

PLAN POŁĄCZENIA SPÓŁEK:
POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ SPÓŁKA AKCYJNA
ORAZ TRENINO HOLDING SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

sporządzony i uzgodniony dnia **14 września 2026 r.** w Bydgoszczy przez zarządy spółek:

- a) **POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ Spółka akcyjna** z siedzibą w Bydgoszczy,
- b) **TRENINO HOLDING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie.

I. WPROWADZENIE

Zarządy spółek pod firmą: **POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ Spółka akcyjna** z siedzibą w Bydgoszczy oraz **TRENINO HOLDING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (zwane dalej: „**Spółkami**”), w związku z zamiarem połączenia Spółek uzgodniły i sporządziły, na podstawie art. 498 oraz 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (zwanej dalej: „**KSH**”) niniejszy plan połączenia Spółek (zwany dalej: „**Planem Połączenia**”).

II. WARUNKI POŁĄCZENIA

1. Forma prawna, firma i siedziba każdej z łączących się Spółek

Spółką przejmującą jest:

spółka pod firmą: **POJAZDY SZYNOWE PESA BYDGOSZCZ Spółka akcyjna** z siedzibą w Bydgoszczy, adres: ul. Zygmunta Augusta 11, 85-082 Bydgoszcz, o kapitale zakładowym w wysokości 121.092.105,40 zł, w całości wpłacony, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, pod numerem KRS: 0000036552, REGON: 091267838, NIP: 5540311775 (zwana dalej: „**Spółką Przejmującą**”).

Spółką przejmowaną jest:

spółka pod firmą: **TRENINO HOLDING Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Aleja Jana Pawła II 43A/37B, 01-001 Warszawa, o kapitale zakładowym w wysokości 2.005.200,00 zł, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, pod numerem KRS: 0000737659, REGON: 380587686, NIP: 7010827940 (zwana dalej: „**Spółką Przejmowaną**”).

2. Sposób połączenia

Połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie) za akcje, które Spółka Przejmująca wyda wspólnikowi Spółki Przejmowanej tj. PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dalej: **PFR FIZAN** lub **Wspólnik Spółki Przejmowanej**). Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej z chwilą wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Połączenie będzie miało charakter tzw. połączenia odwrotnego, ponieważ Spółka Przejmowana jest jednym z akcjonariuszy Spółki Przejmującej. Spółka Przejmowana posiada akcje w Spółce Przejmującej, których liczba,

serie i numery wskazane są w **Załączniku nr 6 do Planu Połączenia jako akcje należące do TRENINO HOLDING Sp. z o.o.** (dalej: **Akcje 1**).

Dodatkowo, w związku z innym toczącym się procesem połączenia tj. połączeniem TRENINO HOLDING Sp. z o.o. jako spółki przejmującej ze spółką PESA HOLDING Sp. z o.o. jako spółką przejmowaną, który zostanie zakończony przed finalizacją procesu połączenia objętego niniejszym planem połączenia, TRENINO HOLDING Sp. z o.o. po przejęciu PESA HOLDING Sp. z o.o. uzyska dodatkowe akcje w Spółce Przejmującej, których liczba, seria i numery są wskazane w **Załączniku nr 6 do Planu Połączenia** jako akcje przypisane obecnie do PESA HOLDING Sp. z o.o. (dalej: **Akcje 2**).

W konsekwencji, przed rejestracją połączenia objętego niniejszym planem połączenia, Spółka Przejmowana będzie posiadała w Spółce Przejmującej Akcje 1 i Akcje 2.

W wyniku połączenia odwrotnego Spółka Przejmująca nabędzie w drodze sukcesji uniwersalnej wskazane powyżej akcje własne. Połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 515 § 1 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Stosownie do treści art. 515 § 1 zdanie drugie KSH, akcje własne nabyte przez Spółkę Przejmującą (tj. Akcje 1 i Akcje 2) wskutek połączenia zostaną przyznane jednemu wspólnikowi Spółki Przejmowanej, tj. PFR FIZAN.

W wyniku połączenia Spółek, Spółka Przejmowana zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej

Kapitał zakładowy Spółki Przejmowanej wynosi 2.005.200,00 zł (słownie: dwa miliony pięć tysięcy dwieście 00/100) złotych i dzieli się na 40.104 (słownie: czterdzieści tysięcy sto cztery) udziałów, o wartości nominalnej 50,00 (słownie: pięćdziesiąt 0/100) złotych każdy, a PFR FIZAN jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej, posiadając tym samym procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej wynoszący 100%.

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej wynosi 121.092.105,40 zł (słownie: sto dwadzieścia jeden milionów dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto pięć 40/100) zł i dzieli się na 605.460.527 (słownie: sześćset pięć milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy pięćset dwadzieścia siedem) akcji o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda akcja.

Z uwagi na fakt, że połączenie będzie miało charakter tzw. połączenia odwrotnego, zgodnie z art. 515 § 1 zd. 2 KSH nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, a jednemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej zostaną wydane akcje Spółki Przejmującej, nabyte przez tę spółkę w wyniku połączenia.

W związku z powyższym Wspólnikowi Spółki Przejmowanej tj. PFR FIZAN w zamian za każdy 1 (słownie: jeden) udział Spółki Przejmowanej zostanie przyznanych 772,2135946539 akcji Spółki Przejmującej tj. za 40.104 udziałów PFR FIZAN w Spółce Przejmowanej zostanie przyznanych łącznie 30.968.854 akcji Spółki

Przejmującej (w tym 20.715.394 Akcji 1 oraz 10.253.460 Akcji 2), stanowiących akcje własne nabyte przez Spółkę Przejmującą wskutek połączenia.

Z uwagi na powyższe wartości, nie przewiduje się żadnych dopłat dla wspólnika Spółki Przejmowanej, jak również Spółka Przejmująca nie będzie uzależniała wydania akcji w jej kapitale zakładowym od wniesienia dopłat przez wspólnika Spółki Przejmowanej.

4. Zasady dotyczące przyznania akcji Spółki Przejmującej

Akcje Spółki Przejmującej zostaną wydane wspólnikowi Spółki Przejmowanej przy zastosowaniu stosunku wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej określonego w punkcie 3 Planu Połączenia. W związku z powyższym na rzecz PFR FIZAN zostanie przyznanych łącznie 30.968.854 akcji Spółki Przejmującej (w tym 20.715.394 Akcji 1 oraz 10.253.460 Akcji 2), stanowiących akcje własne nabyte przez Spółkę Przejmującą wskutek połączenia, akcje te nie wymagają objęcia.

Wspólnik Spółki Przejmowanej stanie się z mocy prawa akcjonariuszem Spółki Przejmującej w momencie skuteczności połączenia. Po połączeniu, zarząd Spółki Przejmującej dokona zgłoszenia stosownych aktualizacji do rejestru akcjonariuszy.

W konsekwencji, w związku z połączeniem, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej nie ulegnie podwyższeniu.

5. Dzień, od którego akcje przyznane wspólnikowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej

Akcje, które Spółka Przejmująca wyda Wspólnikowi Spółki Przejmowanej, będą uprawniać do zysku na zasadach ogólnych od dnia ich utworzenia.

6. Prawa przyznawane przez Spółkę Przejmującą Wspólnikowi Spółki Przejmowanej i innym osobom uprawnionym w Spółce Przejmowanej

Nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą szczególnych korzyści Wspólnikowi Spółki Przejmowanej i innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

7. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, a także innych osób uczestniczących w połączeniu, jeżeli takie byłyby przyznane

Nie przewiduje się przyznania przez Spółkę Przejmującą szczególnych korzyści dla członków organów łączących się spółek lub jakichkolwiek innych osób uczestniczących w połączeniu.

8. Brak zmian statutu Spółki Przejmującej

Z uwagi na fakt, że połączenie spółek następuje bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz że połączenie nie powoduje powstania okoliczności skutkujących koniecznością dokonania zmian w statucie Spółki Przejmującej, nie przewiduje się zmiany statutu Spółki Przejmującej w związku z połączeniem.

9. Zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację

W świetle art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na połączenie Spółek nie jest wymagana z uwagi na fakt, że planowane połączenie dotyczy przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zarząd Spółki Przejmującej

Krzysztof Zdziarski
Prezes Zarządu

Robert Tafiłowski
Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki Przejmowanej

Krzysztof Nowosad
Prezes Zarządu

Załącznikami do Planu Połączenia są:

- 1) projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej w przedmiocie połączenia spółek,
- 2) projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej w przedmiocie połączenia spółek,
- 3) ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 1 sierpnia 2026 r.,
- 4) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej sporządzone na dzień 1 sierpnia 2026 r.,
- 5) oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej sporządzone na dzień 1 sierpnia 2026 r.
- 6) lista akcji, które będą przysługiwały Wspólnikowi Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem.