

**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU
SPÓŁKI**

**GOTHALS LIMITED (SPÓŁKA
PRZEJMOWANA)**

NA DZIEŃ 30 KWIECZNIA 2015 R.

Niniejszy dokument obejmujący ustalenie wartości majątku spółki pod firmą Gothals Limited („Spółka Przejmowana” został sporządzony zgodnie z postanowieniami art. 492 § 1 pkt 1 w zw. z art. 516¹ Kodeksu spółek handlowych oraz odpowiednimi postanowieniami cypryjskiego Prawa Spółek, Rozdz. 113, w związku z planowanym transgranicznym połączeniem Spółki Przejmowanej ze spółką pod firmą LPP spółka akcyjna, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000000778, NIP 583-10-14-898, REGON 190852164, kapitał zakładowy 3 662 246 zł (wpłacony w całości) (dalej „Spółka Przejmująca”).

Rodzaj połączenia

Połączenie transgraniczne Spółki Przejmowanej ze Spółką Przejmującą nastąpi w drodze rozwiązania Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia likwidacji oraz przeniesienie całego majątku oraz wszystkich zobowiązań Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca jest jedynym współnikiem Spółki Przejmowanej połączenie transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Zasady określenia wartości majątku Spółki Przejmowanej

**VALUATION OF THE ASSETS OF
GOTHALS LIMITED (SPÓŁKA
PRZEJMOWANA)**

AS AT 30th of APRIL 2015

This document containing the valuation of the assets of Gothals Limited („**Target Company**”) has been drafted pursuant to regulations of Article 492 § 1 point 1 in relation to Article 516¹ of Polish Commercial Companies Code and according to relevant regulations of Cyprus Companies Law Chapter 113, for the purpose of intended cross-border merger of Target Company with LPP Spółka Akcyjna (LPP joint stock company), the company duly organised and existing under the laws of Poland, having its registered office in Gdańsk at Łąkowa Street 39/44, 80-769 Gdańsk, Poland, entered into the Enterprise Register held by the District Court Gdańsk- North in Gdańsk VII Commercial Division of the National Court Register under KRS number 0000237657, NIP (tax identification number) 583-10-14-898, REGON (statistical number) 190852164, share capital 3 662 246 PLN (fully paid up) (hereinafter: „**Acquiring Company**”).

Type of Merger

The cross-border merger of the Target Company with the Acquiring Company will be executed by way of dissolving the Target Company without going into liquidation and by transferring all of the assets and liabilities of the Target Company to the Acquiring Company. Due to the fact that the Acquiring Company is the sole owner of shares in the Target Company, the cross-border merger is being proceeded without increasing of the share capital of the Acquiring Company.

The rules of valuation of assets of the Target Company

Wartość majątku Spółki Przejmowanej ustalono zgodnie z obowiązującymi i akceptowanymi metodami sprawozdawczości finansowej w oparciu o dane wynikające z bilansu Spółki Przejmowanej sporządzonego na dzień 30 kwietnia 2015 r. Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów dla potrzeb określenia stanu księgowego oraz przygotowania bilansu Spółki Przejmowanej zostały opisane w odrębnym „Oświadczeniu o stanie księgowym Spółki Przejmowanej”.

Wartość Spółki Przejmowanej

Na podstawie sporządzonego bilansu wartość aktywów netto Spółki Przejmowanej określono jako różnicę aktywów i zobowiązań na dzień 30 kwietnia 2015 r. na kwotę:

<u>Wartość aktywów netto:</u>	4 374 399 549 zł
<u>Aktywa:</u>	4 455 935 367 zł
<u>Zobowiązania:</u>	81 535 818 zł

Reasumując wartość majątku Spółki Przejmowanej ustalona jako wartość aktywów netto na dzień 30 kwietnia 2015 r. wynosi **4 374 399 549 zł**.

Uzasadnienie sposobu ustalenia wartości majątku Spółki Przejmowanej

Rada Dyrektorów Spółki Przejmowanej wskazuje, iż na potrzeby połączenia transgranicznego jako wartość majątku Spółki Przejmowanej przyjęto kwotę 4 374 399 549 zł.

Przyjęta metoda wyceny jest w naszej ocenie właściwa, oparta o sporządzonym w tym celu bilans, i znajduje uzasadnienie w fakcie, iż wszystkie udziały w kapitale zakładowym (całość kapitału) Spółki Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca (jako jedyny wspólnik). Ustalenie wartości majątku w oparciu o aktywa netto Spółki Przejmowanej pozostanie bez

The value of assets of the Target Company has been established in accordance to valid and accepted methods of financial reporting on the basis of data resulting from the balance sheet of the Target Company prepared as at 30th of April 2015. The methods used for valuation of assets and liabilities for the purpose of determining the state of accounting and the preparation of the balance sheet of the Target Company have been described in a separate document "Statement of book value of the Target Company".

The value of the Target Company

On the basis of the balance sheet net assets value of the Target Company has been determined as the difference of the assets and liabilities as at 30th of April 2015 in the amount of:

<u>Net assets value:</u>	4 374 399 549 PLN
<u>Assets:</u>	4 455 935 367 PLN
Equity and liabilities:	81 535 818 PLN

To sum up, the value of the assets of the Target Company determined as the net assets value as at 30th of April 2015 equals to **4 374 399 549 PLN**.

The grounds for the method of The Target Company's assets valuation

The Board of Directors of the Target Company indicates that for the purpose of cross-border merger the amount of 4 374 399 549 PLN has been adopted as the value of the assets of the Target Company.

The adopted method of valuation is, in our opinion, appropriate, based on the balance sheet prepared for this purpose and is justified by the fact that all shares in the share capital (total capital) of the Target Company are owned by the Acquiring Company (as the sole shareholder). Determination of the value of assets based on the net assets of the Target Company will not affect

wpływu na Spółką Przejmującą, albowiem w stanie przed połączeniem, jak i po połączeniu, sprawuje ona i będzie sprawować wyłączną kontrolę nad aktywami netto Spółki Przejmowanej.	the Acquiring Company, as in the pre-merger and post-merger stage it exercises and will exercise a sole control over the net assets of the Target Company.
---	--

Za GOTHALS LIMITED:

Koulitsa Englezou
Director

Stella Raouna
Director