

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DINERS CLUB POLSKA SP. Z O.O.
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE TRANSGRANICZNE
Z DINERS CLUB CS, S.R.O.**

* * *

**REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD OF
DINERS CLUB POLSKA SP. Z O.O.
JUSTIFYING CROSS-BORDER MERGER WITH DINERS CLUB CS, S.R.O.**

Warszawa, wrzesień 2020 r.
Warsaw, September 2020



Warszawa, 4 września 2020 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DINERS CLUB
POLSKA SP. Z O.O. UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE
TRANSGRANICZNE Z DINERS CLUB CS, S.R.O.**

Na podstawie art. 516⁵ kodeksu spółek handlowych, Zarząd Diners Club Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ('DCP') przyjmuje sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie transgraniczne z Diners Club CS, s.r.o. z siedzibą w Bratysławie ('DCCS').

**1. PODSTAWY PRAWNE ORAZ UZASADNIENIE
EKONOMICZNE POŁĄCZENIA**

Łączenie DCP i DCCS będzie łączeniem się przez przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt. 1) kodeksu spółek handlowych, tj. łączeniem przez przeniesienie całego majątku DCP (spółki przejmowanej) na DCCS (spółkę przejmującą).

Łączenie DCP i DCCS będzie łączeniem transgranicznym, w związku z czym będą do niego znajdować zastosowanie przepisy art. 516¹ i nast. kodeksu spółek handlowych oraz odpowiednie inne przepisy prawa.

Do procesu łączenia będą miały również zastosowanie inne obowiązujące regulacje, w tym ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

W związku z łączeniem nie ma obowiązku ustalania procedur udziału pracowników w zarządzaniu spółką przejmującą. Jak wynika z art. 29 ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 r. o udziale pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 2384), w spółce przejmującej nie ma obowiązku przyjęcia standardowych zasad uczestnictwa pracowników, gdyż w DCP ani w DCCS nie stosowano żadnych form uczestnictwa pracowników przed datą rejestracji połączenia.

Warsaw, September 4, 2020

**REPORT OF THE MANAGEMENT BOARD OF DINERS
CLUB POLSKA SP. Z O.O. JUSTIFYING CROSS-BORDER
MERGER WITH DINERS CLUB CS, S.R.O.**

On the basis of Article 516⁵ of the Commercial Companies Code, the Management Board of Diners Club Polska Sp. z o.o. with its registered seat in Warsaw ('DCP') accepts the Management Board's report justifying the cross-border merger with Diners Club CS, s.r.o. with its registered seat in Bratislava ('DCCS').

**1. THE LEGAL BASIS AND ECONOMIC REASONS FOR
THE MERGER**

The merger of DCP and DCCS will be a merger by acquisition within the meaning of Article 492 § 1 point 1) of the Commercial Companies Code, i.e. merger by transferring all assets of DCP (acquired company) to DCCS (acquiring company).

The merger of DCP and DCCS will be a cross-border merger, and therefore the provisions of Article 516¹ et seq. of the Commercial Companies Code and other relevant legal provisions will be applicable.

The merger process shall be also governed by other provisions of applicable law, including Act of September 29, 1994 on Accountancy.

The procedures for employees' participation on the management of the acquiring company do not need to be set. It follows from Article 29 of the Act of 25 April 2008 on the participation of employees in a company created as a result of cross-border merger of companies (consolidated text Journal of Laws of 2019, item 2384) that the acquiring company is not required to adopt standard rules for employees' participation as no forms of participation were used in DCP nor DC CS before the date of registration of the merger.

Jako ekonomiczne przyczyny, uzasadniającymi połączenie, należy wymienić w szczególności następujące aspekty:

- 1) wzmocnienie sytuacji finansowej obu spółek uczestniczących w łączeniu dzięki osiągnięciu integracji pozycji biznesowej i finansowej oraz stabilności na macierzystych rynkach obu podmiotów;
- 2) dostosowanie organizacyjne do skali działalności, udziału rynkowego oraz przewidywanych trendów rozwoju rynku w dobie po pandemii;
- 3) zwiększenie efektywności działania obu spółek poprzez optymalizację i synergię procesów biznesowych i operacyjnych oraz oferowanych usług;
- 4) maksymalizacja wykorzystania zasobów infrastrukturalnych, eksperckich i doświadczeń obu spółek;
- 5) poprawa pozycji negocjacyjnej obu spółek wobec dotychczasowych i nowych partnerów biznesowych;
- 6) zwiększenie obrotów i ułatwienie sprzedaży krzyżowej usług na rynkach Europy Środkowej: w Polsce, Słowacji i w Czechach;
- 7) wykorzystanie istniejących kontaktów biznesowych w Polsce, Słowacji i w Czechach w celu obsługi klientów międzynarodowych;
- 8) uproszczenie struktury organizacyjnej grupy kapitałowej w tym procesów zarządczych, raportowania do właściciela, itp.

2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WSPÓLNIKÓW, WIERZYCIELI I PRACOWNIKÓW

DCP przewiduje, iż łączenie, oprócz zmiany podmiotowej po stronie DCP związanej z fuzją, nie przyniesie żadnych zmian odnośnie praw, jak również żadnych innych skutków (w szczególności negatywnych) dla wspólnika, wierzycieli i klientów, w tym z uwagi na okoliczność, iż DCCS przejmie prawa i obowiązki DCP (art. 494 § 1 kodeksu spółek handlowych) oraz będzie kontynuować działalność DCP na terenie Polski za pośrednictwem polskiego

As economic reasons justifying the merger, the following aspects should be mentioned in particular:

- 1) strengthening the financial situation of both companies participating in the merger thanks to the integration of business and financial position and stability on the home markets of both entities;
- 2) organizational adjustment to the scale of operations, market share and expected trends in market development in the post-pandemic era;
- 3) increasing the efficiency of the operation of both companies through optimization and synergy of business and operational processes and the services offered;
- 4) maximizing the use of infrastructure, expert resources and experience of both companies;
- 5) improvement of the negotiating position of both companies towards existing and new business partners;
- 6) increasing turnover and facilitating cross-selling of services on the markets of Central Europe: in Poland, Slovakia and the Czech Republic;
- 7) using existing business contacts in Poland, Slovakia and the Czech Republic to service international clients;
- 8) simplification of the organizational structure of the capital group, including management processes, reporting to the owner, etc.

2. THE CONSEQUENCES OF THE MERGER FOR THE SHAREHOLDERS, CREDITORS AND EMPLOYEES

DCP expects that the cross-border merger, except for a change of legal entity on the part of DCP, will not bring any changes to the rights, as well as any other effects (in particular negative) for the shareholder, creditors and customers, especially as DCCS will take over rights and obligations of DCP (Art. 494 § 1 of the Commercial Companies Code) and will continue DCP's activity in Poland via its Polish branch, to

oddziału, do którego można będzie kierować roszczenia, reklamacje bądź inną korespondencję. Przy czym, wierzyciel DCP może, zgodnie z art. 516¹⁰ § 2 i 3 kodeksu spółek handlowych, w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia planu połączenia żądać zabezpieczenia swoich roszczeń, jeżeli uprawdopodobni, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez połączenie.

W szczególności, połączenie - oprócz zmian formalno-prawnych wynikających z fuzji - nie będzie miało wpływu na sytuację jedynego wspólnika DCP z uwagi na okoliczność, iż obie spółki uczestniczące w łączeniu są spółkami zależnymi od tego samego podmiotu, tj. DC Bank AG z siedzibą w Wiedniu.

Jeśli chodzi o pracowników DCP, w wyniku połączenia pracownicy zatrudnieni w DCP w dniu rejestracji połączenia przez słowacki sąd rejestrowy staną się pracownikami DCCS (lub - jeśli DCCS ustanowi oddział w Polsce - pracownikami polskiego oddziału), a DCCS (lub - odpowiednio - jej oddział) przejmie prawa i obowiązki wynikające ze stosunku pracy. Wstępnie zakłada się, że połączenie - w wyniku efektu synergii i ograniczenia niektórych procedur po stronie DCP - będzie się wiązało ze zmniejszeniem części etatów (FTE/ekwiwalentów pełnego etatu) w spółce przejmowanej. Wstępnie zostało przyjęte, że łączna liczba FTE zmniejszy się do około 13,25, co prawdopodobnie przełoży się na zmniejszenie liczby pracowników do 14, natomiast liczba zleceniobiorców prawdopodobnie zostanie zmniejszona do 4 osób oraz 2 współpracowników, zaangażowanych na zasadzie relacji B2B. Ewentualne wypowiedzenie stosunku prawnego z jakimkolwiek pracownikiem DCP zawsze będzie poprzedzone szczegółową analizą, a w przypadku konieczności wypowiedzenia stosunku pracy, zostanie to dokonane z zachowaniem wszelkich wymogów przewidzianych w przepisach polskiego prawa.

3. STOSUNEK WYMIANY UDZIAŁÓW LUB AKCJI LUB INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, O KTÓRYM MOWA W PLANIE POŁĄCZENIA

Pomimo, iż połączenie jest połączeniem przez

which claims or other correspondence may be addressed. However, creditor of DCP may, according to Art. 516¹⁰ § 2 and 3 of the Commercial Companies Code, within one month from the date of announcement of the draft terms of merger, demand securing his claims, if he proves that their satisfaction is threatened by the merger.

In particular, the merger - apart from formal and legal changes resulting from the merger - will not affect the situation of the sole shareholder of DCP due to the fact that both companies participating in the merger are subsidiaries of the same entity, i.e. DC Bank AG with its registered office in Vienna.

As for DCP employees, as a result of the merger, the employees employed in DCP as at the date of registration of the merger by the Slovak registry court, will become - as of that date - employees of DCCS (or - in case DCCS establishes a branch in Poland - the employees of such Polish branch) and DCCS (or - its Polish branch respectively) will take over the rights and obligations from their employment relationships. It is initially assumed that the merger - as a result of the synergy effect and the limitation of certain procedures on the part of former DCP - will be associated with a reduction of a part of FTE (full time equivalents) in the acquired company. It is tentatively assumed that the number of FTE will be reduced in total to approximately 13,25, which will probably translate into a reduction in the number of employees to 14, whereas the number of contractors will probably be reduced to 4 persons and 2 partners engaged on the basis of B2B relation. The possible termination of legal relation with any DCP employee will always be preceded by a detailed analysis and, if such termination is necessary, it will be made in accordance with all requirements provided for by the provisions of Polish law.

3. THE RATIO OF EXCHANGE OF THE SHARES OR OTHER SECURITIES, REFERRED TO IN THE DRAFT TERMS OF MERGER

Although the merger is the merger by

przejęcie w rozumieniu art. 492 § 1 pkt 1) kodeksu spółek handlowych, spółka przejmująca nie wyemituje dodatkowych (nowych) akcji na rzecz wspólnika DCP. Wynika to ze specyfiki prawa słowackiego (art 114 ust. 2 słowackiego kodeksu handlowego), zgodnie z którym wspólnik spółki z ograniczoną odpowiedzialnością może posiadać tylko jeden udział w tej spółce. Natomiast wspólnik (DC Bank AG) jest jedynym udziałowcem obu łączących się spółek, a zatem posiada już udział w spółce przejmującej.

Z uwagi na opisane powyżej okoliczności łączące się spółki nie muszą uzgadniać i określać stosunku wymiany udziałów spółki przejmowanej na udziały spółki przejmującej.

4. SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ UDZIAŁÓW LUB AKCJI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

Nie istnieją szczególne trudności związane z wyceną udziałów łączących się spółek. Wycena aktywów i pasywów DCP przenoszonych na DCCS została zawarta w planie połączenia.

acquisition in the meaning of Article 492 § 1 point 1) of the Commercial Companies Code, the acquiring company will not issue additional (new) shares to the shareholder of DCP. It is due to the specifics of the Slovak law (sec. 114 par. 2 of the Slovak Commercial Code) according to which a shareholder of a limited liability company may hold only one share in the company. Whereas the shareholder (DC Bank AG) is the sole shareholder of both merging companies and therefore already holds the share of the acquiring company.

Due to the circumstances described above, the merging companies do not have to agree and specify the ratio of exchange of the shares of the acquired company for shares of the acquiring company.

4. ANY PARTICULAR DIFFICULTIES IN THE VALUATION OF THE SHARES OF THE MERGING COMPANIES.

There are no particular difficulties related to the valuation of the shares of the merging companies. The valuation of the assets and liabilities of DCP transferred to DCCS was included in the draft terms of merger.

Zarząd DCP/ Management Board of DCP:



Paweł Pomianowski
Prezes Zarządu
President of MB



Peter Schroll
Członek Zarządu
Member of MB



Nikolaus Renner
Członek Zarządu
Member of MB