

**USTALENIE WARTOŚCI MAJĄTKU  
SPÓŁKI**

**GOTHALS LIMITED (SPÓŁKA  
PRZEJMOWANA)**

**NA DZIEŃ 31 LIPCA 2019 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. 516<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz odpowiednimi postanowieniami cypryjskiego Prawa Spółek, Rozdział 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 3 704 846 zł (włacony 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 wspólnikiem 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 31<sup>st</sup> of JULY 2019**

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 516<sup>1</sup> 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 3 704 846 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 31 lipca 2019 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 31 lipca 2019 r. na kwotę:

Wartość aktywów netto:	4 522 072 728 zł
Aktywa:	4 556 533 073 zł
Zobowiązania:	34 460 345 zł

Reasumując wartość majątku Spółki Przejmowanej ustalona jako wartość aktywów netto na dzień 31 lipca 2019 r. wynosi **4 522 072 728 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 4 522 072 728 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 wpływu na Spółkę Przejmującą, albowiem w

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 31<sup>st</sup> of July 2019. 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 31<sup>st</sup> of July 2019 in the amount of:

Net assets value:	4 522 072 728 PLN
Assets:	4 556 533 073 PLN
Liabilities:	34 460 345 PLN

To sum up, the value of the assets of the Target Company determined as the net assets value as at 31<sup>st</sup> of July 2019 equals to **4 522 072 728 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 4 522 072 728 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 the Acquiring Company, as in the pre-merger and

stanie przed połączeniem, jak i po połączeniu, sprawuje ona i będzie sprawować wyłączną kontrolę nad aktywami netto Spółki Przejmowanej.

post-merger stage it exercises and will exercise a sole control over the net assets of the Target Company.

**Za GOTHALS LIMITED:**

  
\_\_\_\_\_  
Elena Dimitriou  
Director

  
\_\_\_\_\_  
Constantia Kalli Foullidou  
Director

