
JOINT MERGER REPORT

SPRAWOZDANIE ZARZĄDÓW

**Report of the Management Boards of
Garsens B.V. and TAG HOLDING SPÓŁKA Z
OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
justifying the
cross-border merger of the companies**

dated 23 June 2023, was drawn up by
respectively, the management boards of:

GARSENS B.V. (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) with its registered corporate seat in Amsterdam, Jan van Goyenkade 8, 1075 HP Amsterdam, Kingdom of the Netherlands, registered in Dutch register of companies (Kamer van Koophandel; KvK) under number: 64540707 (the "**Acquiring Company**"), on behalf thereof is acting: Wim Perquy and PraxisIFM Netherlands B.V.– each a Director;

and

TAG HOLDING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ with its registered seat in Poznań (ul. Grodziska 8, 60-363 Poznań), registered in the register of entrepreneurs of National Court Register (*Krajowy Rejestr Sądowy*) by *Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego* under number: 0000520205, holding NIP number: 7811899794 and REGON number: 302822783, with share capital of 50.000,00 zł (the "**Target Company**"), on behalf thereof is acting: **Wim Perquy – Prezes Zarządu**,

(each of the Acquiring Company and the Target Company hereinafter also referred to as the "**Merging Company**" and together as the "**Merging Companies**"),

in accordance with Title 7 of Book 2 of the Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*, as amended from time to time; the "**Dutch Civil Code**") and in accordance with Title IV, Section I, Chapter 2¹, Subsection 1 of the Polish Act of 15th September 2000 – the Commercial Companies Code as amended from time to time (the "**Polish CCC**") and pursuant to the provisions of the Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liability companies (the "**Directive on Cross-Border Mergers**").

**Sprawozdanie zarządów Garsens B.V. oraz
TAG HOLDING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ uzasadniające
transgraniczne połączenie spółek**

z dnia 23 czerwca 2023 roku, sporządzone
zostało przez zarządy:

GARSENS B.V. (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) z siedzibą w Amsterdamie, Jan van Goyenkade 8, 1075 HP Amsterdam, Królestwo Niderlandów, zarejestrowana w niderlandzkim rejestrze spółek (*Kamer van Koophandel; KvK*) pod numerem: 64540707 („**Spółka Przejmująca**”), za którą działa: Wim Perquy and PraxisIFM Netherlands B.V.– każdy jako Director;

oraz

TAG HOLDING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ z siedzibą w Poznaniu (ul. Grodziska 8, 60-363 Poznań), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000520205, posiadająca numer NIP: 7811899794 i numer REGON: 302822783, o kapitale zakładowym 50.000,00 zł („**Spółka Przejmowana**”), za którą działa: **Wim Perquy – Prezes Zarządu**,

(zarówno Spółka Przejmująca, jak i Spółka Przejmowana są dalej zwane osobno jako „**Spółka Ulegająca Łączeniu**”, a łącznie jako „**Spółki Ulegające Łączeniu**”),

zgodnie z Częścią 7, Księgi 2 Niderlandzkiego Kodeksu Cywilnego (*Burgerlijk Wetboek*, ze zmianami; „**Niderlandzki Kodeks Cywilny**”) i Tytułu IV Działu I Rozdziału 2¹ Oddziału 1 Polskiego Kodeksu Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000r. ze zmianami („**Polski KSH**”), oraz zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady nr 2005/56/WE z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych („**Dyrektywa w Przedmiocie Połączeń Transgranicznych**”).

WHEREAS:

- the Merging Companies have the intention to merge in such a way that the Acquiring Company shall acquire all the assets and liabilities of the Target Company by universal title of succession and by which the Target Company shall cease to exist without liquidation, taking into consideration the reasons indicated below;

HEREBY DECLARE:**A. General reasons**

The aim of the planned cross-border merger is to enable the conduct of the operations of the Target Company and the Acquiring Company by one entity from the date on which the merger comes into effect. The merger shall not have any negative consequences with respect to the operations of the Merging Companies.

B. Legal basis and economic reasons for the merger (Article 516⁵ Subsection 2 item 1 of the Polish CCC)

Legal basis of the Merger are: art. 492 § 1 point 1) in connection with art. 516¹ Polish CCC and provisions of book 2 title 7 of Dutch Civil Code.

Upon the coming into effect of the cross-border merger, which is determined by Dutch law, the Acquiring Company will become the universal successor of the Target Company pursuant to the 2:309 of Dutch Civil Code (*Burgerlijk Wetboek*) and pursuant to the art. 494 § 1 of Polish CCC, save where expressly otherwise provided in the relevant agreement or for the relevant legal relationship.

The assets and liabilities of the Target Company together with all rights and obligations will become the assets, liabilities, rights and obligations of the Acquiring Company.

The Target Company shall be cancelled without carrying out a liquidation procedure and the shares in the Target Company shall be cancelled.

ZWAŻYWSZY ŻE:

- Spółki Ulegające Łączeniu zamierzają się połączyć w taki sposób, iż Spółka Przejmująca przejmie cały majątek Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, zaś Spółka Przejmowana przestanie istnieć bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego; połączenie uzasadnione jest z poniżej wskazanych względów;

NINIEJSZYM OŚWIADCZAMY:**A. Przyczyny ogólne**

Celem planowanego połączenia transgranicznego jest umożliwienie prowadzenia działalności Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej przez jeden podmiot od dnia, w którym połączenie stanie się skuteczne. Połączenie nie wywoła żadnych negatywnych skutków w odniesieniu do działalności Spółek Ulegających Łączeniu.

B. Podstawy prawne oraz uzasadnienie ekonomiczne połączenia (Art. 516⁵ § 2 pkt 1 Polskiego KSH)

Prawnymi podstawami Połączenia są art. 492 § 1 punkt 1) w zw. z art. 516¹ Polskiego KSH oraz przepisy księgi 2 tytuł 7 Niderlandzkiego Kodeksu Cywilnego.

Po połączeniu, skutecznym z chwilą określoną zgodnie z prawem niderlandzkim, Spółka Przejmująca stanie się następcą uniwersalnym Spółki Przejmowanej zgodnie z 2:309 Niderlandzkiego Kodeksu Cywilnego (*Burgerlijk Wetboek*) oraz zgodnie z art. 494 § 1 Polskiego KSH, chyba, że co innego wynika z określonej umowy bądź stosunku prawnego.

Aktywa oraz pasywa Spółki Przejmowanej wraz z wszystkimi prawami i obowiązkami staną się aktywami, pasywami, prawami i obowiązkami Spółki Przejmującej.

Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, a wszystkie udziały Spółki Przejmowanej przestaną istnieć.

The business of the Target Company will be integrated into the business of the Acquiring Company.

The aim of the planned merger is to simplify the corporate and organizational structure of the group, of which the Merging Companies form part while preserving general succession allowing for the continuation of the business of the Target Company in an undisturbed manner.

Additionally, the transfer of business operations of the Target Company within the planned merger and their subsequent continuation by the Acquiring Company in a jurisdiction fulfilling the above-mentioned requirements i.e. perceived as stable and conducive to investment, should also contribute in the future to more efficient attracting of new investors or obtaining of financing.

Description of economical effects of the Merger is subject of "Analysis of the economic rationale for a cross-border merger through the acquisition of a subsidiary company under Polish law by a parent company under Dutch law", carried out by Piotr Bober and Marcin Domański, dated on 23th January 2023. Arguments in favour of the Merger expressed in the opinion are shared by Management Boards of Merging Companies.

In the opinion of the management boards of the Merging Companies, the planned merger is the best, simplest and fastest way to achieve the above-mentioned aims.

C. Expected consequences for the shareholders, creditors and employees (social consequences) of the Merging Companies (Article 516⁵ Subsection 2 item 2 of the Polish CCC)

Consequences for the shareholders

Due to the fact that all shares in the Target Company are held by the Acquiring Company and the sole shareholder of the Acquiring Company, the merger shall not affect the shareholders of the Merging Companies.

No particular profit sharing right will arise from the merger.

Działalność Spółki Przejmowanej zostanie połączona z działalnością Spółki Przejmującej.

Celem planowanego połączenia Spółek Podlegających Łączeniu jest uproszczenie struktury korporacyjnej oraz organizacyjnej grupy z zachowaniem sukcesji uniwersalnej pozwalającej na kontynuację działalności Spółki Przejmowanej w sposób nieprzerwany i niezakłócony.

Ponadto przeniesienie w ramach planowanego połączenia działalności Spółki Przejmowanej i jej kontynuacja przez Spółkę Przejmującą w jurysdykcji spełniającej wskazane wcześniej kryteria tj. m.in. stabilnej i sprzyjającej inwestycjom powinno także przyczynić się w przyszłości do skuteczniejszego pozyskiwania finansowania czy ułatwienia poszukiwania nowych inwestorów.

Opis skutków ekonomicznych Połączenia jest przedmiotem dokonanej przez Piotra Bobera i Marcina Domańskiego „Analizy w zakresie uzasadnienia ekonomicznego dla połączenia transgranicznego poprzez przejęcie zależnej spółki prawa polskiego przez dominującą spółkę prawa holenderskiego” datowanej na 23 stycznia 2023r. Wyrażone w tej opinii argumenty przemawiające za Połączeniem są podzielane przez Zarządy łączących się spółek.

W ocenie Zarządów Spółek Podlegających Łączeniu planowe połączenie jest najlepszym, najprostszym i najszybszym sposobem pozwalającym zrealizować wyżej wskazane cele.

C. Oczekiwane konsekwencje dla wspólników, wierzycieli oraz pracowników (konsekwencje społeczne) Spółek Ulegających Łączeniu (Art. 516⁵ § 2 pkt 2 Polskiego KSH)

Konsekwencje dla wspólników

Z uwagi na to, iż wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej przysługują Spółce Przejmującej i jednemu wspólnikowi Spółki Przejmującej, połączenie nie będzie miało wpływu na sytuację wspólników.

W związku z połączeniem nie zostanie przyznane żadne szczególne prawo udziału w zysku.

Consequences for the creditors

The merger shall not affect any legal relationships between the Target Company and third parties, such as creditors. Upon the merger, the Acquiring Company shall replace the Target Company in such legal relationships. Any proceedings initiated in or out of court by or against the Target Company will be continued by the Acquiring Company as its own proceedings.

Both between the Target Company and the Acquiring Company and between the Merging Companies and third parties the cross-border merger will become legally effective on the day after the execution of the merger deed before the Dutch notary.

The merger will not entitle third parties to terminate any existing agreement and legal relationship with the Target Company or the Acquiring Company (unless otherwise provided in any such agreement or legal relationship itself), nor will they be entitled to damages against either of the Merging Companies on the grounds of the merger.

Consequences for the employees

The merger will not have any effect on employment, since neither the Acquiring Company nor the Target Company has any employees.

D. The ratio of exchange of the shares or other securities, referred to in the merger plan (Article 516⁵ Subsection 2 item 3 of the Polish CCC)

Regarding that the Acquiring Company is a sole shareholder in share capital of the Target Company, the merger plan does not contain information relating to an exchange ratio.

E. Particular difficulties in the valuation of the shares of the Merging Companies (Article 516⁵ Subsection 2 item 4 of the Polish CCC)

Konsekwencje dla wierzycieli

Połączenie nie powinno mieć wpływu na stosunki prawne pomiędzy Spółką Przejmowaną i stronami trzecimi, np. wierzycielami. Po połączeniu Spółka Przejmująca stanie się stroną dotychczasowych stosunków prawnych w miejsce Spółki Przejmowanej. Wszelkie postępowania sądowe oraz pozasądowe, zainicjowane przez lub przeciwko Spółce Przejmowanej będą kontynuowane przez Spółkę Przejmującą jako jej własne postępowania.

Zarówno pomiędzy Spółką Przejmowaną i Spółką Przejmującą, jak i pomiędzy Spółkami Ulegającymi łączeniu i stronami trzecimi połączenie transgraniczne będzie skuteczne od dnia następującego po dniu, w którym akt połączenia zostanie podpisany przed niderlandzkim notariuszem.

Połączenie nie uprawnia stron trzecich do wypowiedzenia jakichkolwiek zawartych umów oraz zakończenia wszelkich stosunków prawnych ze Spółką Przejmowaną lub Spółką Przejmującą (chyba że z danej umowy lub natury stosunku prawnego wynika inaczej), jak i nie uprawnia do odszkodowania od którejkolwiek ze Spółek Ulegających łączeniu.

Konsekwencje dla pracowników

Połączenie nie będzie miało konsekwencji dla pracowników, jako że Spółka Przejmująca, jak też Spółka Przejmowana nie zatrudniają pracowników.

D. Stosunek wymiany udziałów lub innych papierów wartościowych, o których mowa w planie połączenia (Art. 516⁵ § 2 pkt 3 Polskiego KSH)

Mając na względzie fakt, że Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, plan połączenia nie zawiera informacji o stosunku wymiany udziałów.

E. Szczególne trudności związane z wyceną udziałów Spółek Ulegających łączeniu (Art. 516⁵ § 2 pkt 4 Polskiego KSH)

The valuation of the assets and liabilities of the Target Company to be acquired by the Acquiring Company was done on the basis of the book value that appears on the annual accounts for the financial year 2022 and 1 May 2023 which were prepared without any special assessment difficulties.

This report was prepared in Polish and English language versions. In case of any discrepancies between the language versions, the English language version shall prevail.

Signature page follows

Wycena aktywów oraz pasywów Spółki Przejmowanej, która zostanie przejęta przez Spółkę Przejmującą została dokonana w oparciu o metodę wartości księgowej oraz wynika z bilansu sporządzonego na rok obrotowy 2022 oraz na dzień 1 maja 2023r., który został sporządzony bez trudności.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskiej oraz angielskiej wersji językowej. W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersjami językowymi, wersja angielska jest wersją wiążącą.

Strona z podpisami

W imieniu Spółki Przejmującej//
//On behalf of the Acquiring Company:

Wim Perquy

Wim Perquy
Director

W imieniu Spółki Przejmującej//
//On behalf of the Acquiring Company:

~~*[Signature]*~~

Joachim van der Velde

PraxisIFM Netherlands B.V.
By:

D.J. Rutgers and J.J.R. van der Velde

Wim Perquy

Wim Perquy

W imieniu Spółki Przejmowanej//
//On behalf of the Target Company:

Wim Perquy

Wim Perquy
Prezes Zarządu