of the Merger into force all liabilities of TMSI towards its creditors will be acquired by ISA and creditors will be entitled to demand their settlement by ISA. Creditors and minority shareholders may obtain free of charge information on their rights at the addresses of the Merging Companies, i.e. for ISA at the address: ul. Ślężna 118, 53-111 Wrocław, Poland, and for TMSI at the address: Avenue Monterey 40, L-2163 Luxembourg, the Grand Duchy of Luxembourg.

After completion of the Merger, the assets of each of the Merging Companies will be managed by ISA separately until the date on which the creditors whose claims antedate the Merger date, and who, prior to the end of six months of the date of the announcement of Merger, demanded the payment in writing, are satisfied or secured.

Creditors of any of the Merging Companies who reported their claims within six months of the date of announcement of the Merger and demonstrated with probability that their satisfaction is threatened by the Merger may demand that the court having jurisdiction for the registered office of ISA grant a suitable security for their claims, unless such security has been provided by ISA.

There are no minority shareholders in TMSI.

10. Procedures for the establishment of rules for the involvement of employees in the determination of their right of participation in the governing bodies of the Acquiring Company

As of the date of execution of the Merger Plan, both Merging Companies employ employees, whereas TMSI employs 2 employees and it is planned that TMSI will not employ any employees as at the date of the Merger, i.e. at the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

The employees of the Merging Companies and/or their representative bodies and/or their representatives have neither the right to elect or appoint any members to any of the governing or

nadzorczych Łączących się Spółek, ani też prawa rekomendowania członków organów zarządzających lub nadzorczych Łączących się Spółek lub sprzeciwiania się temu, zatem nie istnieją systemy partycypacji w rozumieniu art. 2 ust. k) Dyrektywy 2001/86/WE, art. 1 ust. 2 polskiej ustawy o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek oraz luksemburskiej ustawy z dnia 10 czerwca 2009 (artykuły od L.426-13 do L.426-16 Luksemburskiego Kodeksu Pracy) w którejkolwiek z Łączących się Spółek, a więc procedury udziału pracowników nie mają zastosowania do Połączenia.

11. Prawdopodobny wpływ połączenia na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej

Połączenie nie będzie miało żadnego wpływu na stan zatrudnienia w ISA. Planowanym jest, że na dzień Połączenia, tj. dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA, TMSI nie będzie zatrudniało pracowników.

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

Czynności ISA i TMSI będą traktowane dla celów rachunkowości jako czynności na rachunek ISA będzie dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA.

13. Informacje na temat wyceny aktywów i pasywów przenoszonych na Spółkę Przejmującą na określony dzień w miesiącu poprzedzającym publikację planu na stronie internetowej Spółki Przejmującej

Wycena aktywów i pasywów TMSI została dokonana według wartości księgowej aktywów netto. Na dzień 1 lipca 2016 r. wartość księgowa aktywów netto TMSI wynosiła 30.225.873,00 EUR, tj. 132.755.056,80 PLN (obliczone zgodnie ze średnim kursem wymiany Narodowego Banku Polskiego z dnia 1 lipca 2016 r.).

14. Dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych Spółki Przejmowanej uczestniczącej w Połączeniu, który wykorzystany został dla uzgodnienia Planu Połączenia

supervisory bodies of any of the Merging Companies, nor the right to recommend or oppose the appointment of any members of any of the governing or supervisory bodies of any of the Merging Companies, therefore as there are no participation systems within the meaning of Art. 2(k) of Directive 2001/86/EC, Art. 1.2 of the Polish Act on participation of the employees in the company resulting from the cross-border merger of companies and in the Luxembourg law dated 10 June 2009 (articles L.426-13 to L.426-16 of the Luxembourg Labour Code) in either of the Merging Companies, the procedures for involvement of the employees do not apply to the Merger.

11. The anticipated impact of the merger on the level of employment in the Acquiring Company

The Merger shall not have an impact on the level of employment in ISA. It is planned that TMSI will not have any employees as at the date of the Merger, i.e. at the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

12. The date as of which the transactions of the Merging Companies will be deemed, for accounting purposes, to be transactions for the account of the Acquiring Company

The transactions of ISA and TMSI will be treated for the accounting purposes as transactions for the account of ISA as of the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

13. Information on the valuation of assets and liabilities being transferred to the Acquiring Company as of the defined day in the month preceding the date of publication of the merger plan at the website of the Acquiring Company

Evaluation of assets and liabilities of TMSI has been made on the basis of the net book value of the assets. As of 1 July 2016 the net book value of the assets of TMSI amounted to EUR 30,225,873.00, i.e. PLN 132,755,056.80 (calculated based on the average exchange rate of the National Bank of Poland as at 1 July 2016).

14. The date of closing of the books of the Acquired Company participating in the Merger that were used to establish the Merger Plan

Bilans TMSI użyty do uzgodnienia warunków Połączenia został sporządzony na 1 lipca 2016 r. i stanowi załącznik nr 3 do Planu Połączenia. Dla celu podatków luksemburskich zostanie sporządzony bilans TMSI na datę rejestracji połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA. Dniem zamknięcia ksiąg rachunkowych TMSI będzie dzień rejestracji Połączenia przez Sąd Rejestrowy właściwy dla ISA.

15. Udostępnienie dokumentacji Połączeniowej Łączących się Spółek

Dokumenty określone w art. 5167.1 pkt 1 – 3 KSH oraz art. 267 (1) a), b), c) i d) oraz art. 267(4) Prawa Luksemburskiego powinny być udostępnione w siedzibie rejestrowej lub na stronie internetowej Łączących się Spółek w celu zapoznania się z nimi przez akcjonariuszy/wspólników oraz pracowników, przynajmniej na miesiąc przed Walnym Zgromadzeniem Łączących się Spółek, na którym zatwierdzone będzie Połączenie, a w szczególności:

- Plan Połączenia;
- sprawozdania roczne i sprawozdania zarządu Łączących się Spółek za ostatnie trzy lata obrotowe razem z opinią i raportem audytora (jeżeli sporządzono);
- sprawozdanie uzasadniające zarządów Łączących się Spółek;
- bilans i rachunek zysków i strat TMSI z dnia 1 lipca 2016 r.

16. Projekt Statutu Spółki Przejmującej

No amendments to the Statutes of ISA shall be introduced as a result of the Merger. Current Statutes of ISA constitute attachment No. 4 to the Merger Plan.

Balance sheet of TMSI used to establish the terms of the Merger has been drawn up as of 1 July 2016 and constitutes attachment No. 3 to the Merger Plan. Balance sheet of TMSI will be prepared at the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA for Luxembourg tax purposes. The date of closing of the books of TMSI will be the date of registration of the Merger by the Registry Court competent for ISA.

15. Availability of the Merger documentation of the Merging Companies

The documents referred to in Article 5167 §1 points 1 – 3 of the CCC and in Article 267 (1) a), b), c) and d) and Article 267 (4) of the Luxembourg Law shall be made available at the registered office and/or on the website of the Merging Companies for the inspection of their shareholders and employees, at least one month before the general meeting of the Merging Companies approving the Merger, and in particular:


- the Merger Plan;
- the annual accounts and the management reports of the Merging Companies for the last three financial years together with auditor's opinions and reports (if prepared);
- the explanatory report of the management boards of the Merging Companies;


the balance sheet and profit & loss account of TMSI dated 1 July 2016

16. Draft of the Statutes of the Acquiring Company

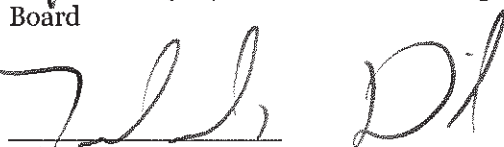
No amendments to the Statutes of ISA shall be introduced as a result of the Merger. Current Statutes of ISA constitute attachment No. 4 to the Merger Plan.

W imieniu Impel Spółka Akcyjna / On behalf of Impel Spółka Akcyjna


Grzegorz Dzik
Prezes Zarządu / President of the Management Board


Monika Chudobska
Członek Zarządu / Member of the Management Board



Bogdan Dzik
Członek Zarządu / Member of the Management Board



Jakub Dzik
Członek Zarządu / Member of the Management Board

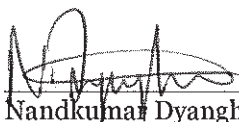

Wojciech Rembikowski
Członek Zarządu / Member of the Management Board


W imieniu TMSI Partners S.à r.l. / On behalf of TMSI Partners S.à r.l.:

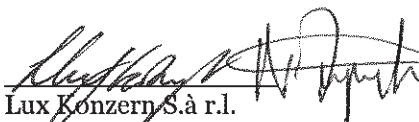

Tomasz Dobrowolski
Dyrektor klasy A / Class A Manager


Wojciech Kosarzecki
Dyrektor klasy A / Class A Manager


Wojciech Rembikowski
Dyrektor klasy A / Class A Manager


Nandkumar Dyanghee
Dyrektor klasy B / Class B Manager


Lux Business Management S.à r.l.
Dyrektor klasy B / Class B Manager


Lux Konzern S.à r.l.
Dyrektor klasy B / Class B Manager