

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PAGED PISZ SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W PISZU
UZASADNIAJĄCE TRANSGRANICZNE POŁĄCZENIE PRZEZNACZONE DLA
PRACOWNIKÓW**

1. Definicje i podstawowe informacje o Połączeniu.

Spółka Przejmująca	Thumos Investments société anonyme z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga (adres: 94, Rue de Grunewald, L-1912, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga wpisana do rejestru Luxembourg Trade and Companies' Register pod numerem B284985;
Spółka Przejmowana	Paged Pisz Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pisz (adres: ul. Kwiatowa 1, 12-200 Pisz) wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000749961, posiadająca NIP: 8490000016, REGON: 000123004;
KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych
Zarząd	Zarząd Spółki Przejmowanej

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd Spółki Przejmowanej zgodnie z art. 516⁵ §1 oraz §2¹ KSH w celu uzasadniania transgranicznego połączenia pomiędzy Spółką Przejmowaną a Spółką Przejmującą w celu określenia podstaw prawnych oraz uzasadnienia ekonomicznego połączenia, skutków połączenia dla przyszłej działalności spółki oraz skutków połączenia dla pracowników Spółki Przejmowanej oraz jej spółek zależnych.

Przedmiotem połączenia transgranicznego („Połączenie”) jest połączenie Spółki Przejmowanej i Spółki Przejmującej poprzez przeniesienie całości majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą w drodze uniwersalnej sukcesji praw i obowiązków w zamian za akcje, które Spółka Przejmująca przyzna wspólnikom Spółki Przejmowanej. Z dniem połączenia transgranicznego na Spółkę Przejmującą przejdą wszelkie zezwolenia oraz koncesje, które przysługują Spółce Przejmowanej. Po rejestracji Połączenia Spółka Przejmowana zostanie

wykreślona z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy. Połączenie zostanie przeprowadzone poprzez emisję przez Spółkę Przejmującą nowych akcji, które zostaną przyznane wspólnikom Spółki Przejmowanej.

2. Podstawowe informacje o Spółce Przejmującej

- A. Thumos Investments société anonyme z siedzibą w Luksemburgu, Wielkie Księstwo Luksemburga (adres: 94, Rue de Grunewald, L-1912, Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga wpisana do rejestru Luxembourg Trade and Companies' Register B284985; Spółce nadany został numer identyfikacji podatkowej 2024 2201 141;
- B. Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi: 100.000,00 EUR;
- C. Wspólnikiem Spółki Przejmującej jest Pan Daniel Piotr Mzyk;
- D. W skład Zarządu Spółki Przejmującej (Board of Directors) wchodzi:
 - 1) Marek Stefan Bąk – Dyrektor kategorii A
 - 2) Jacek Andrzej Wolak – Dyrektor kategorii B
 - 3) Piotr Franciszek Zaczek – Dyrektor kategorii B
- E. Spółka Przejmująca nie posiada Rady Nadzorczej
- F. Rok obrotowy Spółki Przejmującej jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
- G. Spółka Przejmująca nie zatrudnia pracowników;
- H. Spółka Przejmująca nie jest w toku postępowania likwidacyjnego, bądź upadłościowego. Spółka Przejmująca nie znajduje się w stanie niewypłacalności;
- I. Udziały Spółki Przejmującej nie są przedmiotem zastawu, nie są przedmiotem umów o charakterze zobowiązującym lub rozporządzającym ani nie zostały zajęte w toku postępowania egzekucyjnego;
- J. Spółka Przejmująca nie jest podmiotem wskazanym w art. 516² KSH.

3. Podstawowe informacje o Spółce Przejmowanej

- A. Paged Pisz Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Pisz (adres: ul. Kwiatowa 1, 12-200 Pisz) wpisana została do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000749961 w dniu 24.09.2018 roku. Spółka posiada NIP: 8490000016 oraz REGON: 000123004.
- B. Kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi: 219.450.000,00 zł

- C. Wspólnikiem Spółki Przejmowanej jest PAGED Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych i posiada on 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej.
- D. W skład Zarządu Spółki Przejmowanej wchodzi:
- 1) Jarosław Michniuk – Prezes Zarządu;
 - 2) Marek Dec- Członek Zarządu;
 - 3) Piotr Dariusz Zdrojewski – Członek Zarządu;
 - 4) Marek Jędrzej Janke – Wiceprezes Zarządu;
- E. W skład Rady Nadzorczej Spółki Przejmowanej wchodzi:
- 1) Marcin Tomkiewicz;
 - 2) Daniel Piotr Ścigała;
 - 3) Przemysław Tomasz Kłobut;
 - 4) Michał Antoniak;
- Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki Przejmowanej jest: Daniel Piotr Ścigała.
- F. Rok obrotowy Spółki Przejmowanej jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
- G. Spółka Przejmowana zatrudnia 4 pracowników;
- H. Spółka Przejmowana nie jest w toku postępowania likwidacyjnego, bądź upadłościowego. Spółka Przejmowana nie znajduje się w stanie niewypłacalności;
- I. Udziały Spółki Przejmowanej są przedmiotem zastawu, nie są przedmiotem umów o charakterze zobowiązującym lub rozporządzającym ani nie zostały zajęte w toku postępowania egzekucyjnego;
- J. Spółka Przejmowana nie jest podmiotem wskazanym w art. 516² KSH.
- K. Spółka Przejmowana nie jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości.

4. Plan połączenia transgranicznego

W dniu 31.07.2024 roku Zarząd Spółki Przejmowanej oraz Zarząd Spółki Przejmującej uzgodniły oraz podpisały plan połączenia transgranicznego, który zgodnie z art. 516⁷ §2 KSH został udostępniony na stronie Spółki Przejmowanej pod adresem: www.sklejkapaged.pl. Plan połączenia będzie podlegał badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 516⁶ KSH.

5. Uzasadnienie ekonomiczne połączenia

Przeprowadzenie Połączenia jest częścią planowanej Reorganizacji, której kluczowym elementem jest planowane Połączenie. Planowana Reorganizacja ma służyć realizacji następujących celów:

1. uproszczenie struktury właścicielskiej grupy Thumos (dalej: „**Grupa**”) poprzez ulokowanie aktywów pod jednym podmiotem holdingowym, co pozwoli na uproszczenie i wzrost efektywności zarządzania, w szczególności przez:
 - a. usprawnienie nadzoru właścicielskiego dzięki wdrożeniu nowego ładu korporacyjnego w grupie;
 - b. zwiększenie efektywności biznesowej funkcjonowania grupy, w szczególności przez skrócenie długości procesów decyzyjnych oraz uproszczenie schematów płatności wewnątrzgrupowych;
 - c. integrację na poziomie spółki holdingowej zadań oraz funkcji obecnie rozproszonych i niekiedy dublujących się w różnych podmiotach Grupy;
 - d. racjonalizację kosztów administracyjnych funkcjonowania grupy poprzez zmniejszenie liczby podmiotów w Grupie;
2. zwiększenie możliwości pozyskiwania kapitału na rynkach finansowych przez grupę z wykorzystaniem podmiotu holdingowego zlokalizowanego w Luksemburgu, a więc kraju o rozwiniętym systemie finansowym i o wysokiej reputacji na rynkach finansowych oraz dzięki posiadaniu przez ten podmiot statusu podmiotu regulowanego, podlegającego reżimowi właściwemu dla instytucji finansowych;
3. zwiększenie konkurencyjności spółek operacyjnych należących do Wnioskodawcy poprzez zapewnienie im tańszych źródeł finansowania za pośrednictwem nowej spółki holdingowej;
4. uzyskanie bezpieczeństwa prawnego poprzez umieszczenie aktywów w podmiocie holdingowym funkcjonującym w Luksemburgu, a więc państwie o stabilnym systemie prawnym oraz cieszącym się renomą kraju bezpiecznego i przewidywalnego.

Dodatkowo dokonując wyboru pomiędzy dostępnymi scenariuszami reorganizacji, zostały wzięte dodatkowo pod uwagę następujące cele:

5. przeprowadzenie reorganizacji w sposób najbardziej efektywny i racjonalny ekonomicznie oraz ograniczenie obowiązków administracyjnych oraz kosztów wynikających z jej realizacji;
6. przeprowadzenie reorganizacji w sposób bezpieczny oraz najbardziej efektywny pod względem prawnym;
7. zakończenie procesu reorganizacji w jak najbliższym możliwym terminie, tak aby cele wskazane w pkt 1-4, zostały osiągnięte w krótkiej perspektywie czasowej.

Ekonomicznym i gospodarczym uzasadnieniem dla przeprowadzenia Połączenia jest osiągnięcie celów opisanych powyżej, których realizacja powinna przyczynić się do dalszego stabilnego rozwoju Grupy.

Zanim Grupa podjęła decyzję o przeprowadzeniu Połączenia została przeprowadzona analiza ekonomiczna scenariuszy, których realizacja *prima facie* mogłaby prowadzić do osiągnięcia ww. celów. Przedmiotowa analiza doprowadziła do konkluzji, że najbardziej optymalny z punktu widzenia Grupy jest scenariusz, którego kluczowym elementem jest planowane Połączenie.

6. Skutki połączenia dla wierzycieli

Majątki spółek uczestniczących w Połączeniu przewyższają ich zobowiązania i nie zachodzi ryzyko uszkodzenia jakichkolwiek wierzycieli.

Spółka Przejmowana posiada, co prawda, zobowiązania względem banków finansujących działalność spółek zależnych od Spółki Przejmowanej, jednakże uchwała w przedmiocie połączenia transgranicznego nie zostanie podjęta bez ich zgody lub bez uprzedniego przeniesienia tych zobowiązań na podmioty trzecie, w związku z czym nie zachodzi ryzyko pokrzywdzenia tej grupy wierzycieli.

7. Skutki połączenia dla pracowników

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka Przejmowana zatrudnia 4 osoby na podstawie umów o pracę. Intencją Zarządu Spółki Przejmowanej jest doprowadzenie do sytuacji, w której wszystkim osobom zatrudnionym na podstawie umów o pracę w Spółce Przejmowanej zostaną zaoferowane odpowiednie warunki pracy i płacy w spółce powiązanej

ze Spółką Przejmowaną, tj. PAGED Morąg S.A. Mając na względzie powyższe, w przypadku przyjęcia tych warunków pracy i płacy w ww. spółce powiązanej i doprowadzenie do stanu, w którym Spółka Przejmowana w istocie nie będzie zatrudniać pracowników, nie zachodzić będzie konieczność wskazywania na skutki połączenia dla pracowników.

Bez względu na powyższe wskazuje się, iż pracownicy zatrudnieni w Spółce Przejmowanej uprawnieni są do składania w trybie art. 516³ §2 k.s.h. swoich uwag dotyczących planowanego połączenia transgranicznego co najmniej na pięć dni przed datą zgromadzenia wspólników, na którym ma być powzięta uchwała o połączeniu transgranicznym.

Zgodnie z art. 516⁵ §3 k.s.h. w przypadku otrzymania opinii pracowników na temat niniejszego sprawozdania lub sprawozdania dla wspólników Spółki Przejmowanej, zarząd Spółki Przejmowanej dołączy ją do udostępnianych dokumentów związanych z połączeniem transgranicznym oraz poinformuje wspólnika Spółki Przejmowanej o jej otrzymaniu.

Mając również na względzie fakt, iż spółki zależne od Spółki Przejmowanej zatrudniają pracowników, zarząd Spółki Przejmowanej wskazuje, iż połączenie transgraniczne nie będzie w żaden sposób wpływać na pracowników tych spółek, z uwagi na fakt, iż stosunki pracy zostały zawarte właśnie bezpośrednio z tymi spółkami zależnymi a w następstwie połączenia transgranicznego zmieni się jedynie wspólnik tych spółek zależnych.

Dnia 31 lipca 2024 roku.

W imieniu Spółki Przejmowanej:

