

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

NEOSTAR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
UZASADNIAJĄCE TRANSGRANICZNE POŁĄCZENIE
SPÓŁEK

NEOSTAR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ I DELILAYI HOLDINGS
LIMITED Z SIEDZIBĄ W NIKOZJI (CYPR) JAKO SPÓŁKI
PRZEJMUJĄCEJ

sporządzone w oparciu o przepis art. 516⁵ Kodeksu
spółek handlowych

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd **Neostar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie - spółki utworzonej i działającej na podstawie prawa polskiego, z siedzibą pod adresem: ul. Grzybowska 3, 00-132 Warszawa, Polska, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267100, posiadająca numer identyfikacji podatkowej (NIP): 1080002590 oraz numer statystyczny (REGON): 140815446, kapitał zakładowy 26.932.000,00 zł (pokryty w całości) (dalej „**Spółka Przejmowana**” lub „**Neostar**”), zgodnie z wymogiem przepisów art. 516⁵ w zw. z art. 516¹⁵ § 1 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych (dalej „**KSH**”).

I. DEFINICJE UŻYTE W SPRAWOZDANIU

O ile w niniejszym sprawozdaniu wprost nie określono odmiennie albo kontekst nie wymaga inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:

„**Spółka Przejmująca**” oznacza DELILAYI HOLDINGS LIMITED, prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Theseos Avenue 1, 2411 Egkomi, Nikozja, Cypr, zarejestrowaną przez Departament Rejestru Spółek i Własności Intelektualnej, Ministerstwo Energii, Handlu i Przemysłu pod numerem HE 192075;

„**Spółka Przejmowana**” oznacza Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grzybowska 3, 00-132 Warszawa,

REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD

NEOSTAR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ WITH ITS REGISTERED OFFICE
IN WARSAW

JUSTIFYING A CROSS-BORDER MERGER
NEOSTAR SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ WITH ITS REGISTERED OFFICE
IN WARSAW
AS THE ACQUIRED COMPANY AND DELILAYI HOLDINGS
LIMITED WITH ITS REGISTERED OFFICE IN NICOSIA
(CYPRUS) AS THE ACQUIRING COMPANY prepared on
the basis of the provision of art. 516⁵ of the
Commercial Companies Code

This report has been prepared by the Management Board of **Neostar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** with its registered office in Warsaw - a company established and operating under Polish law, with its registered office at: Grzybowska 3, 00-132 Warsaw, Poland, entered into the Register of Entrepreneurs kept by the District Court for the m.st. Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under KRS number 0000267100, with tax identification number (NIP): 1080002590 and statistical number (REGON): 140815446, share capital PLN 26,932,000.00 (fully paid-up) (hereinafter referred to as "**Acquired Company**" or "**Neostar**"), as required by the provisions of Article 516⁵ in conjunction with Article 516¹⁵ § 1, second sentence, of the Commercial Companies Code (hereinafter referred to as "**CCC**").

I. DEFINITIONS USED IN THE REPORT

Unless explicitly stated otherwise in this report or the context requires otherwise, the following capitalized terms have the following meanings:

"**Acquiring Company**" means DELILAYI HOLDINGS LIMITED, a private spółka z ograniczoną odpowiedzialnością incorporated under the laws of Cyprus with its registered office in Nicosia, Theseos Avenue 1, 2411 Egkomi, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of Registrar of Companies and Intellectual Property, Ministry of Energy, Commerce and Industry under number HE 192075;

"**Acquired Company**" means Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, address: 3 Grzybowska Street, 00-132

wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267100, posiadająca numer identyfikacji podatkowej (NIP): 1080002590 oraz numer statystyczny (REGON): 140815446, kapitał zakładowy 26.932.000,00 zł (pokryty w całości);

„**Spółki Uczestniczące**” oznacza Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska i DELILAYI HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr;

„**Połączenie Transgraniczne**” oznacza połączenie spółek Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska i DELILAYI HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr, zgodnie z przepisami art. 516¹ i następane Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz przepisami Sekcji od 201I do 201ZA Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek;

„**KSH**” oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2019 r., poz. 505 ze zm.);

„**Przepisy Cypryjskie**” lub „**Cap. 113**” oznacza przepisy Sekcji od 201I do 201X Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek regulujące kwestie udziału spółek prawa cypryjskiego w transgranicznych połączeniach spółek;

„**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 z 2017 r. nr 169, s. 46);

„**Dzień Połączenia**” oznacza dzień w którym Sąd Rejonowy w Nikozji, jako organ właściwy do kontroli legalności Połączenia w odniesieniu do tej części procedury, która dotyczy zakończenia Połączenia – dokona wpisu transgranicznego połączenia spółek Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska i DELILAYI HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr zgodnie z Przepisami Cypryjskimi;

Warsaw, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for the m.st. of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under KRS number 0000267100, having a tax identification number (NIP): 1080002590 and statistical number (REGON): 140815446, share capital 26,932,000, 00 PLN (fully covered);

"**Participating Companies**" means Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Poland and DELILAYI HOLDINGS LIMITED with its registered office in Nicosia, Cyprus;

"**Cross-border Merger**" means the merger of Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Poland and DELILAYI HOLDINGS LIMITED with its registered office in Nicosia, Cyprus, in accordance with the provisions of Article 516 1 et seq. of the Commercial Companies Code in conjunction with Article 492 § 1 point 1 of the Commercial Companies Code and the provisions of Section 201I to 201ZA Chapter 113 of the Cyprus Companies Law;

"**CCC**" means the Polish Act of 15 September 2000 - Code of Commercial Companies (consolidated text: Journal of Laws of 2019, item 505, as amended);

"**Cyprus Laws**" or "**Cap. 113**" means the provisions of Sections 201I to 201X Chapter 113 of the Cyprus Companies Law governing the participation of Cypriot companies in cross-border mergers;

"**Directive**" means Directive (EU) 2017/1132 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on certain aspects of company law. UE L 2017, No 169, p. 46);

"**Merger Date**" means the day on which the District Court of Nicosia, as the authority competent to review the legality of the Merger in relation to the part of the procedure relating to the termination of the Merger, enters the cross-border merger of Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Poland and DELILAYI HOLDINGS LIMITED with its registered office in Nicosia, Cyprus in accordance with the Cyprus Laws;

„**Wierzyciele**” oznacza wierzycieli Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;

„**Zarządy**” oznacza Zarząd Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie i Radę Dyrektorów DELILAYI HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr;

„**Plan Połączenia**” oznacza wspólny plan połączenia transgranicznego Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska i DELILAYI HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr, uzgodniony i przyjęty w dniu 30 czerwca 2023 roku;

„**Sprawozdanie**” oznacza niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie transgraniczne Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska i DELILAYI HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji, Cypr, sporządzone w trybie art. 516⁵ w związku z art. 516¹⁵ § 1 zdanie drugie KSH.

II. CEL SPRAWOZDANIA

Zgodnie z właściwymi przepisami KSH (w szczególności art. 516¹ i następane KSH), niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w celu uzasadnienia transgranicznego połączenia realizowanego pomiędzy:

DELILAYI HOLDINGS LIMITED prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Theseos Avenue 1, 2411 Egkomi, Nikozja, Cypr, zarejestrowaną przez Departament Rejestru Spółek i Własności Intelektualnej, Ministerstwo Energii, Handlu i Przemysłu pod numerem HE 192075 ("**Spółka Przejmująca**" lub "**Delilayi**"),

oraz

Neostar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grzybowska 3, 00-132 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000267100, posiadająca numer

"**Creditors**" means the creditors of Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw;

"**Management Boards**" means the Management Board of Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw and the Board of Directors of DELILAYI HOLDINGS LIMITED with its registered office in Nicosia, Cyprus;

"**Merger Plan**" means the common Merger Plan of cross-border merger of Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Poland and DELILAYI HOLDINGS LIMITED with its registered office in Nicosia, Cyprus, agreed and adopted on 30 June 2023;

"**Report**" means this report justifying the cross-border merger of Neostar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, Poland and DELILAYI HOLDINGS LIMITED with its registered office in Nicosia, Cyprus, prepared pursuant to Article 516⁵ in conjunction with Article 516¹⁵ § 1, second sentence of the CCC.

II. PURPOSE OF THE REPORT

In accordance with the relevant provisions of the CCC (in particular Article 516¹ et seq. of the CCC), this Report has been prepared in order to justify a cross-border merger carried out between:

DELILAYI HOLDINGS LIMITED a private limited liability company incorporated under the laws of Cyprus with its registered office in Nicosia, Theseos Avenue 1, 2411 Egkomi, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of Registrar of Companies and Intellectual Property, Ministry of Energy, Commerce and Industry, under number HE 192075 (the "**Acquiring Company**" or "**Delilayi**"),

and

Neostar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością with its registered office in Warsaw, address: 3 Grzybowska Street, 00-132 Warsaw, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for the m.st. Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Register under KRS number 0000267100, with tax identification

identyfikacji podatkowej (NIP): 1080002590 oraz numer statystyczny (REGON): 140815446 ("Spółka Przejmowana" lub "Neostar");

w tym, w szczególności w celu określenia: (i) podstaw prawnych oraz uzasadnienia ekonomicznego niniejszego Połączenia Transgranicznego, (ii) skutków połączenia dla wspólników, wierzycieli i pracowników.

III. UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

1. SPOSÓB POŁĄCZENIA

Delilayi posiada wszystkie udziały w kapitale zakładowym Neostar (inaczej mówiąc Delilayi jest jedynym wspólnikiem Neostar).

Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi w trybie przepisu s. 201I Cap. 113 oraz art. 516¹ KSH w związku z art. 492 § 1 pkt 1 KSH poprzez:

- 1) przeniesienia na Spółkę Przejmującą - jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej, w drodze sukcesji uniwersalnej, oraz
- 2) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji.

W wyniku Połączenia Transgranicznego, zgodnie z postanowieniami art. 494 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSH oraz postanowieniami s. 201U Cap. 113, Spółka Przejmująca przejmie z Dniem Połączenia wszelkie aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej, jak również wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej, zaś Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji.

W związku z tym, że jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, tj. Neostar jest Spółka Przejmująca, tj. Delilayi – Połączenie nastąpi w trybie uproszczonym na podstawie przepisu s. 201 V(1) Cap. 113 oraz art. 516¹⁵ KSH w związku z art. 516¹ KSH, bez jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz wydania nowych udziałów wspólnikowi Spółki Przejmowanej.

number (NIP): 1080002590 and statistical number (REGON): 140815446 ("Acquired Company" or "Neostar");

including, in particular, to determine: (i) the legal basis and economic rationale of this Cross-Border Merger, (ii) the effects of the merger on members, creditors and employees.

III. JUSTIFICATION FOR THE MERGER

1. CONNECTION METHOD

Delilayi owns all shares in the share capital of Neostar (in other words, Delilayi is the sole shareholder of Neostar).

The merger of the Participating Companies will take place pursuant to the provisions of s. 201I Cap. 113 and Article 516¹ of the CCC in conjunction with Article 492 § 1 point 1 of the CCC by:

- 1) transfer to the Acquiring Company - as the sole shareholder of the Acquired Company - all assets of the Acquired Company, by way of universal succession, and
- 2) dissolution of the Acquired Company without liquidation.

As a result of the Cross-Border Merger, in accordance with the provisions of Article 494 § 1 of the CCC in conjunction with Article 516¹ of the CCC and the provisions of s. 201U Cap. 113, the Acquiring Company will take over all assets and liabilities of the Acquired Company as of the Merger Date, as well as assume all rights and obligations of the Acquired Company, and the Acquired Company will be dissolved without liquidation.

Due to the fact that the sole shareholder of the Acquired Company, i.e. Neostar, is the Acquiring Company, i.e. Delilayi – the Merger will take place in a simplified procedure pursuant to the provision of s. 201 V(1) Cap. 113 and Article 516¹⁵ of the CCC in conjunction with Article 516¹ of the CCC, without simultaneously increasing the share capital of the Acquiring Company and issuing new shares to the shareholder of the Acquired Company.

2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

2.1. WSKAZANIE PODSTAW PRAWNYCH POŁĄCZENIA

Niniejsze Połączenie Transgraniczne jest realizowane w ramach procedury transgranicznego połączenia spółek przez przejęcie zgodnie z przepisami Tytułu IV, Dział I (łączenie się spółek) Rozdziałem I (Przepisy ogólne) oraz Oddziałem 1 Rozdziału 2¹ (Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych) KSH oraz Sekcjami od 201I do 201X Przepisów Cypryjskich.

Połączenie Transgraniczne zostanie przeprowadzone przy wykorzystaniu uproszczeń procedury wynikających z przepisów art. 516¹⁵ § 1 i 2 KSH oraz art. 516⁴ § 1 zd. drugie KSH w zw. z art. 516¹ KSH, jak też s. 201V Cap. 113, a co za tym idzie nie znajdą do niego zastosowania przepisy art. 516³ pkt 2, 4, 5, 6 KSH, art. 516⁶, art. 516⁴ § 1 zd. pierwsze KSH oraz art. 506 KSH.

W związku z faktem, że Delilayi jest jedynym wspólnikiem Neostar w procesie Połączenia Transgranicznego nie znajdzie zastosowania obowiązek badania Planu Połączenia przez biegłego (art. 516¹⁵ § 1 KSH w zw. z art. 516⁶ KSH).

Zgodnie z postanowieniem s. 201V(1)(b) Cap. 113 oraz art. 516¹⁵ § 2 KSH w związku z art. 506 KSH Połączenie jest przeprowadzane w sposób uproszczony bez podjęcia uchwały wspólników Spółki Przejmowanej o zatwierdzeniu Planu Połączenia. Podstawą Połączenia będzie uchwała Zgromadzenia Wspólników Delilayi o połączeniu.

Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji, natomiast wszystkie aktywa i prawa oraz pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej, przejdą na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej (492 § 1 pkt 1 KSH w związku z art. 516¹⁵ KSH i art. 516¹ KSH).

Od Dnia Połączenia Delilayi stanie się stroną wszelkich umów zawartych przez Neostar oraz przejmie działalność prowadzoną do Dnia Połączenia przez Neostar.

2. LEGAL BASES OF THE MERGER

2.1. INDICATION OF THE LEGAL BASIS OF THE MERGER

This Cross-border Merger shall be carried out under the procedure of a cross-border merger of companies by acquisition in accordance with the provisions of Title IV, Section I (Mergers) Chapter I (General Provisions) and Section 1 of Chapter 2¹ (Cross-border mergers of limited liability companies) of the CCC and Sections 201I to 201X of the Cyprus Regulations.

The cross-border merger will be carried out using the simplifications of the procedure resulting from the provisions of Article 516 15 § 1 and 2 of the CCC and Article 516 4 § 1, second sentence, of the CCC in conjunction with Article 516 ¹ of the CCC, as well as p. 201V Cap. 113, and thus the provisions of Article 516 3 point 2 will not apply to it, 4, 5, 6 CCC, Articles 516⁶, 516⁴ § 1, first sentence of the CCC and Article 506 of the CCC.

Due to the fact that Delilayi is the sole shareholder of Neostar in the Cross-Border Merger process, the obligation to examine the Merger Plan by an expert will not apply (Article 516¹⁵ § 1 of the CCC in conjunction with Article 516⁶ of the CCC).

In accordance with the provision of s. 201V(1)(b) Cap. 113 and Article 516¹⁵ § 2 of the CCC in connection with Article 506 of the CCC, the merger is carried out in a simplified manner without adopting a resolution of the shareholders of the Acquired Company approving the Merger Plan. The basis for the Merger will be the resolution of the General Meeting of Delilayi on the merger.

The Acquired Company will be dissolved without liquidation, while all assets and rights as well as liabilities and obligations of the Acquired Company will be transferred to the Acquiring Company by way of universal succession (492 § 1 point 1 of the CCC in connection with Article 516¹⁵ of the CCC and Article 516¹ of the CCC).

From the Merger Date, Delilayi will become a party to all agreements entered into by Neostar and will take over the business conducted by Neostar until the Merger Date.

2.2. PLAN POŁĄCZENIA

W dniu 30 czerwca 2023 roku Zarząd Spółki Przejmowanej i Rada Dyrektorów Spółki Przejmującej - zgodnie z wymogami przepisów art. 498 KSH w związku z art. 516¹ KSH oraz art. 516³ KSH oraz Sekcji 201L Przepisów Cypryjskich - uzgodniły Plan Połączenia. Plan Połączenia zgodnie z przepisem art. 516⁴ § 1 zdanie drugie KSH zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronie internetowej Neostar, nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia, na którym ma być powzięta uchwała o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia tego Walnego Zgromadzenia.

3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Połączenie Transgraniczne jest dokonywane w celu dostosowania struktury organizacyjnej, funkcjonalnej i prawnej do bieżących potrzeb i zamiarów Grupy Kapitałowej Neocity („Grupa”) w Europie. W wyniku Połączenia zostanie odzwierciedlona faktycznie ukonstytuowana w okresie ostatnich lat struktura, w ramach której Delilayi stał się centralnym podmiotem Grupy w Europie kumulującym kluczowe funkcje biznesowe (objęło to m.in. wytworzenia scentralizowanych struktur odpowiedzialnych za kluczowe procesy biznesowe na poziomie całej Grupy w Europie, podczas gdy uprzednio istotna część kompetencji była zdecentralizowana). Konsekwencją tego procesu powinno być doprowadzenie do sytuacji, w której bezpośrednia pełna kontrola nad kluczowymi dla Neostar aktywami zostanie skumulowana na poziomie Spółki Przejmującej.

Te przesłanki mają doprowadzić w szczególności do:

- obniżenia kosztów działalności operacyjnej Spółki Przejmującej;
- uproszczenia procesów wewnętrznych związanych z zarządzaniem działalnością Grupy w Europie;
- obniżenie kosztów operacyjnych Delilayi, zwłaszcza ustanie generowania kosztów funkcjonowania Spółki Przejmowanej..

Reasumując w konsekwencji przejścia wszystkich aktywów i pasywów Neostar na Delilayi w drodze sukcesji uniwersalnej – dojdzie do znacznego

2.2. MERGER PLAN

On 30 June 2023, the Management Board of the Acquired Company and the Board of Directors of the Acquiring Company - in accordance with the requirements of Article 498 of the CCC in conjunction with Article 516¹ of the CCC and Article 516³ of the CCC and Section 201L of the Cyprus Regulations - agreed on the Merger Plan. The Merger Plan, in accordance with the provisions of Article 516⁴ § 1, second sentence of the CCC, will be made available to the public free of charge on the Neostar website, no later than one month before the date of commencement of the General Meeting, at which the resolution on the merger is to be adopted, continuously until the end of the General Meeting.

3. ECONOMIC RATIONALE FOR THE MERGER

The Cross-border Merger is carried out in order to adapt the organizational, functional and legal structure to the current needs and intentions of the Neocity Capital Group (**the "Group"**) in Europe. As a result of the Merger, the structure actually constituted in recent years will be reflected, within which Delilayi has become the Group's central entity in Europe accumulating key business functions (this has included, m.in the creation of centralized structures responsible for key business processes at the level of the entire Group in Europe, whereas previously a significant part of the competences was decentralized). The consequence of this process should be a situation in which direct full control over key assets for Neostar will be accumulated at the level of the Acquiring Company.

Those conditions are intended to lead, in particular, to:

- reduction of operating expenses of the Acquiring Company;
- simplification of internal processes related to the management of the Group's operations in Europe;
- reduction of Delilayi's operating costs, in particular cessation of generating operating costs of the Acquired Company.

To sum up, as a consequence of the transfer of all assets and liabilities of Neostar to Delilayi by way of universal succession – there will be a significant simplification of

uproszczenia struktury korporacyjnej Grupy, a tym samym do optymalizacji kosztów związanych z funkcjonowaniem spółek z Grupy na terenie kilku państw Europy.

Powyżej opisane przesłanki mają charakter uzasadnionych przyczyn ekonomicznych przeprowadzenia Połączenia Transgranicznego (dotyczą reorganizacji i racjonalizacji działalności Spółek Uczestniczących).

4. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WSPÓLNIKÓW, WIERZYCIELI I PRACOWNIKÓW

4.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WSPÓLNIKÓW NEOSTAR

Połączenie pozostanie bez wpływu na bezpośrednią sytuację majątkową wspólników Neostar, z tego względu, że:

- a) Spółka Przejmowana jest spółką w całości zależną od Spółki Przejmującej;
- b) wierzycielom Spółki Przejmowanej przysługują wierzytelności związane z bieżącym funkcjonowaniem Neostar, których wartość jest nieporównywalnie niższa od wartości majątku Spółki Przejmującej.

Z uwagi na to, iż Delilayi jest jedynym wspólnikiem Neostar nie wystąpią odrębne skutki dla wspólników Neostar.

4.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI

4.2.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI DELILAYI

Połączenie Transgraniczne Spółek Uczestniczących nie będzie miało negatywnego wpływu na zobowiązania Delilayi wobec jej wierzycieli, w szczególności z uwagi na fakt, że Delilayi pełni w Połączeniu Transgranicznym rolę Spółki Przejmującej.

4.2.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI NEOSTAR

Spółka Przejmująca przejmie wszystkie zobowiązania Spółki Przejmowanej w wyniku sukcesji uniwersalnej wynikającej z Połączenia. Ponadto Spółka Przejmująca jest spółką wypłacalną i jest w stanie przejąć wszystkie zobowiązania Spółki Przejmowanej i nie wpłynie to na jej

the Group's corporate structure, and thus optimization of costs related to the functioning of Group companies in several European countries.

The above-described premises are in the nature of justified economic reasons for carrying out the Cross-border Merger (they concern the reorganization and rationalization of the activities of the Participating Companies).

4. EFFECTS OF THE MERGER ON MEMBERS, CREDITORS AND EMPLOYEES

4.1. EFFECTS OF THE MERGER FOR NEOSTAR SHAREHOLDERS

The merger will not affect the direct financial situation of Neostar's shareholders because:

- a) the Acquired Company is a wholly owned subsidiary of the Acquiring Company;
- b) creditors of the Acquired Company are entitled to receivables related to the current functioning of Neostar, the value of which is incomparably lower than the value of the assets of the Acquiring Company.

As Delilayi is the sole shareholder of Neostar, there will be no separate effects for Neostar's shareholders.

4.2. EFFECTS OF THE MERGER ON CREDITORS

4.2.1. EFFECTS OF THE MERGER ON DELIALYA'S CREDITORS

The Cross-Border Merger of the Participating Companies will not adversely affect Delilayi's obligations towards its creditors, in particular because Delilayi acts as the Acquiring Company in the Cross-Border Merger.

4.2.2. EFFECTS OF THE MERGER ON NEOSTAR'S CREDITORS

The Acquiring Company will assume all liabilities of the Acquired Company as a result of universal succession resulting from the Merger. In addition, the Acquiring Company is solvent and is able to assume all liabilities of the Acquired Company and this will not affect its

status wypłacalności. Tym samym Połączenie nie wpłynie na prawa i obowiązki Spółek Uczestniczących.

Od Dnia Połączenia Spółka Przejmująca będzie traktować wierzycieli Spółki Przejmowanej jak jej własnych.

W konsekwencji Neostar przestanie istnieć, a począwszy od Dnia Połączenia Delilayi stanie się dłużnikiem w odniesieniu do wszystkich zobowiązań Neostar, a wierzyciele Neostar staną się z Dniem Połączenia wierzycielami Delilayi i będą mogli żądać zaspokojenia swoich wierzytelności z pierwszeństwem z zarządzanego odrębnie przez Delilayi majątku Neostar.

Biorąc powyższe pod uwagę stwierdzić należy, że Połączenie Transgraniczne nie wpłynie negatywnie na sytuację wierzycieli Neostar.

Niezależnie od powyższego, wierzyciele Neostar, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 1 miesiąca od dnia ogłoszenia Planu Połączenia i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać zabezpieczenia swoich roszczeń.

W razie sporu, jeżeli Spółka Przejmowana odmówi zabezpieczenia roszczenia, sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmowanej rozstrzyga o udzieleniu zabezpieczenia na wniosek wierzyciela, złożony w terminie dwóch miesięcy od dnia ogłoszenia Planu Połączenia. Wniosek wierzyciela nie wstrzymuje wydania przez sąd rejestrowy zaświadczenia o zgodności z prawem polskim połączenia transgranicznego.

4.3. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA PRACOWNIKÓW

W związku z tym, że w dacie podpisania Planu Połączenia Spółka Przejmowana i Spółka Przejmująca nie zatrudniają pracowników, jak również nie będzie ich zatrudniać na Dzień Połączenia, Spółki Uczestniczące przewidują, że Połączenie Transgraniczne nie będzie rodzić żadnych skutków dla pracowników Spółek Uczestniczących, w szczególności Spółki Przejmującej.

IV. OPINIA PRZEDSTAWICIELI PRACOWNIKÓW

Z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana nie zatrudniają pracowników – do niniejszego sprawozdania nie załącza się opinii

solvency status. Thus, the Merger will not affect the rights and obligations of the Participating Companies.

As of the Merger Date, the Acquiring Company will treat the creditors of the Acquired Company as its own.

As a consequence, Neostar will cease to exist and, from the Merger Date, Delilayi will become the debtor in respect of all of Neostar's liabilities, and Neostar's creditors will become Delilayi's creditors on the Merger Date and will be able to claim priority satisfaction of their claims from Neostar's assets managed separately by Delilayi.

Taking the above into account, it should be concluded that the Cross-Border Merger will not adversely affect the situation of Neostar's creditors.

Notwithstanding the above, Neostar's creditors who submit their claims within 1 month from the date of announcement of the Merger Plan and prove that their satisfaction is threatened by the Merger may demand security for their claims.

In the event of a dispute, if the Acquired Company refuses to secure the claim, the court competent for the registered office of the Acquired Company shall decide on granting security at the creditor's request, submitted within two months from the date of publication of the Merger Plan. The creditor's application does not suspend the issuance by the registry court of a certificate of compliance with Polish law of the cross-border merger.

4.3. EFFECTS OF THE MERGER ON EMPLOYEES

Due to the fact that on the date of signing the Merger Plan the Acquired Company and Acquiring Company do not employ employees, nor will it employ them as at the Merger Date, the Participating Companies anticipate that the Cross-border Merger will not have any consequences for the employees of the Participating Companies, in particular the Acquiring Company.

IV. OPINION OF WORKERS' REPRESENTATIVES

Due to the fact that the Acquiring Company and the Acquired Company do not employ employees, the opinion of employee representatives referred to in

<p>przedstawicieli pracowników, o której mowa w art. 516⁵ § 3 KSH.</p> <p>V. POZOSTAŁE KWESTIE</p> <p>Zgodnie z art. 516⁵ § 2 KSH sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie powinno określać, poza kwestiami wskazanymi w punkcie III niniejszego Sprawozdania: (i) stosunek wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych, o którym mowa w planie połączenia, oraz (ii) szczególne trudności związane z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek.</p> <p>W związku z tym, że Połączenie przeprowadzone jest w trybie przewidzianym w art. 516¹⁵ KSH, Plan Połączenia i w konsekwencji niniejsze Sprawozdanie, nie zawiera informacji o stosunku wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych oraz o ewentualnych szczególnych trudnościach związanych z wyceną udziałów lub akcji Spółek Uczestniczących.</p>	<p>Article 516⁵ § 3 of the CCC is not attached to this report.</p> <p>V. OTHER ISSUES</p> <p>Pursuant to Article 516⁵ § 2 of the CCC, the Management Board's report justifying the merger should specify, in addition to the issues indicated in Section III of this Report: (i) the share exchange ratio or other securities referred to in the merger plan and (ii) particular difficulties related to the valuation of shares in the merging companies.</p> <p>Due to the fact that the Merger is carried out in accordance with the procedure provided for in Article 516¹⁵ of the CCC, the Merger Plan and, consequently, this Report does not contain information about the share exchange ratio or other securities and about any particular difficulties related to the valuation of shares of the Participating Companies.</p>
<p>Podpisano w dniu 30 czerwca 2023 roku</p>	<p>Signed on June 30, 2023</p>
<p>Neostar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</p> <p>_____</p> <p>Nimrod Ben Ami – Prezes Zarządu</p>	<p>Neostar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</p> <p>_____</p> <p>Nimrod Ben Ami – President of the Management Board</p>