

**PLAN POŁĄCZENIA
TRANSGRANICZNEGO SPÓLEK
LPP SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU
I
GOTHALS LIMITED Z SIEDZIBĄ W NIKOZJI**

**PLAN OF CROSS-BORDER MERGER OF THE COMPANIES
LPP SPÓŁKA AKCYJNA WITH ITS SEAT IN GDAŃSK
AND
GOTHALS LIMITED WITH ITS SEAT IN NICOSIA**

<p style="text-align: center;">PLAN POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO</p>	<p style="text-align: center;">CROSS – BORDER MERGER PLAN</p>
<p>Niniejszy wspólny plan transgranicznego połączenia przez przejęcie (dalej „Plan Połączenia”) został uzgodniony w dniu 25 maja 2015 r. pomiędzy organami zarządzającymi następujących spółek:</p>	<p>This plan of the cross-border merger through the acquisition (the “Cross – Border Merger Plan”) has been approved on 25th of May 2015 by the governing bodies of the following companies:</p>
<p>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 (włacony w całości) (dalej „Spółka Przejmująca” lub „LPP”)</p>	<p>LPP SPÓŁKA AKCYJNA, <i>/joint stock company/</i> company incorporated and operating under the laws of Poland, with registered office in Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Poland, entered into entrepreneurs register of the National Court Register run by the District Court for Northern Gdańsk <i>/Gdańsk-Północ/</i> in Gdańsk VIIth Economic Division of the National Court Register under the number KRS 0000000778, NIP <i>/Tax Identification Number/</i> 583-10-14-898, REGON <i>/Statistical Number/</i> 190852164, of the share capital PLN 3,662,246 (paid up in full) (hereinafter referred to as „Acquiring Company” or „LPP”)</p>
<p>Oraz</p>	<p>and</p>
<p>GOTHALS LIMITED, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji pod adresem: 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia, Cypr, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 209767 (dalej „Spółka Przejmowana” lub „Gothals”)</p>	<p>GOTHALS LIMITED, a company incorporated and existing under the laws of Cyprus, with its registered office at Elenion Building, 2nd Floor, 5th Dervis Street, CY – 1066, Nicosia, Republic of Cyprus, registered with the Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver of Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies in Nicosia under the number HE 209767 (hereinafter referred to as “Target Company” or „Gothals”)</p>
<p>PREAMBUŁA</p>	<p>PREAMBLE</p>
<p>ZWAŻYWSZY, ŻE:</p> <p>(A) LPP przysługują udziały reprezentujące cały kapitał zakładowy Gothals;</p> <p>(B) LPP i Gothals nie zostały rozwiązane, nie ogłosiły upadłości i nie znajdują się w</p>	<p>WHEREAS:</p> <p>(A) LPP holds the title to the shares representing whole share capital of Gothals;</p> <p>(B) LPP and Gothals neither have been dissolved, nor declared bankruptcy, nor they are under</p>

<p>likwidacji, nie są również stroną lub przedmiotem jakiegokolwiek postępowania restrukturyzacyjnego;</p> <p>(C) celem transgranicznego połączenia spółek jest wewnętrzna restrukturyzacja funkcjonalna oraz majątkowa, a także uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Kapitałowej LPP SA („GK LPP”), skutkujące optymalizacją kosztów.</p> <p>ZARZĄDY SPÓLEK UZGODNIŁY, CO NASTĘPUJE:</p>	<p>the liquidation proceeding, nor they are the party or subject to any restructuring proceeding;</p> <p>(C) the purpose of the Cross-Border Merger is the Capital Group of LPP SA internal functional and property restructuring as well as simplification of the structure of the capital group, which shall bring the optimisation of cost;</p> <p>THE MANAGEMENT BOARDS OF THE COMPANIES HAVE AGREED AS FOLLOWS:</p>
<p>DEFINICJE</p>	<p>DEFINITIONS</p>
<p>W niniejszym Planie Połączenia, o ile wprost nie określono tego odmiennie albo kontekst nie wymaga inaczej, poniższe słowa pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:</p>	<p>In this Cross – Border Merger Plan, unless explicitly stipulated or the context requires otherwise, below capitalized terms shall have the meaning as follows:</p>
<p>„Spółka Przejmująca” oznacza LPP spółkę akcyjną, 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);</p>	<p>„Acquiring Company” means LPP SPÓŁKA AKCYJNA, <i>/joint stock company/</i> company incorporated and operating under the laws of Poland, with registered office in Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Poland, entered into entrepreneurs register of the National Court Register run by the District Court for Northern Gdańsk <i>/Gdańsk-Północ/</i> in Gdańsk VIIth Economic Division of the National Court Register under the number KRS 0000000778, NIP <i>/Tax Identification Number/</i> 583-10-14-898, REGON <i>/Statistical Number/</i> 190852164, of the share capital PLN 3,662,246 (paid up in full);</p>
<p>„Spółka Przejmowana” oznacza Gothals Limited spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji pod adresem: 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia, Cypr, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 209767;</p>	<p>„Target Company” means GOTHALS LIMITED, a company incorporated and existing under the laws of Cyprus, with its registered office at Elenion Building, 2nd Floor, 5th Dervis Street, CY – 1066, Nicosia, Republic of Cyprus, registered with the Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver of Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies in Nicosia under the number HE 209767;</p>
<p>„Połączenie Transgraniczne” oznacza połączenie spółek LPP spółka akcyjna z siedzibą</p>	<p>„Cross – Border Merger” means the merger of the companies: LPP spółka akcyjna <i>/joint stock</i></p>

<p>w Gdańsku, Polska i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, zgodnie z przepisami art. 516¹ i następnego Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz przepisami Sekcji 201 Θ – 201 Δ Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek;</p>	<p><i>company/</i> with registered office in Gdańsk, Poland and Gothals Limited with registered office in Nicosia, Cyprus, pursuant to the article 516¹ and the following of the Polish Commercial Companies Code in connection with the article 492 § 1 point 1 of the Polish Commercial Companies Code and the provisions of the Section 201 Θ – 201 Δ Chapter 113 of the Cypriot Companies Law;</p>
<p>„KSH” oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.);</p>	<p>„CCC” means the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (unified text: Journal of Laws, 2013, item 1030, as amended);</p>
<p>„Przepisy Cypryjskie” oznacza przepisy Sekcji 201 Θ – 201 KΔ Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek regulujące kwestie udziału spółek prawa cypryjskiego w transgranicznych połączeniach spółek;</p>	<p>„Cypriot regulations” means the provisions of the Section 201 Θ – 201 KΔ Chapter 113 of the Cypriot Companies Law, governing the issues concerning the participation of the Cypriot companies in the cross-border mergers;</p>
<p>„Dyrektywa” oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/56/WE z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dz. Urz. UE L 310 z 25.1.2005 r.), przy uwzględnieniu zmian wynikających z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/109/WE z dnia 16 września 2009 r. zmieniającej Dyrektywę Rady 77/91/EWG, 78/855/EWG i 82/891/EWG oraz Dyrektywę 2005/56/WE w odniesieniu do wymogów dotyczących sprawozdawczości i dokumentacji w przypadku połączeń i podziałów (Dz. Urz. UE L 259 z 2.10.2009);</p>	<p>„Directive” means Directive 2005/56/CE of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of limited liabilities companies (Official Journal L 310, 25/11/2005), with the consideration of the amendments arising from the Directive of the European Parliament and of the Council 2009/109/EC of 16 September 2009 amending Council Directives 77/91/EEC, 78/855/EEC and 82/891/EEC and Directive 2005/56/EC as regards reporting and documentation requirements in the case of mergers and divisions (Official Journal of the European Union L 259, 02/10/2009);</p>
<p>„Spółki Uczestniczące” oznacza LPP spółkę akcyjną z siedzibą w Gdańsku i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji;</p>	<p>„Merging Companies” means LPP spółka akcyjna <i>/joint stock company/</i> with registered office in Gdańsk, Poland and Gothals Limited with registered office in Nicosia, Cyprus;</p>
<p>„Dzień Połączenia” oznacza dzień w którym Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku dokona wpisu transgranicznego połączenia spółek LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, Polska i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr,</p>	<p>„Merger Date” means the date on which the District Court for Northern Gdańsk <i>/Gdańsk – Północ/</i> in Gdańsk makes the entry on the cross – border merger of the companies LPP spółka akcyjna <i>/joint stock company/</i> with registered office in Gdańsk, Poland and Gothals Limited</p>

zgodnie z przepisem art. 493 § 2 KSH w związku z art. 516 ¹ KSH;	with registered office in Nicosia, Cyprus, pursuant to the article 493 § 2 of CCC in connection with the article 516 ¹ of CCC;
ZAGADNIENIA WSTĘPNE	INITIAL ISSUES
Zarząd LPP i Rada Dyrektorów Gothals zgodnie zamierzają i wnioskuje do właściwych organów o dokonanie Połączenia Transgranicznego między Spółkami Uczestniczącymi;	The Management Board of LPP and the Board of Directors of Gothals unanimously intend and apply to the competent authorities to perform the Cross – Border Merger between Merging Companies;
LPP jest posiadaczem udziałów stanowiących całość kapitału zakładowego Gothals, stąd Połączenie Transgraniczne będzie połączeniem przez przejęcie całego majątku oraz wszystkich zobowiązań, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, przy zastosowaniu Artykułu 2 pkt 2 lit. c) i 15 ust. 1 Dyrektywy oraz art. 516 ¹⁵ § 1 i 2 KSH i Sekcją 201Θ (γ) Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek;	LPP holds the shares constituting the whole share capital of Gothals, therefore the Cross – Border Merger shall be proceeded as the merger through the acquiring of the all the assets and the liabilities, without increasing the share capital of the Acquiring Company, while applying the Article 2 point 2 letter c) and the Article 15 section 1 of the Directive as well as the article 516 ¹⁵ § 1 I 2 of CCC and Section 201I Chapter 113 of the Cypriot Companies Law;
Połączenie Transgraniczne zostanie przeprowadzone przy wykorzystaniu uproszczeń procedury wynikających z przepisów Artykułu 15 ust. 1 Dyrektywy, 516 ¹⁵ § 1 i 2 KSH oraz art. 516 ⁴ § 1 zd. drugie KSH, art. 499 § 4 KSH w zw. z art. 516 ¹ KSH, jak też Sekcji 201KB Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek, a co za tym idzie nie znajdą do niego zastosowania przepisy art. 516 ³ pkt 2, 4, 5, 6 KSH, art 516 ⁶ , art. 516 ⁴ § 1 zd. pierwsze KSH, Sekcji 201IB (β), (γ) and (ε), 201IE, 201KA (1)(β) and 201ΙΤ(1) Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek;	The Cross – Border Merger shall be conducted through exercising the simplifications of the procedure arising from the provisions of the Article 15 section 1 of the Directive, the article 516 ¹⁵ § 1 and 2 of CCC as well as the article 516 ⁴ § 1 second sentence of CCC, the article 499 § 4 of CCC in connection with the article 516 ¹ of CCC, as well the Section 201V Chapter 113 of the Cypriot Companies Law, and thus the provisions of the article 516 ³ points 2, 4, 5, 6 of CCC, the article 516 ⁶ , the article 516 ⁴ § 1 first sentence of CCC, Section 201L Chapter 113 of the Cypriot Companies Law, shall not apply;
W szczególności w procedurze Połączenia Transgranicznego nie znajdą zastosowania regulacje dotyczące udziałów po połączeniu (stosunek wymiany udziałów, dodatkowe prawa przyznawane wspólnikom) oraz wyznaczania i sporządzania sprawozdania biegłego z badania Planu Połączenia.	In particular, the regulations concerning the shares allotted after the merger (ratio concerning the exchange of the shares, additional rights vested in the shareholders) and the appointment of the chartered accountant as well as the preparation of the report regarding the Merger Plan by the chartered accountant shall not apply to the proceeding of the Cross – Border Merger.
SZCZEGÓLOWE INFORMACJE O POŁĄCZENIU	DETAILED INFORMATION ON THE MERGER

<p><u>Typ, firma i siedziba statutowa łączących się spółek, oznaczenie rejestru i numer wpisu do rejestru każdej z łączących się spółek, sposób łączenia</u></p>	<p><u>The statutory kind, firm and the registered office of Merging Companies, designation of the registrar and the number of the entry to the registrar of each of the Merging Companies, method of the merger</u></p>
<p>Spółka Przejmująca:</p>	<p>Acquiring Company</p>
<p>LPP spółka akcyjna, spółka akcyjna utworzona i działająca na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Polska, wpisana 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.</p> <p>Kapitał zakładowy wynosi 3 662 246 zł (wpłacony w całości) i dzieli się na 1 831 123 akcje o wartości nominalnej 2 zł każda.</p> <p>Spółka przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu przepisu art. 4 pkt 20 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 ze zm.).</p>	<p>LPP SPÓŁKA AKCYJNA, <i>/joint stock company/</i> company incorporated and operating under the laws of Poland, with registered office in Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Poland, entered into entrepreneurs register of the National Court Register run by the District Court for Northern Gdańsk <i>/Gdańsk-Północ/</i> in Gdańsk VIIth Economic Division of the National Court Register under the number KRS 0000000778, NIP <i>/Tax Identification Number/</i> 583-10-14-898, REGON <i>/Statistical Number/</i> 190852164.</p> <p>The share capital amounts to PLN 3,662,246 (paid up in full) and is divided into 1,831,123 shares of the nominal value PLN 2.00 each share.</p> <p>The Acquiring Company is a public company in the meaning of the article 4 point 20 of the Polish Act of 29th of July 2005 on public offering and the conditions for introducing financial instruments to the organized trading system and on public companies (unified text Journal of Laws of 2013 item 1382 as amended).</p>
<p>Spółka przejmowana:</p>	<p>Target Company:</p>
<p>GOTHALS Limited, spółka prywatna z ograniczoną odpowiedzialnością do wysokości udziałów (<i>private company of limited liability by shares</i>) utworzona i działająca na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji pod adresem: 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia, Cypr, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora</p>	<p>GOTHALS Limited, a private limited liability company (<i>private company of limited liability by shares</i>) incorporated and existing under the laws of Cyprus, with its registered office at Elenion Building, 2nd Floor, 5th Dervis Street, CY – 1066, Nicosia, Republic of Cyprus, registered with the Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver of Ministry of Commerce, Industry and Tourism, the Department of the</p>

<p>Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 209767</p> <p>Kapitał zakładowy wynosi 202 000 EURO i dzieli się na 2 000 udziałów zwykłych o wartości 1 EURO każdy oraz 200 000 udziałów uprzywilejowanych o wartości 1 EURO każdy, z których 1 zwykły udział i 179 292 uprzywilejowane udziały są wydane i opłacone w całości.</p>	<p>Registrar of Companies in Nicosia under the number HE 209767</p> <p>The entire authorised share capital amounts to EUR 202 001 and is divided into 2 001 ordinary shares and 200,000 redeemable preference shares, each with nominal value of EUR1, of which 1 ordinary share and 179,292 redeemable preference shares are issued and paid up in full.</p>
<p><u>Sposób łączenia</u></p>	<p><u>Merger method</u></p>
<p>Połączenie Transgraniczne nastąpi przez: (i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą – jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej oraz (ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzenia jej likwidacji, zgodnie z przepisami art. 492 § 1 pkt 1 KSH w zw. z art. 516¹ i art. 516¹⁵ KSH oraz Sekcji 201Θ γ) cypryjskiego Prawa Spółek oraz postanowieniami Artykułu 2 pkt 2 lit. c) Dyrektywy.</p> <p>W konsekwencji Transgranicznego Połączenia LPP wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Gothals, a Gothals ulegnie rozwiązaniu bez przeprowadzania likwidacji, zgodnie z art. 494 § 1 KSH w zw. art. 516¹ KSH oraz Sekcji 201KA (1) α), β) i γ) cypryjskiego Prawa Spółek.</p> <p>Zważywszy, że Spółka Przejmująca posiada wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej, w oparciu o przepis art. 515 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH, Połączenie Transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.</p> <p>W konsekwencji Połączenia Transgranicznego LPP nie dokona zmiany swojej formy prawnej, firmy ani siedziby.</p>	<p>The Cross – Border Merger will be effected by: (i) transferring to the Acquiring Company – acting as the sole shareholder of the Target Company - all of the assets and liabilities of the Target Company and (ii) the dissolution of the Target Company without conducting the liquidation procedure, pursuant to provisions of the article 492 §1 point 1) of CCC in connection with the article 516¹ and the article 516¹⁵ of CCC as well as the Section 201Θ γ) of the Cypriot Companies Law and the provisions of the Article 2 (2) (c) of the Directive.</p> <p>As a result of the Cross – Border Merger, LPP shall acquire on the Merger Date into all the rights and obligations of Gothals and Gothals shall be dissolved without conducting the liquidation procedure, pursuant to the provisions of the article 494 §1of CCC in connection with the article 516¹of CCC and Section 201KA (1) α), β) i γ) of the Cypriot Companies Law.</p> <p>Considering that the Acquiring Company holds all of the shares in the Target Company, pursuant to the article 515 § 1 of CCC in connection with Article 516¹ of CCC, the Cross – Border Merger will be effected without increasing the share capital of the Acquiring Company.</p> <p>As a result of the Cross – Border Merger LPP shall not change its legal form, the firm or the registered office.</p>
<p><u>Stosunek wymiany udziałów lub akcji spółki przejmowanej na udziały lub akcje spółki</u></p>	<p><u>The ratio applicable to the exchange of the shares of the Target Company into the shares</u></p>

<p><u>przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat pieniężnych</u></p>	<p><u>of the Acquiring Company as well as the value of the potential additional payments in cash</u></p>
<p>W związku z tym, iż Połączenie Transgraniczne następuje bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmowanej Plan Połączenia nie zawiera postanowień dotyczących stosunku wymiany udziałów lub akcji oraz dopłat pieniężnych.</p> <p>W związku z powyższym nie dojdzie do wymiany udziałów lub akcji Spółki Przejmowanej na udziały lub akcje Spółki Przejmującej. Nie dojdzie również do uiszczenia dopłat pieniężnych.</p>	<p>Considering that the Cross-Border Merger shall be effected without the increase of the share capital of the Acquiring Company, the Merger Plan includes neither the provisions on the ratio concerning the shares nor the regulations regarding the additional payments.</p> <p>Considering above, no exchange of the shares of the Target Company into the shares of the Acquiring Company shall be effected. Moreover no additional payments shall be performed.</p>
<p><u>Stosunek wymiany innych papierów wartościowych spółki przejmowanej na papiery wartościowe spółki przejmującej i wysokość ewentualnych dopłat pieniężnych</u></p>	<p><u>The ratio of the exchange of the other securities of the Target Company into the securities of the Acquiring Company and the value of the potential payments in cash</u></p>
<p>Mając na uwadze, iż Spółka Przejmowana nie wyemitowała papierów wartościowych (wydane zostały wyłącznie udziały w kapitale zakładowym), jedynym jej wspólnikiem jest Spółka Przejmująca, Plan Połączenia nie zawiera postanowień dotyczących stosunku wymiany papierów wartościowych Spółki Przejmującej na papiery wartościowe Spółki Przejmowanej. Nie dojdzie również do uiszczenia dopłat pieniężnych</p>	<p>Considering that the Target Company has not issued any securities (only the shares in the share capital have been allotted), and the Acquiring Company is its sole shareholder, the Merger Plan includes no provisions on the exchange of the securities of the Target Company into the securities of the Acquiring Company. Moreover no additional payments shall be performed.</p>
<p><u>Inne prawa przyznane przez spółkę przejmującą wspólnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w spółce przejmowanej</u></p>	<p><u>Other rights vested by the Acquiring Company in the shareholders or the entities entitled to the other securities of the Target Company</u></p>
<p>Z uwagi na to, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i Połączenie Transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego nie dojdzie do przyznania przez Spółkę Przejmującą jakichkolwiek innych praw wspólnikom lub uprawnionym z innych papierów wartościowych w Spółce Przejmowanej.</p>	<p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Target Company and the Cross – Border Merger shall be effected without the increase of the share capital, no other rights shall be vested in by the Acquiring Company in the shareholders or the entities entitled to the other securities of the Target Company.</p>

<p><u>Inne warunki dotyczące przyznania udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych w spółce przejmującej</u></p>	<p><u>Other terms and conditions regarding the allotment of the shares, stocks or other securities in the Acquiring Company</u></p>
<p>Z uwagi na to, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i Połączenie Transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego w Planie Połączenia brak jest postanowień dotyczących warunków przyznania udziałów, akcji lub innych papierów wartościowych Spółki Przejmującej.</p>	<p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Target Company and the Cross – Border Merger shall be effected without the increase of the share capital, no provisions concerning the terms and conditions regarding the allotment of the shares, stocks or other securities in the Acquiring Company have been adopted.</p>
<p><u>Dzień, od którego udziały albo akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa, jeżeli takie warunki zostały ustanowione</u></p>	<p><u>The date from which the shares or stocks entitle the shareholders to participate in the profits of the Acquiring Company as well as the other terms and conditions regarding the purchasing or exercising such right, if such terms and conditions have been established</u></p>
<p>Z uwagi na to, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i Połączenie Transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego w Planie Połączenia brak jest postanowień dotyczących dat, od których udziały lub akcje uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także innych warunków dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.</p>	<p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Target Company and the Cross – Border Merger shall be effected without the increase of the share capital, no provisions concerning the dates from which the shares or stocks entitle the shareholders to participate in the profits of the Acquiring Company as well as the other terms and conditions regarding the purchasing or exercising such right have been adopted.</p>
<p><u>Dzień, od którego inne papiery wartościowe uprawniają do uczestnictwa w zysku spółki przejmującej, a także inne warunki dotyczące nabycia lub wykonywania tego prawa, jeżeli takie warunki zostały ustanowione</u></p>	<p><u>The date from which the other securities entitle the holders to participate in the profits of the Acquiring Company as well as the other terms and conditions regarding the purchasing or exercising such right, if such terms and conditions have been established</u></p>
<p>Z uwagi na to, iż Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej i Połączenie Transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego w Planie Połączenia brak jest postanowień dotyczących dat, od których inne papiery wartościowe uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej, a także innych warunków</p>	<p>Considering that the Acquiring Company is the sole shareholder of the Target Company and the Cross – Border Merger shall be effected without the increase of the share capital, no provisions concerning the dates from which the other securities entitle the holders to participate in the profits of the Acquiring Company as well as the other terms and conditions regarding the</p>

<p>dotyczących nabycia lub wykonywania tego prawa.</p>	<p>purchasing or exercising such right have been adopted.</p>
<p><u>Szczególne korzyści przyznane biegłym badającym plan połączenia lub członkom organów łączących się spółek, jeżeli właściwe przepisy zezwalają na przyznanie szczególnych korzyści</u></p>	<p><u>Special benefits granted to the chartered accountants examining the Merger Plan or to the members of the authorities of the Merging Companies, if the relevant provisions allows to grant such special benefits</u></p>
<p>Żadna ze Spółek Uczestniczących nie przyznaje, ani nie przyzna w związku z Połączeniem Transgranicznym żadnych szczególnych korzyści członkom organów Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej, w szczególności wypłat jakiegokolwiek kwot w związku z powyższym.</p> <p>Z uwagi na fakt, iż Połączenie Transgraniczne odbywa się bez badania Planu Połączenia przez biegłego nie zawiera się informacji o szczególnych korzyściach przyznawanych biegłym.</p>	<p>None of the Merging Companies grants or shall grant any special benefits to the chartered accountants examining the Merger Plan or the members of the authorities of the Acquiring Company and Target Company in the connection with the Cross – Border Merger, in particular no amounts in connection with the above will be paid.</p> <p>Considering that the Cross – Border Merger is being proceeded without the examination of the Merger Plan by the chartered accountant, no information on the special benefits for the chartered accountants are included.</p>
<p><u>Warunki wykonywania praw wierzycieli i wspólników mniejszościowych każdej z łączących się spółek oraz adres, pod którym można bezpłatnie uzyskać pełne informacje na temat tych warunków</u></p>	<p><u>The terms and conditions on exercising the rights of the creditors and the minority shareholders of each of the Merging Companies and the address at which full information on these terms and conditions may be received free-of-charge.</u></p>
<p>W Dniu Połączenia Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej (art. 494 § 1 KSH w zw. z art. 516¹ KSH oraz Sekcja 201KA (1) cypryjskiego Prawa Spółek, Artykuł 14 ust. 1 lit. a) Dyrektywy). Wierzyciele Gothals staną się wierzycielami LPP bez żadnych zmian odnośnie treści wierzytelności. Nie przewiduje się w konsekwencji pogorszenia sytuacji wierzycieli Spółek Uczestniczących.</p> <p>Do ochrony wierzycieli Gothals znajdą zastosowanie odpowiednie Przepisy Cypryjskie.</p> <p>Do ochrony wierzycieli LPP znajdą zastosowanie przepisy art. 495 i 496 KSH. Wierzyciele LPP,</p>	<p>On the Merger Date the Acquiring Company shall acquire all the rights and obligations of the Target Company through the general succession (the article 494 § 1 of CCC in connection with the article 516¹ of CCC and the Section 201 KA (1) of the Cypriot Companies Law, as well as the Article 14 section 1 letter a) of the Directive). The creditors of Gothals shall become the creditors of LPP without any changes concerning the contents of the receivables. In result of this no deterioration of the situation of the creditors of the Merging Companies is expected.</p> <p>In order to protect the creditors of Gothals the relevant Cypriot regulations shall apply.</p> <p>The articles 495 and 496 of CCC shall apply to the creditors of LPP. The creditors of LPP who</p>

którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu Transgranicznym i uprawdopodobnią, że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenia Transgraniczne, mogą żądać, aby polski sąd właściwy według siedziby Spółki Przejmującej udzielił im stosownego zabezpieczenia ich roszczeń, jeżeli zabezpieczenie takie nie zostało ustanowione przez Spółkę Przejmującą.

Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem Gothals i majątkiem LPP, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelności powstały bądź powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu Transgranicznym zażądają na piśmie zapłaty.

W okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem Gothals i majątkiem LPP wierzycielom Gothals będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku Gothals przed wierzycielami LPP, natomiast wierzycielom LPP będzie służyć pierwszeństwo zaspokojenia z majątku LPP przed wierzycielami Gothals.

LPP jest jedynym wspólnikiem Gothals, stąd nie występuje potrzeba określania warunków wykonywania przez wspólników mniejszościowych Gothals swoich praw.

W Spółce Przejmującej występują akcjonariusze mniejszościowi (jest spółką publiczną). Z uwagi na fakt, iż LPP jest spółką krajową, do ochrony akcjonariuszy nie znajdzie zastosowania przepis art. 516¹¹ KSH. Ochrona akcjonariuszy mniejszościowych jest zapewniona poprzez uprawnienie do wytoczenia przez nich powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LPP o Połączeniu Transgranicznym (przepisy 422 – 425 KSH w zw. z art. 509 §1 i 2 KSH i art. 516¹ KSH). Przy czym niedopuszczalne jest uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały o Transgranicznym Połączeniu po Dniu Połączenia (art. 516¹⁷ § 1 KSH), a Spółka Przejmująca

shall submit their claims within 6 (six) months from the date of the announcement of the Merger and substantiate that their satisfaction is threatened by the Merger, may demand from the Polish court competent for the registered office of the Acquiring Company, to grant the proper security of their claims, if their claims have not been secured by the Acquiring Company.

The Acquiring Company shall conduct the separate managements of the property of Gothals and the property of LPP, until the day when all the creditors whose receivables arose or will arise before the Merger Date and who shall demand the payment in writing within 6 (six) months from the date of the announcement of the Cross – Border Merger, are satisfied in whole.

During the period of the separate managements of the property of Gothals and the property of LPP by the Acquiring Company, the creditors of Gothals shall have the priority to satisfy their claims from the property of Gothals before the creditors of LPP, whereas the creditors of LPP shall have the priority to satisfy their claims from the property of LPP before the creditors of Gothals.

LPP is the sole shareholder of Gothals thus there is no need to establish the terms and conditions on exercising the rights in Gothals by the minority shareholders.

There are the minority shareholders in the Acquiring Company (public company). Considering that LPP is domestic company, the article 516¹¹ of CCC shall not apply for the protection of the shareholders purposes. The protection for the minority shareholders is guaranteed by the right to bring a legal action before the court to annul or to adjudicate the invalidity of the resolution of the General Meeting of Shareholders of LPP on the Cross – Border Merger (the articles 422 – 425 of CCC in connection with the article 509 §1 and 2 of CCC and the article 516¹ of CCC). However, it is unacceptable to annul or adjudicate the invalidity of such resolution on the Cross – Border Merger after the Merger Date (article 516¹⁷ § 1 of CCC),

<p>odpowiada wobec skarżącego za szkodę wyrządzoną uchwałą o połączeniu sprzeczną z ustawą, umową bądź statutem spółki lub dobrymi obyczajami.</p> <p>Szczegółowe bezpłatne informacje w zakresie warunków, na jakich wierzyciele LPP i wierzyciele Gothals mogą wykonywać swoje prawa, o których mowa powyżej, są dostępne pod adresami:</p> <p>LPP spółka akcyjna ul. Reduta Żbik 5, 80-771 Gdańsk</p> <p>Gothals Limited 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia,</p>	<p>and the Acquiring Company is liable to the complainant for the damage caused by the resolution on the merger which is contrary to the statutory provisions, the provisions of the agreement, the articles of association of the company or the good practice.</p> <p>Detailed, free-of-charge information on the terms and conditions, on which the creditors of LPP and Gothals may exercise their rights mentioned above, is available at the following addresses:</p> <p>LPP spółka akcyjna ul. Reduta Żbik 5, 80-771 Gdańsk Poland Gothals Limited 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia, Cyprus</p>
<p><u>Procedury, według których zostaną określone zasady udziału pracowników w ustaleniu ich praw uczestnictwa w organach spółki przejmującej, zgodnie z odrębnymi przepisami</u></p>	<p><u>The procedures according to which the rules on the participation of the employees in the determination of their rights to participate in the authorities of the Acquiring Company shall be established, pursuant to the separate regulations</u></p>
<p>Żadna ze Spółek Uczestniczących nie jest zobowiązana do posiadania i nie stosuje form uczestnictwa pracowników (i nie będą one stosowane przed Dniem Połączenia) w rozumieniu Dyrektywy i ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 r. o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek (Dz. U. nr 86, poz. 525 ze zm.) oraz odpowiednich przepisów cypryjskich. W konsekwencji nie występuje obowiązek przyjęcia standardowych zasad uczestnictwa pracowników.</p>	<p>None of the Merging Companies is obliged to establish and does not apply any form of the participation of the employees (and they shall not be applied before the Merger Date) in the meaning of the Directive and the Act of 25 April 2008 on the participation of employees in the company created as a result of a cross-border merger (Journal of Laws No. 86, item 525 as amended) and relevant Cypriot regulations. As a consequence, there is no obligation to adopt standard rules of the participation of the employees.</p>
<p><u>Prawdopodobny wpływ połączenia na stan zatrudnienia w spółce przejmującej</u></p>	<p><u>Probable impact of the Merger on the employment in the Acquiring Company</u></p>
<p>Na dzień przyjęcia Planu Połączenia Gothals nie zatrudniał pracowników, zaś LPP zatrudniała 1 339 pracowników.</p>	<p>As of the day of the acceptance of the Merger Plan, Gothals has not been employing any of the employees, while LPP has been employing 1 339 of the employees.</p>

<p>Połączenie Transgraniczne nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej, w szczególności z uwagi na brak zatrudnienia w Spółce Przejmowanej nie nastąpi przejście zakładu pracy na nowego pracodawcę (art. 23¹ Kodeksu pracy).</p>	<p>The Merger will not affect the employment level in the Acquiring Company, in particular due to the lack of employment in the Target Company no transfer of the employing establishment to the new employer will be effected (the article 23¹ of the Polish Labour Code).</p>
<p><u>Dzień, od którego czynności łączących się spółek będą uważane, dla celów rachunkowości, za czynności dokonywane na rachunek spółki przejmującej, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz paragraf f) Sekcji 201L cypryjskiego Prawa Spółek</u></p>	<p><u>The date from which the actions of the Merging Companies shall be recognized as taken by the Acquiring Company and at its own cost, for the accountancy purposes, with the consideration of the provisions of the Polish Accounting Act of 29th of September 1994 and Section 201IB (στ) of the Cypriot Companies Law.</u></p>
<p>Dniem, od którego czynności Spółki Przejmowanej będą uważane dla celów rachunkowości za czynności dokonywane na rachunek Spółki Przejmującej będzie Dzień Połączenia.</p>	<p>The date from which the actions of the Merging Companies shall be recognized as taken by the Acquiring Company and at its own cost, for the accountancy purposes shall be the Merger Date.</p>
<p><u>Informacje na temat wyceny aktywów i pasywów przenoszonych na spółkę przejmującą na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia</u></p>	<p><u>Information on the evaluation of the assets and the liabilities being transferred to the Acquiring Company as of the certain day preceding the submission of the motion for the announcement of the Merger Plan.</u></p>
<p>Dla celów Połączenia Transgranicznego wartość aktywów i pasywów Gothals przenoszonych na LPP została określona jako wartość księgowa netto ujawniona w bilansie Gothals sporządzonym na dzień 30 kwietnia 2015 r., który jest dniem w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia.</p> <p>Wartość aktywów Gothals na dzień 30 kwietnia 2015 r. wynosi 4 455 935 367 zł</p> <p>Wartość pasywów (zobowiązań) Gothals na dzień 30 kwietnia 2015 r. wynosi 81 535 818 zł.</p>	<p>For the purposes of the Cross – Border Merger the value of the assets and the liabilities of Gothals being transferred to LPP has been evaluated as the net book value, presented in the balance sheet of Gothals prepared as of 30th of April 2015 which is the day in the month preceding the submission of the motion for the announcement of the Merger Plan.</p> <p>The value of the assets of Gothals as of 30th of April 2015 amounts to PLN 4,455,935,367.</p> <p>The value of the liabilities of Gothals as of 30th of April 2015 amounts to PLN 81,535,818.</p>

Wartość Gothals (rozumiana jako wartość księgową aktywów netto) na dzień 30 kwietnia 2015 r. wynosi 4 374 399 549 zł.	The value of Gothals (understood as the net book value of the assets) as of 30 th of April 2015 amounts to PLN 4,374,399,549.
<u>Dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych spółek uczestniczących w połączeniu, wykorzystanych do ustalenia warunków połączenia, z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i paragrafu 1) Sekcji 201L cypryjskiego Prawa Spółek</u>	<u>The date of the closure of the books of accounts of the Merging Companies, used to establish the terms and conditions of the Merger, with the consideration of the provisions of the Accounting Act of 29th of September 1994 and the Section 201IB (1B) of the Cypriot Companies Law.</u>
<p>Księgi rachunkowe LPP nie zostaną zamknięte w związku z Połączeniem Transgranicznym.</p> <p>Księgi rachunkowe Gothals zostaną zamknięte w Dniu Połączenia.</p> <p>Dla celów Połączenia Transgranicznego wycena aktywów i pasywów Gothals została oparta o wartości ujawnione w bilansie Gothals sporządzonym na dzień 30 kwietnia 2015 r.</p>	<p>The books of accounts of LPP shall not be closed in the connection with the Cross – Border Merger.</p> <p>The books of accounts shall be closed on the Merger Date.</p> <p>For the purposes of the Cross - Border Merger the evaluation of the assets and the liabilities of Gothals has been based on the values presented in the balance sheet of Gothals prepared as of 30th of April 2015.</p>
<u>Projekt umowy albo statutu spółki przejmującej</u>	<u>The draft of the articles of association or the statutes of the Acquiring Company</u>
W związku z Połączeniem Transgranicznym nie dokonuje się zmian Statutu LPP, z uwagi na fakt, iż jest ono przeprowadzane bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i nie istnieją inne okoliczności skutkujące koniecznością wprowadzenia zmian do Statutu LPP w związku z Transgranicznym Połączeniem.	No amendments of the statutes of LPP are being proceeded in connection with the Cross – Border Merger, since the Merger is proceeded without the increase of the share capital of the Acquiring Company and there are no other circumstances resulting in the need to amend the statutes LPP in connection with the Cross – Border Merger.

Sporządzono i podpisano w dniu 25 maja 2015 r. w czterech egzemplarzach, po dwie dla każdej ze Spółek Uczestniczących.

Prepared and signed on 25.05.2015 in four original counterparts of this document, two counterparts for each of the Merging Companies.

**ZA LPP SA (SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ)
FOR LPP SA (ACQUIRING COMPANY)**

Marek Piechocki
Prezes Zarządu
*President
of the Management Board*

Piotr Dyka
Wiceprezes Zarządu
*Vice - president
of the Management Board*

Hubert Komorowski
Wiceprezes Zarządu
*Vice - president
of the Management Board*

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu
*Vice - president
of the Management Board*

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu
*Vice - president
of the Management Board*

**ZA GOTHALS LIMITED (SPÓŁKĘ PRZEJMOWANĄ)
FOR GOTHALS LIMITED (TARGET COMPANY)**

Koulitsa Englezou
Director

Stella Raouna
Directors