

**COMMON DRAFT TERMS OF A CROSS-BORDER
MERGER BY ACQUISITION**

**ELEKTRIM SPÓŁKA AKCYJNA AND
DARIMAX LIMITED**

These common draft terms of a cross-border merger by acquisition (the "DRAFT TERMS") have been approved on May 30th 2012 by the governing bodies of the following companies:

1. ELEKTRIM SPÓŁKA AKCYJNA, a company established under the laws of Poland, with its registered office in Warsaw, address: ul. Pańska 77/79, 00-834 Warsaw, Poland, recorded in the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000039329, NIP: 5260207746, REGON: 000144058 (the "ACQUIRING COMPANY" or "ELEKTRIM")

2. DARIMAX LIMITED, a company established under the laws of Cyprus, with its registered office in Nicosia, Cyprus, address: Costakis Pantelides Avenue 1, Kolokasides Building, 3rd Floor, 1010, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver in accordance with the Cypriot Companies Law under number HE163166 (the "CEASING COMPANY" or "DARIMAX")

ELEKTRIM and DARIMAX are jointly hereinafter referred to as the "MERGING COMPANIES".

PREAMBLE

**WSPÓLNY PLAN TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA
PRZEZ PRZEJĘCIE**

**ELEKTRIM SPÓŁKA AKCYJNA ORAZ
DARIMAX LIMITED**

Niniejszy wspólny plan transgranicznego połączenia przez przejęcie („PLAN POŁĄCZENIA”) został uzgodniony w dniu 30 maja 2012 roku pomiędzy zarządami następujących spółek:

1. ELEKTRIM SPÓŁKA AKCYJNA, spółka utworzona zgodnie z prawem polskim, z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039329, NIP 5260207746, REGON 000144058 („SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA” LUB „ELEKTRIM”) oraz

2. DARIMAX LIMITED spółka utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Costakis Pantelides Avenue 1, Budynek Kolokasides, 3 piętro Nikozja, Cypr 1010, wpisana do Rejestru Spółek (nazwa oryginalna: *Department of the Registrar of Companies and Official Receiver*) pod numerem HE163166 („SPÓŁKA PRZEJMOWANA” lub „DARIMAX”)

ELEKTRIM I DARIMAX zwane dalej łącznie „SPÓŁKAMI UCZESTNICZĄCYMI”.

PREAMBUŁA

Handwritten signatures and initials.

<p>(A) Spółki Uczestniczące zamierzają dokonać transgranicznego połączenia w celu optymalizacji i uproszczenia struktury właścicielskiej;</p> <p>(B) Spółki uczestniczące zamierzają połączyć się zgodnie z:</p> <p>(a) Tytułem IV Działem I (Łączenie się spółek) Rozdziałem I (Przepisy ogólne) oraz Oddziałem 1 Rozdziału 2' (Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych) (Artykuł 491 i następane, w szczególności Artykuły 516¹ - 516¹⁸) Kodeksu spółek handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”), które implementują postanowienia Dyrektywy 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 25.11.2005) („DYREKTYWA”), oraz</p> <p>(b) z Sekcjami 201 I do 201 X Cypryjskiego Prawa Spółek, Cap 113 Republiki Cypru zmienionym przez Sekcję 2 ustawy Law N.186(I)/2007 implementującą postanowienia Dyrektywy („CYPRIJSKIE PRAWO SPOLEK”),</p>	<p>The Merging Companies intend to effect the cross-border merger to optimize and simplify their ownership structure;</p> <p>(B) The Merging Companies intend to merge pursuant to:</p> <p>(a) Title IV Section I (Mergers of companies) Chapter I (General provisions) and Subchapter 1 of Chapter 2' (Cross-border mergers of companies) (Article 491 et seq., in particular Articles 516¹ - 516¹⁸) of the Commercial Companies Code of 15 September 2000 (Journal of Laws No. 94, item 1037, as amended) (“CCC”), which implement provisions of Directive 2005/56/EC of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of companies (Official Journal of the European Union L 310, 25/11/2005) (the “DIRECTIVE”), and</p> <p>(b) Sections 201 I to 201 X of the Companies Law, Cap. 113, of the Republic of Cyprus amended by Section 2 of Law 186(I) of 2007 which implements provisions of the Directive (“CYPRIOT COMPANIES LAW”),</p> <p>by way of a cross-border merger, as a result of which:</p> <p>i. The Ceasing Company will be dissolved without going into liquidation, and</p> <p>ii. All the Ceasing Company's assets and liabilities, shall be transferred to the Acquiring Company by way of universal succession;</p> <p>(C) The Acquiring Company holds a 100% share in the Ceasing Company's share capital.</p> <p>(D) The Draft Terms have been drawn up jointly by the governing bodies of the Merging Companies.</p>
<p>w drodze transgranicznego połączenia, w którego następstwie:</p> <p>i. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia jej likwidacji, oraz</p> <p>ii. Wszystkie aktywa i pasywa Spółki Przejmowanej przejdą lub zostaną przejęte przez Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej;</p> <p>(C) Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej;</p> <p>(D) Plan Połączenia został przygotowany wspólnie przez zarządy Spółek Uczestniczących</p>	<p>THE MERGING COMPANIES HAVE AGREED ON THE FOLLOWING:</p>

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

<p>1. TYP, FIRMA I SIEDZIBA STATUTOWA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK</p> <p>1.1. SPÓŁKA PRZEJMOWANA</p> <p>FIRMA: ELEKTRIM Spółka Akcyjna</p> <p>Typ: spółka akcyjna, spółka publiczna w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku „O ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych” (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)</p> <p>Siedziba statutowa: Warszawa, Polska, adres: ul. Pańska 77/79, kod pocztowy: 00-834</p> <p>Oznaczenie rejestru: rejestr przedsiębiorców prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego</p> <p>Numer wpisu do rejestru: KRS 0000039329</p> <p>Kapitał zakładowy: 83,770,297.00 PLN, w pełni wpłacony</p>	<p>1. FORM, NAME AND REGISTERED OFFICE OF THE MERGING COMPANIES</p> <p>1.1. ACQUIRING COMPANY</p> <p>Name: ELEKTRIM Spółka Akcyjna</p> <p>Form: a joint-stock company, a public company within the meaning of the Act of 29 July 2005 on Public Offering and Conditions of Introducing Financial Instruments to the Organized Trading System and Public Companies (consolidated text: Journal of Laws, 2009, No 185, item 1439)</p> <p>Registered office: Warsaw, Poland, address: ul. Pańska 77/79, post code: 03-878</p> <p>Register designation: entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Registry</p> <p>Register entry number: KRS 0000039329</p> <p>Share capital: 83,770,297.00 PLN, fully paid</p>
<p>1.2. SPÓŁKA PRZEJMOWANA</p> <p>Firma: DARIMAX LIMITED</p> <p>Typ: cypryjska spółka prywatna z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości udziałów <i>(nazwa oryginalna: private company of limited liability by shares)</i>,</p> <p>Siedziba statutowa: Nikozja, Cypr, adres: Costakis Pantelides Avenue 1, Budynek Kolokasides, 3 piętro kod pocztowy: 1010, Nikozja, Cypr.</p>	<p>1.2. CEASING COMPANY</p> <p>Name: DARIMAX LIMITED</p> <p>Form: a Cypriot private company of limited liability by shares,</p> <p>Registered office: Nicosia, Cyprus, address: Costakis Pantelides Avenue 1, Kolokasides Building, 3rd Floor 1010, Nicosia, Cyprus</p>

Wp

fm

Oznaczenie rejestru: Wydział Rejestru Spółek oraz Syndyka Republiki Cypru (nazwa oryginalna: *Department of the Registrar of Companies and Official Receiver*)

Numer wpisu do rejestru: 163166

Kapitał zakładowy: 1.710,00 EUR (słownie: tysiąc siedemset dziesięć euro). Właścicielem udziałów w DARIMAX w wysokości 100% (słownie: sto procent), w pełni pokrytych wkładem na kapitał zakładowy w wysokości ; 1.710,00 EUR (słownie: tysiąc siedemset dziesięć euro) jest Spółka Przejmująca. Kapitał zakładowy dzieli się na 1.000 udziałów zwykłych (*ordinary shares*) każdy o wartości nominalnej 1,17 EUR

2. DEFINICJE UŻYTE W PLANIE POŁĄCZENIA

O ile w niniejszym Planie Połączenia nie określono inaczej lub o ile, kontekst nie wskazuje inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają w niniejszym Planie Połączenia następujące znaczenie:

"CYPRYJSKIE PRAWO SPÓŁEK"	oznacza Cypryjskie Prawo Spółek, Cap. 113 Republiki Cypru.
"DZIEŃ POŁĄCZENIA"	oznacza dzień wpisania Połączenia do rejestru właściwego dla ELEKTRIM określony w Artykule 10 niniejszego Planu Połączenia.

Register designation: Department of the Registrar of Companies and Official Receiver

Register entry number: 163166

Share capital: EUR 1.710,00 (one thousand seven hundred ten euro). 100% (one hundred percent) of the shares in DARIMAX, fully paid for with a contribution towards the share capital at the amount of EUR 1.710,00 (one thousand seven hundred ten euro) are held by the Acquiring Company. The share capital is divided into 1.000 ordinary shares with the nominal value of EUR 1,17 each.

2. DEFINITIONS USED IN THE DRAFT TERMS

Unless these Draft Terms stipulate otherwise or unless the context indicates otherwise, the following capitalized terms have the following meanings in these Draft Terms:

"CYPRIOT COMPANIES LAW"	means the Companies Law, Cap. 113 of the Republic of Cyprus.
"MERGER DATE"	means the day on which the Merger is registered in the register relevant for ELEKTRIM, specified in Article 10 of this Merger Plan.
"DIRECTIVE"	means Directive 2005/56/CE of the European Parliament and of the Council of 26 October 2005 on cross-border mergers of companies (Official Journal L 310, 25/11/2005)

Handwritten signature and initials

"DYREKTYWA"	oznacza Dyrektywę 2005/56WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 310 25.11.2005).	"CCC" means the Polish Act of 15 September 2000, the Commercial Companies Code (Journal of Laws, 20 00, No. 94, item 1037, as amended).
"KSH"	oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000r., Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000r. nr 94 poz. 1037, z późniejszymi zmianami).	"DRAFT TERMS" means these Draft Terms of a cross-border merger by acquisition,
"PLAN POŁĄCZENIA"	oznacza niniejszy plan połączenia transgranicznego przez przejęcie.	"POLISH ACCOUNTING ACT" means the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws, 2002, No. 76, item 694, as amended).
"POLSKA USTAWA RACHUNKOWOŚCI"	Oznacza Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami);	"MERGER" means a cross-border merger of ELEKTRIM and DARIMAX as described in Article 3 of these Draft Terms,
"POŁĄCZENIE"	oznacza transgraniczne połączenie ELEKTRIM i DARIMAX opisane w Artykule 3 niniejszego Planu Połączenia.	"MERGING COMPANIES" mean ELEKTRIM and DARIMAX.
"SPÓŁKI UCZESTNICZĄCE"	oznacza ELEKTRIM i DARIMAX	"THE ACQUIRING COMPANY" or "ELEKTRIM" means ELEKTRIM SA with its registered office in Warsaw, address: ul. Pańska 77/79, 00-834, Warsaw, Poland, recorded in the entrepreneur register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw, XII Commercial Division of the National Court Registry under KRS No. 0000039329.
"SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA" lub "ELEKTRIM"	oznacza ELEKTRIM SA z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII i Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000039329.	"CEASING COMPANY" or "DARIMAX" means DARIMAX LIMITED, a company established under the laws of Cyprus, with its registered office in Nicosia, Cyprus, address: Costakis Pantelides Avenue 1, Kolokasides Building, 3 rd floor, 1010, Nicosia, Cyprus, registered with the Department of the Registrar of Companies and Official Receiver under number HE163166.
"SPÓŁKA PRZEJMOWANA" lub "DARIMAX"	oznacza DARIMAX LIMITED, utworzona zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Costakis Pantelides	

gjm
WY


Avenue 1; Budynek Kolokasides, 3 piętro
kod pocztowy 1010, Nikozja, Cypr, wpisana
do Rejestru Spółek pod numerem
HE163166.

3. SPOSÓB ŁĄCZENIA SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH

- 3.1. Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi poprzez: (i) przeniesienie na Spółkę Przejmującą - jako jedynego współnika Spółki Przejmowanej - całego majątku Spółki Przejmowanej oraz (ii) rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji, zgodnie z postanowieniami art 492 §1 pkt 1) KSH w związku z art. 516¹⁵ KSH i art. 516¹ KSH oraz Sekcji 201 i Cypryjskiego Prawa Spółek oraz postanowieniami Artykułu 2 (2) (c) Dyrektywy „POŁĄCZENIE”);
- 3.2. W wyniku Połączenia, ELEKTRIM - zgodnie z postanowieniem art. 494 §1 KSH w związku z art. 516¹ KSH i Sekcji 201 U Cypryjskiego Prawa Spółek – wstąpi, z Dniem Połączenia, we wszystkie prawa i obowiązki, aktywa i pasywa DARIMAX i DARIMAX przestanie istnieć.
- 3.3. Zważywszy, że wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSK Połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.
- 3.4. Po dokonaniu Połączenia ELEKTRIM będzie spółką powstałą w wyniku Połączenia i nie zmieni swojej formy prawnej, nazwy ani siedziby statutowej w związku z Połączeniem. ELEKTRIM bierze udział w Połączeniu jako spółka Przejmująca lub jako spółka powstała w wyniku Połączenia, gdyż takie terminy są stosowane i tłumaczone w odpowiednich postanowieniach KSH, Cypryjskiego Prawa Spółek i Dyrektywy.

3. THE MERGER METHOD

- 3.1. The merger of the Merging Companies will be effected by: (i) transferring to the Acquiring Company, as the sole shareholder of the Ceasing Company, all of the assets of the Ceasing Company (ii) dissolving the Ceasing Company without going into liquidation, pursuant to provisions of Article 492 §1 point 1) CCC in connection with Article 516¹⁵ CCC and Article 516¹ CCC and of Section 201–I of the Cypriot Companies Law and the provisions of Article 2 (2) (c) of the Directive (the “MERGER”).
- 3.2. As a result of the Merger, ELEKTRIM, pursuant to the provision of Article 494 §1 CCC in connection with Article 516¹ CCC and Section 201–U of the Cypriot Companies Law, will assume, upon the Merger Date, all of DARIMAX’s rights and duties, assets and liabilities, and DARIMAX shall cease to exist.
- 3.3. Considering that all of the shares in the Ceasing Company are held by the Acquiring Company, pursuant to Article 515 § 1 CCC in connection with Article 516¹ CCC, the Merger will be effected without increasing the Acquiring Company’s share capital.
- 3.4. Once the Merger is effected ELEKTRIM will be the company resulting from the Merger and will not change its legal form, name or registered office in connection with the Merger. ELEKTRIM participates in the Merger as the Acquiring Company or as a company resulting from the Merger, since such terms are applied and translated in relevant provisions of the CCC, the Cypriot Companies Law and the Directive.



3.5. Zgodnie z art. 506 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSH, artykułem 9 ust. 1 Dyrektywy podstawę Połączenia stanowią uchwały uchwały Wainego Zgromadzenia ELEKTRIM zawierająca zgodę akcjonariuszy ELEKTRIM na Plan Połączenia. Zgodnie z art. 516¹⁵ § 2 KSH, artykułem 15 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 V Cypryjskiego Prawa Spółek do Połączenia nie jest wymagana uchwała zgromadzenia wspólników DARIMAX.

3.6. DARIMAX potwierdza i wyraża zgodę na to, że Spółka Przejmująca w związku z Połączeniem nabyte wszelkie aktywa i prawa, pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej. W związku z tym Spółka Przejmująca jest uprawniona do wykonywania i dochodzenia wszelkich właściwych praw we własnym imieniu i może odpowiednio ubiegać się o wpisy i rejestracje w dowolnych sądach i organach w przypadku gdy te prawa nie zostaną przeniesione w drodze sukcesji uniwersalnej w związku z Połączeniem,

4. STOSUNEK WYMIANY INNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA PAPIERY WARTOŚCIOWE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

W związku z faktem, że Spółka Przejmowana nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych niż akcje własne, Plan Połączenia nie zawiera żadnych informacji dotyczących przydziału jakiegokolwiek praw właścicielom takich papierów wartościowych.

5. DZIEŃ, OD KTÓREGO INNE PAPIERY WARTOŚCIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ, A TAKŻE INNE WARUNKI DOTYCZĄCE NABYCIA LUB WYKONYWANIA TEGO PRAWA

Spółka Przejmowana nie wyemitowała jakiegokolwiek innych niż akcje własne papierów wartościowych, w tym uprawniających do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

3.5. Pursuant to Article 506 § 1 CCC in connection with Article 516¹ CCC, Article 9 item 1 of the Directive, the basis for the Merger will be a resolution by the General Meeting of ELEKTRIM with consent from the shareholders of ELEKTRIM to the Draft Terms. Pursuant to Article 516¹⁵ § 2 CCC, Article 15 item 1 of the Directive and Section 201-V of the Cypriot Companies Law, no resolution of the shareholders meeting of DARIMAX is required for the Merger.

3.6. DARIMAX confirms and consents to the Acquiring Company, in connection with the Merger, acquiring all of the assets and rights and liabilities and obligations of the Ceasing Company. Therefore, the Acquiring Company is authorized to exercise and pursue all relevant rights in its own name and may request entries and registrations to be made with any courts and authorities if such rights are not transferred by way of universal succession in connection with the Merger.

4. THE RATIO APPLICABLE TO THE EXCHANGE OF OTHER SECURITIES OF THE ACQUIRED COMPANY INTO SECURITIES OF THE ACQUIRING COMPANY

Due to the fact that the Ceasing Company has not issued any securities other than its own shares, these Draft Terms do not contain any information on allotment of any rights to owners of such securities.

5. THE DATE FROM WHICH THE HOLDING OF OTHER SECURITIES WILL ENTITLE THE HOLDERS TO SHARE IN PROFITS OF THE ACQUIRING COMPANY AND ANY SPECIAL CONDITIONS AFFECTING THE ACQUISITION OR EXERCISE OF SUCH RIGHT

The Ceasing Company has not issued any securities other than its own shares, including those authorizing their holders to share in profits of the

wp

wp

6. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI PRZYZNANE BIEGLYM BADAJĄCYM PLAN POŁĄCZENIA LUB CZŁONKOM ORGANÓW SPOŁEK UCZESTNICZĄCYCH, JEŻELI WŁAŚCIWE PRZEPISY ZEZWALAJĄ NA PRYZNANIE SZCZEGÓLNYCH KORZYŚCI

6.1. Żadna ze Spółek Uczestniczących nie przyznaje ani nie przyzna w związku z Połączeniem żadnych szczególnych korzyści członkom organów Spółki Przejmowanej jak również członkom organów Spółki Przejmującej.

6.2. W związku z faktem, że Plan Połączenia nie podlega badaniu przez biegłego rewidenta, nie są i nie będą przyznane biegłym rewidentom żadne szczególne korzyści (at.. 516 § 5 KSH w związku z art. 516¹ KSH, Artykuł 15 ust. 1 Dyrektywy, Sekcja 201 V Cypryjskiego Prawa Spółek).

7. WARUNKI WYKONYWANIA PRAW WIERZycIELI I WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH SPÓŁKI PRZEJMująCEJ I SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ ORAZ ADRES, POD KTÓRYM MOŻNA BEZPŁATNIE UZYSKAĆ PEŁNE INFORMACJE NA TEMAT TYCH WARUNKÓW

7.1 OCHRONA WIERZycIELI

(1) Spółka Przejmująca z Dniem Połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej w drodze sukcesji uniwersalnej, zgodnie z postanowieniami art 494 §1 KSH w związku z art 516¹ KSH, Sekcji 201 U Cypryjskiego Prawa Spółek oraz Artykułu 14 ust. 1 pkt a) Dyrektywy. W związku z tym z Dniem Połączenia wierzyciele DARIMAX staną się wierzycielami ELEKTRIM.

(2) Połączenie nie powinno wpłynąć ujemnie na prawa wierzycieli Spółek Uczestniczących z tego względu, że jedynymi wierzycielami DARIMAX są wierzycielności wynikające z umów zawartych przez DARIMAX z podmiotami świadczącymi na rzecz

Acquiring Company.

6. SPECIAL ADVANTAGES GRANTED TO THE EXPERTS WHO EXAMINE THE DRAFT TERMS OR TO MEMBERS OF THE GOVERNING BODIES OF THE MERGING COMPANIES, IF RELEVANT LEGISLATION PERMITS A GRANT OF SPECIAL ADVANTAGES

6.1. Neither of the Merging Companies grants or will grant, in connection with the Merger, any special rights or advantages to any member of the Merging Companies, or on any member of their governing bodies.

6.2. Due to the fact that the Draft Terms are not subject to examination by an expert, no special advantages shall be granted in connection with the Merger to experts (Article 516 § 5 CCC in connection with Article 516¹ CCC, Article 15 item 1 of the Directive, Section 201-V of the Cypriot Companies Law).

7. ARRANGEMENTS MADE FOR THE EXERCISE OF THE RIGHTS OF CREDITORS AND MINORITY SHAREHOLDERS OF THE MERGING COMPANIES AND THE ADDRESS AT WHICH COMPLETE INFORMATION ON THOSE ARRANGEMENTS MAY BE OBTAINED FREE OF CHARGE

7.1. CREDITORS' PROTECTION

(1) Upon the Merger Date, the Acquiring Company will acquire all of the assets and liabilities of the Ceasing Company by way of universal succession, pursuant to the provisions of Article 494 §1 CCC in connection with Article 516¹ CCC, Section 201U of the Cypriot Companies Law and Article 14(1)(a) of the Directive, so that upon the Merger Date the creditors of DARIMAX shall become the creditors of ELEKTRIM.

(2) The Merger should not adversely affect the rights of the creditors of

John
WJ

DARIMAX usługi związane z bieżącym funkcjonowaniem administracyjnym DARIMAX i jej organów, zobowiązania wobec których regulowane są przez DARIMAX terminowo.

- (3) W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką krajową, do ochrony wierzycieli stosowana będzie regulacja art. 495 KSH i art. 496 KSH.
- (4) Wierzyciele ELEKTRIM, którzy zgłoszą swoje roszczenia w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu i uprawdopodobnią że ich zaspokojenie jest zagrożone przez Połączenie, mogą żądać zabezpieczenia swoich roszczeń.
- (5) Po Dniu Połączenia Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem DARIMAX i majątkiem ELEKTRIM, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich wierzycieli, których wierzytelność powstała bądź powstana przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają na piśmie zapłaty.
- (6) W okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem DARIMAX i majątkiem ELEKTRIM wierzycielom DARIMAX będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami ELEKTRIM, zaspokojenia z majątku DARIMAX, natomiast wierzycielom ELEKTRIM będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami DARIMAX, zaspokojenia z majątku ELEKTRIM.
- (7) Wierzyciele DARIMAX powinni, większością 75% wartości zobowiązań, wyrazić zgodę na Połączenie. W tym celu, powinno zostać zwołane zgromadzenie wierzycieli albo mogą być uzyskane pisemne zgody wierzycieli DARIMAX, których wierzytelności reprezentują 75% wszystkich zobowiązań DARIMAX.

the Merging Companies because the only debts of DARIMAX are debts arising out of agreements made by DARIMAX with entities providing DARIMAX with services connected with the current administration of DARIMAX and its bodies, the obligations towards which are met by DARIMAX timely.

- (3) Due to the fact that the Acquiring Company is a Polish company, the regulation of Articles 495 CCC and 496 CCC will apply to protect creditors
- (4) ELEKTRIM's creditors who submit their claims within 6 (six) months of the date of the Merger announcement and substantiate that their satisfaction is threatened by the Merger, may demand that their claims be secured.
- (5) After the Merger Date, the Acquiring Company will manage DARIMAX's assets and ELEKTRIM's assets separately until the day all creditors whose claims arose or will arise before the Merger Date and who demand payment in writing before the expiration of 6 (six) months of the Merger announcement are satisfied or secured.
- (6) During the period when the Acquiring Company separately manages DARIMAX's assets and ELEKTRIM's assets, DARIMAX's creditors will have priority, over ELEKTRIM's creditors, in the satisfaction from DARIMAX's assets, whereas ELEKTRIM's creditors will have priority, over DARIMAX's creditors, in the satisfaction from ELEKTRIM's assets.
- (7) DARIMAX's creditors should, by majority representing 75% of the value of DARIMAX's obligations, consent to the Merger. To this end either a creditors meeting shall be convened or written consents from DARIMAX's creditors whose claims represent 75% of all of DARIMAX's obligations shall be obtained.

Handwritten signature and initials

7.2 OCHRONA WSPÓLNIKÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH

- (1) W Spółce Przejmowanej nie ma wspólników mniejszościowych.
- (2) W Spółce Przejmującej są akcjonariusze mniejszościowi z uwagi na fakt, że ELEKTRIM jest spółką publiczną.
- (3) W związku z faktem, że Spółka Przejmująca jest spółką krajową do ochrony akcjonariuszy mniejszościowych nie znajdzie zastosowania postanowienie Artykułu 516¹¹ KSH. Ochrona akcjonariuszy jest zapewniona poprzez uprawnienie akcjonariuszy do wytoczenia powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ELEKTRIM o połączeniu Spółek Uczestniczących (art. 422 KSH do 425 KSH w związku z art. 509 § 1 i § 2 KSH i art. 516¹ KSH).

7.3 ADRESY, POD KTÓRYMI MOŻNA UZYSKAĆ INFORMACJĘ NA TEMAT WARUNKÓW

Adresy, pod którymi wierzyciele i wspólnicy Spółek Uczestniczących mogą uzyskać informacje (bezpłatnie) o warunkach wykonywania swoich praw:

ELEKTRIM S.A.:
ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa

DARIMAX LIMITED:
Costakis Pantelides Avenue 1, Budynek Kolokasides, 3 piętro, kod pocztowy 1010, Nikozja, Cypr

8. PROCEDURY, WEDŁUG KTÓRYCH ZOSTAŁY OKREŚLONE ZASADY UDZIAŁU PRACOWNIKÓW W USTALENIU ICH PRAW UCZESTNICTWA W ORGANACH ELEKTRIM, ZGODNIE Z

7.2 PROTECTION OF MINORITY SHAREHOLDERS

- (1) There are no minority shareholders in the Ceasing Company.
- (2) There are minority shareholders in the Acquiring Company due to the fact that ELEKTRIM is a public company.
- (3) Due to the fact that the Acquiring Company is a Polish company, the provision of Article 516¹¹ CCC will not be applied to protect minority shareholders. Protection of minority shareholders is ensured through the shareholders' right to file a lawsuit to cancel or invalidate resolution of the Extraordinary Shareholders Meeting of ELEKTRIM on the merger of the Merging Companies (Articles 422 to 425 CCC in connection with Articles 509 § 1 i § 2 CCC and Article 516¹ CCC).

7.3 THE ADDRESSES AT WHICH INFORMATION ON THE ARRANGEMENTS MAY BE OBTAINED

The addresses at which the creditors and shareholders of the Merging Companies may obtain information (free of charge) on the arrangements made for the exercise of their rights:

ELEKTRIM S.A.:
ul. Pańska 77/79, 00-834 Warsaw

DARIMAX LIMITED:
Costakis Pantelides Avenue 1, Kolokasides Building, 3rd floor, 1010, Nicosia, Cyprus

8. THE PROCEDURES BY WHICH ARRANGEMENTS FOR THE INVOLVEMENT OF EMPLOYEES IN THE DEFINITION OF THEIR RIGHTS TO PARTICIPATE IN THE GOVERNING BODIES OF ELEKTRIM, PURSUANT TO SEPARATE REGULATIONS

Handwritten signature

ODRĘBNYMI PRZEPISAMI

8.1 ELEKTRIM na dzień 30 kwietnia 2012 roku zatrudnia 18 pracowników. DARIMAX nie zatrudnia pracowników.

8.2 Z uwagi na fakt, iż w żadnej ze Spółek Uczestniczących nie stosuje się form uczestnictwa pracowników (i nie będą one stosowane przed zarejestrowaniem Połączenia), zgodnie z przepisem art 29 ustawy z dnia 25 kwietnia 2008 roku o uczestnictwie pracowników w spółce powstałej w wyniku transgranicznego połączenia się spółek (Dz. U. Nr 86, poz. 525) nie ma obowiązku przyjęcia standardowych zasad uczestnictwa pracowników.

9. PRAWDOPODOBNY WPŁYW POŁĄCZENIA NA STAN ZATRUDNIENIA W ELEKTRIM

Połączenie nie będzie miało wpływu na stan zatrudnienia w Spółce Przejmującej, w szczególności z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników, nie wystąpi w szczególności przejście zakładu pracy na nowego pracodawcę (art. 23¹ polskiego Kodeksu pracy).

10. DZIEŃ, OD KTÓREGO CZYNNOŚCI ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK BĘDĄ UWĄŻANE, DLA CELÓW RACHUNKOWOŚCI, ZA CZYNNOŚCI DOKONYWANE NA RACHUNEK SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW USTAWY Z DNIA 29 WRZEŚNIA 1994 R. O RACHUNKOWOŚCI

10.1. Zgodnie z art. 493 § 2 i § 3 KSH w związku z Artykułem 516¹ KSH oraz zgodnie z Sekcją 201 S Cypryjskiego Prawa Spółek Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej, czyli do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy

8.1. As at 30 April 2012 ELEKTRIM employed 18 employees. DARIMAX has no employees.

8.2. Due to the fact that the forms of employee participation are not applied in either of the Merging Companies (and will not be applied before the Merger is registered), pursuant to the provision of Article 29 of the Polish Act of 25 April 2008 on the participation of employees in the company created as a result of a cross-border merger (Journal of Law No. 86, item 525), there is no obligation to adopt standard rules for the participation of employees.

9. THE LIKELY REPERCUSSIONS OF THE MERGER ON EMPLOYMENT AT ELEKTRIM

The Merger will not affect the employment level at the Acquiring Company, in particular due to the fact that the Acquired Company does not employ any employees and in particular no transfer of the employing establishment to the new employer will be effected (Article 23¹ of the Polish Labor Code).

10. THE DATE FROM WHICH THE TRANSACTIONS OF THE MERGING COMPANIES WILL BE TREATED FOR ACCOUNTING PURPOSES AS BEING THOSE OF THE ACQUIRING COMPANY, SUBJECT TO PROVISIONS OF THE POLISH ACCOUNTING ACT

10.1. Pursuant to Article 493 § 2 and § 3 CCC in connection with Article 516¹ CCC and pursuant to Section 201-S of the Cypriot Companies Law, the Merger will take effect upon the day on which the Merger is registered in the register relevant for the Acquiring Company's registered office, i.e. the entrepreneur register maintained by the

Warszawie („DZIEŃ POŁĄCZENIA”).

10.2. Na potrzeby prawa polskiego i zgodnie z Artykułem 44a ust 1 i ust. 3 Polskiej Ustawy o Rachunkowości Połączenie będzie skuteczne, z perspektywy rachunkowości, z Dniem Połączenia. Od Dnia Połączenia wszelkie transakcje DARIMAX są traktowane do celów księgowych jako transakcje ELEKTRIM.

11. INFORMACJE NA TEMAT WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW PRZENOSZONYCH NA ELEKTRIM NA OKREŚLONY DZIEŃ W MIESIĄCU POPRZEDZAJĄCYM ZŁOŻENIE WNIOSKU O OGŁOSZENIE PLANU POŁĄCZENIA

11.1. Dla celów wyceny aktywów i pasywów DARIMAX zgodnie z art. 516³ pkt 13) KSH, przyjęto wycenę księgową opierającą się na wartościach ujawnionych w bilansie DARIMAX sporządzonym na dzień 30 kwietnia 2012 roku, to jest w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie Planu Połączenia. Zgodnie z metodą księgową przyjęto, że wartość majątku DARIMAX jest równa wartości aktywów netto DARIMAX.

11.2. Wartość aktywów i pasywów ARIMAX na dzień 30 kwietnia 2012 roku, w oparciu o bilans DARIMAX sporządzony na ten dzień, przedstawiają się następująco:

**30 kwietnia 2012
(w tys. złotych)**

Długoterminowe należności z tytułu pożyczek	134.826
Należności handlowe	530.546
Należności krótkoterminowe z tytułu pożyczek	7.429
Środki pieniężne i ch ekwiwalenty	631

AKTYWA RAZEM

673.432

District Court for the Capital City of Warsaw in Warsaw (the "MERGER DATE").

10.2 For the purposes of Polish law and pursuant to Article 44a items 1 and 3 of the Polish Accounting Act, the Merger will be effective, from the accounting perspective, as of the Merger Date. From the Merger Date onwards, all transactions by DARIMAX will be treated, for accounting purposes, as ELEKTRIM's transactions.

11. INFORMATION ON VALUATION OF ASSETS AND LIABILITIES TO BE TRANSFERRED TO ELEKTRIM AS AT A SPECIFIC DAY OF THE MONTH PRECEDING THE FILING OF A MOTION TO ANNOUNCE THE MERGER PLAN

11.1. For the purposes of establishing the value of DARIMAX's assets and liabilities pursuant to Article 516³ point 13) CCC, the book value method was adopted based on the values disclosed in DARIMAX's balance sheet drawn up as at 30 April 2012, i.e. the month preceding the filing of a motion to announce the Draft Terms. In accordance with the book value method it was assumed that the value of DARIMAX's assets is equal to DARIMAX's net asset value.

11.2. The value of DARIMAX's assets and liabilities as at 30 April 2012, on the basis of DARIMAX's balance sheet drawn up as at that date, is as follows:

**30 April 2012
(In PLN'000)**

Long-term loans receivable	134.826
Current receivables	530.546
Short-term loans receivable	7.429
Cash and Cash equivalents	631

TOTAL ASSETS

673.432

Handwritten signatures and initials.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu pożyczek	570.344
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu pożyczek	222.616
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.285

ZOBOWIĄZANIA RAZEM 795.245

AKTYWA NETTO -121.813

12. DZIEŃ ZAMKNIĘCIA KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁEK UCZESTNICZĄCYCH, WYKORZYSTANYCH DO USTALENIA WARUNKÓW POŁĄCZENIA, Z UWZGLĘDNIENIEM PRZEPISÓW USTAWY Z DNIA 29 WRZESNIA 1994 R. O RACHUNKOWOŚCI

- 12.1 W przypadku ELEKTRIM nie nastąpi zamknięcie ksiąg rachunkowych.
- 12.2 Księgi rachunkowe DARIMAX zostaną zamknięte w Dniu Połączenia.
- 12.3 Wycena aktywów i pasywów DARIMAX została oparta o wartości ujawnione w bilansie DARIMAX sporządzonym na dzień 30 kwietnia 2012 roku. Spółki uczestniczące użyły bilansu DARIMAX na dzień 30 kwietnia 2012 roku do określenia warunków Połączenia.

13. PROJEKT STATUTU SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

Z uwagi na fakt, że Połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do art. 515 § 1 KSH w związku z art. 515¹ KSH, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz, że Połączenie nie

Long-term loans payable	570.344
Short-term loans payable	222.616
Current liabilities	2.285

TOTAL LIABILITIES 795.245

NET ASSETS -121.813

12. THE DATE OF CLOSING THE MERGING COMPANIES' ACCOUNTS USED TO ESTABLISH THE MERGER CONDITIONS, SUBJECT TO PROVISIONS OF THE POLISH ACCOUNTING ACT.

- 12.1. In the case of ELEKTRIM the accounts will not be closed.
- 12.2. DARIMAX's accounts will be closed at the Merger Date.
- 12.3. The evaluation of DARIMAX's assets and liabilities was based on the values disclosed in DARIMAX's balance sheet drawn up as at 30 April 2012. The Merging Companies used DARIMAX's balance sheet as at 30 April 2012 to determine the Merger conditions.

13. DRAFT STATUTE OF THE ACQUIRING COMPANY

Due to the fact that the Merger will be effected pursuant to Article 515 §1 CCC in connection with Article 516¹ CCC, i.e. without increasing the Acquiring Company's share capital, and the Merger will not result in circumstances necessitating amendments to the Acquiring Company's Statute, the Acquiring Company's statute will not be amended in connection with the Merger and remain in the following wording:

Handwritten signatures and initials.

powoduje powstania okoliczności skutkujących koniecznością dokonania zmian w statucie Spółki Przejmującej, w związku z Połączeniem statutu Spółki Przejmującej nie zostaje zmieniony i zachowują następujące brzmienie

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ „Elektrim” S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi „Elektrim” Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu „Elektrim” S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

§ 3

1. Przedmiotem działalności przedsiębiorstwa Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej
- przesyłanie energii elektrycznej
- dystrybucja energii elektrycznej
- telefonia stacjonarna i telegrafia
- telefonia ruchoma
- transmisja danych i teleinformatyka
- radiotelekomunikacja
- telewizja kablowa
- pozostałe usługi telekomunikacyjne
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i

ARTICLES OF ASSOCIATION OF JOINT STOCK COMPANY “Elektrim” S.A.

I. GENERAL PROVISIONS

§ 1

The business name of the Company shall be “Elektrim” Spółka Akcyjna. The Company may use the abbreviation “Elektrim” S.A.

§ 2

The Company's registered seat shall be in the capital city of Warsaw.

§ 3

1. The Company's objects shall include:

- production of electricity
- transmission of electricity
- distribution of electricity
- fix wire telephony and telegraphy
- mobile telephony
- data transmission as well as information and communication technologies
- radio telecommunication
- cable television
- the other telecommunication services
- the other forms of granting credits
- the other financial agency services, unclassified elsewhere
- activities auxiliary to insurance and retirement and disability

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

funduszami emerytalno -rentowymi

- zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - działalność w zakresie oprogramowania
 - pozostała działalność związana z informatyką
 - badanie rynku i opinii publicznej
 - działalność związana z zarządzaniem holdingami.
2. Spółka może prowadzić w kraju i za granicą własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe, zakładać spółki o każdym profilu działalności w kraju i za granicą, a także nabywać akcje i udziały w innych spółkach w kraju i za granicą.
3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I RODZAJE AKCJI

§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 83.770.297,- zł (osiemdziesiąt trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na 83.770.297 (osiemdziesiąt trzy miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt siedem) akcji na okaziciela o nominalnej wartości 1,- zł (jeden złoty) każda.
2. Spółka może emitować również akcje imienne.

§ 6

1. W celu wydania akcji Spółka złoży je do depozytu w wybrany przez siebie banku krajowym i spowoduje wydanie przez bank akcjonariuszom imiennych świadectw depozytowych.

pension funds

- managing and selling of real estate at one's own account
 - buying and selling of real estate at one's own account
 - software activities
 - the other activities relating to computer science
 - market research and public opinion polling
 - activity relating to management of holding companies.
2. The Company shall be able to operate its own industrial, service and commercial establishments in Poland and abroad, as well as purchase shares and stocks in other companies at home and abroad.
3. The Company shall be entitled to issue bonds, including convertible bonds.

§ 4

The Company shall be established for an indefinite period of time.

II. SHARE CAPITAL AND TYPES OF SHARES

§ 5

1. The Company's share capital shall amount to PLN 83,770,297.00 (eighty-three million seventy-seven thousand two hundred and ninety-seven zloty) and shall be divided into 83,770,297.00 (eighty-three million seventy-seven thousand two hundred and ninety-seven) bearer shares with a par value of PLN 1.00 (one zloty) each.

§ 6

2. The Company shall issue registered shares as well.

John
Woj

2. Świadcstwo depozytowe jest wyłącznym dowodem stwierdzającym uprawnienie do rozporządzania akcją i wykonywania innych praw z akcji.

3. Akcjonariusz może podjąć akcję z depozytu. Wydawana akcja zostaje zamieniona wówczas na akcję imienną i może być zamieniona na akcję na okaziciela tylko po uprzednim złożeniu jej do depozytu, o którym mowa w ust. 1.

III. WŁADZE SPÓŁKI

§ 7

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

A. WALNE ZGROMADZENIE

§ 8

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w ustawowym terminie.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje:

1. Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki,

2. Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,

3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów w Spółce

3. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

1. In order to deliver the shares, the Company shall deposit them in a selected domestic bank and shall cause the bank to issue registered deposit certificates to shareholders.

2. A deposit certificate shall be the sole proof certifying the authorization to dispose of the shares and to exercise other rights attached to shares.

3. Shareholders shall have the right to withdraw shares from the deposit. The delivered share shall then be converted into a registered share but it shall be converted into a bearer share only upon previous depositing thereof referred to in para. 1.

III. THE COMPANY'S GOVERNING BODIES

§ 7

The Company's governing Bodies shall include: the General Meeting of Shareholders, the Supervisory Board and the Board of Directors.

A. ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

§ 8

1. The Annual General Meeting of Shareholders shall be convened by the Board of Directors. The Supervisory Board shall convene the Annual General Meeting of Shareholders in the event that the Board of Directors fails to convene it in a statutory period.

2. The Extraordinary General Meeting of Shareholders shall be convened by:

1. The Board of Directors on its own initiative or on a written request of the Supervisory Board or on a request of shareholders representing at least 1/20 of share capital of the Company,

John

dy

§ 9

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia i wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu winno być udzielone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.
3. Akcjonariusze nie są uprawnieni do wykonywania indywidualnej kontroli działalności Spółki.

§ 10

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów.

§ 11

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) wybór i odwoływanie Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i członków Rady Nadzorczej,
- 3) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków,
- 4) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
- 5) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
- 6) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- 7) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 8) dokonywanie zmian statutu Spółki,
- 9) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
- 10) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki lub jej połączenia,

2. The Supervisory Board, if it finds it advisable,

3. A shareholder or shareholders who represent at least half of the share capital or half of all the Company's votes.

3. The General Meeting of Shareholders shall be opened by the Chairman or Vice-chairman of the Supervisory Board. In case of absence of these persons, the General Meeting shall be opened by the President of the Board of Directors or a person appointed by the Board of Directors. Then, the Chairman of the General Meeting of Shareholders shall be elected from among persons authorized to participate in the General Meeting of Shareholders.

§ 9

1. Shareholders shall have the right to participate in the General Meeting of Shareholders and to exercise the right to vote personally or by proxy.

2. Power of Attorney to participate in and to exercise the right to vote in a General Meeting shall be granted in paper or in electronic form.

3. Shareholders shall not be entitled to exercise individual control over the Company's activity.

§ 10

Resolutions passed by the General Meeting of Shareholders shall be passed by a simple majority of votes.

§ 11

The General Meeting competences shall include, among others:

1) considering and approving Board of Directors reports on the Company's operations and financial statements for the previous financial year,

2) appointing and recalling the Chairman, Vice-Chairman and Supervisory Board members,

3) acknowledging the fulfillment of duties to members of the

- 11) wybór likwidatorów,
- 12) emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa,
- 13) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki,
- 14) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.

§ 12

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Porządek obrad ustala zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia.
4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
5. Każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

B. RADA NADZORCZA

§ 13

1. Rada Nadzorcza składa się minimum z 5 członków, nie więcej jednak niż 9, wybranych przez Walne Zgromadzenie.
2. Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej są wybierani spośród jej członków przez Walne Zgromadzenie.

Board of Directors and Supervisory Board,

- 4) increasing and decreasing the share capital,
- 5) adopting resolutions on profit distribution and loss coverage,
- 6) creating and reducing reserve capitals,
- 7) determining remuneration rules for Supervisory Board members,
- 8) amending the Articles of Association,
- 9) considering issues raised by the Supervisory Board and the Board of Directors, as well as those raised by the shareholders,
- 10) adopting resolutions on winding up and liquidation of the Company or on its mergers,
- 11) selecting official receivers,
- 12) issuing convertible bonds and preemptive right bonds,
- 13) adopting By-Laws of the Company Supervisory Board,
- 14) specifying the date according to which a list of shareholders with a right to a dividend for a respective financial year (dividend date) and a date for dividend payment.

§ 12

1. The General Meeting of Shareholders shall have the right to adopt resolutions concerning only the business included in the agenda.
2. The Agenda shall be decided on by a person who convenes the General Meeting of Shareholders.
3. The Supervisory Board, a shareholder or shareholders who represent at least 1/20 of share capital shall have the right to put specific businesses on the agenda of the nearest General Meeting. Such request shall be submitted to the Board of Directors not later than 21 days before the scheduled date of the Meeting.
4. A shareholder or shareholders who represent at least 1/20 of the share capital shall have the right, before the scheduled date of the General Meeting of Shareholders, to submit to the Company any projects of resolutions which refer to the

AM
JMK

3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok ich urzędowania.

4. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybrani ponownie.

5. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.

§ 14

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki tylko osobiście.

2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się raz na dwa miesiące lub w miarę potrzeby częściej.

3. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu lub Wiceprzewodniczącemu.

§ 15

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej ilości, głos decydujący należy do Przewodniczącego.

2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej 1/2 członków Rady Nadzorczej.

3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

business put on the agenda or any other business to be included into the agenda.

5. During the General Meeting of Shareholders each shareholder shall be allowed to submit draft resolutions referring to business included in the agenda.

B. SUPERVISORY BOARD

§ 13

1. The Supervisory Board shall be composed of at least 5 members, however not more than 9, elected by the General Meeting of Shareholders.

2. The Chairman and Vice-Chairman of the Supervisory Board shall be elected from among its members by the General Meeting of Shareholders.

3. The term of the office of the Supervisory Board shall be 3 years. Mandates of the members of the Supervisory Board shall expire on the day of completion of the General Meeting of Shareholders acknowledging the fulfillment of duties of members of the Board of Directors and financial statements for the last full year of their term of office.

4. Those members of the Supervisory Board who have resigned can be elected again.

5. Supervisory Board members shall be entitled to receive reimbursement of costs incurred as a result of their participation in Supervisory Board's work.

§ 14

1. Members of the Supervisory Board shall perform their duties only in person.

2. Supervisory Board sessions shall be convened by the Chairman or Vice-Chairman in the event of the Chairman's absence. Supervisory Board sessions shall take place once in two months or more often, if required.

3. On the Board of Directors motion, Supervisory Board

John

W

4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 powyżej nie dotyczy powołania członków Zarządu oraz ich odwołania i zawieszenia w czynnościach.

§ 16

Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- 1 badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań,
- 2 opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
- 3 zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący względnie inny członek Rady Nadzorczej,
- 4 wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- 5 zatwierdzenie skonsolidowanego rocznego budżetu Spółki.
- 6 wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości,
- 7 ustalenie jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

meeting shall take place within 14 days at the latest following the date of filing the motion with the Chairman or Vice-Chairman.

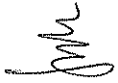
§ 15

1. Supervisory Board shall pass resolutions with an absolute majority of votes cast by the Board members present during the meeting; in the event of equal number of votes, the Chairman shall have the final say.
2. For a resolution of the Supervisory Board to be valid, invitation of all the members and the presence of at least ½ members of the Supervisory Board shall be required.
3. Supervisory Board members shall have the right to pass resolutions of the Board, casting their votes in writing through the agency of another member of the Supervisory Board. Casting a vote in writing may not refer to business included in the agenda during the Supervisory Board's session.
4. Supervisory Board members shall have the right to pass resolutions also by using means of distant direct communication. A resolution shall be valid when all the members of the Board have been became advised about the draft resolution content.
5. Passing resolutions pursuant to para.3 and 4 above shall not apply to the appointment of members of the Board of Directors nor to their revocation or suspension in official duties.

§ 16

The Company's Supervisory Board shall exercise permanent supervision over the Company's activity. The scope of activity of the Supervisory Board shall include:

1. checking Board of Directors reports on the Company's operations and financial statements, both as for compliance with the books and documents, and factual circumstances,



8 wyrażenie zgody na zbycie lub nabycie aktywów, zaciągnięcie zobowiązania bilansowego lub pozabilansowego lub ustanowienie jakiegokolwiek obciążenia aktywów, w drodze jednej lub więcej czynności z jednym podmiotem, w okresie krótszym niż 12 miesięcy, o wartości przekraczającej 1.000.000,00 (jeden milion) złotych lub równowartość tej kwoty w innych walutach

C. ZARZĄD

§ 17

1. Zarząd Spółki składa się z dwóch do trzech członków. Członkowie Zarządu powoływani są na trzy lata.
2. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu.
3. Prezes, członek Zarządu lub cały Zarząd Spółki mogą być odwoływani przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji

D. REPREZENTOWANIE SPÓŁKI

§ 18

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 19

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.

as well as checking periodical reports and annual reports of the Board of Directors, motions for profit distribution and loss coverage, and submitting to the General Meeting of Shareholders a written report on the research results.

2. giving opinions on motions submitted by the Board of Directors to be resolved by the General Meeting of Shareholders,
3. concluding and terminating employment contracts with the Board of Directors members, the Chairman or Vice-Chairman being authorized by the Supervisory Board to sign those contracts on behalf of the Supervisory Board,
4. appointing an expert auditor to audit financial statements,
5. approving consolidated annual budget of the Company,
6. approving on acquisition or sale of real property or interest in real property,
7. establishing a unified text of the Company Articles of Association or introducing any other changes of editorial type, specified in the resolution of the General Meeting of Shareholders,
8. giving consent to disposal or acquisition of assets, assuming balance sheet liabilities or off-balance sheet liabilities, or establishing any charge on assets, by way of one or more transactions with one entity, in the period not exceeding 12 months, for the amount exceeding PLN 1,000,000.00 (one million zloty) or its equivalent in other currencies.

C. THE BOARD OF DIRECTORS

§ 17

1. The Company Board of Directors shall be composed of two or three members. The members of the Board of Directors shall be appointed for a three years' term of office.
2. The Supervisory Board shall appoint the President of the Board of Directors and other members upon his motion.

John
WY

IV. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ

§ 20

Własne środki finansowe Spółki składają się z:

- 1) kapitału zakładowego,
- 2) kapitału zapasowego,
- 3) kapitałów rezerwowych.

§ 21

1. Kapitał zakładowy stanowi nominalna wartość akcji objętych przez akcjonariuszy.

2. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanego w bilansie czystego zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki.

3. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele.

4. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

§ 22

W Spółce mogą być tworzone, stosownie do potrzeb, fundusze specjalne na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia. Funduszem specjalnym Spółki jest między innymi zakładowy fundusz świadczeń socjalnych. Zasady gospodarowania funduszami specjalnymi określają regulaminy zatwierdzone przez Radę Nadzorczą.

§ 23

1. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznacza się na:
a) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości uchwalanej

3. The President of the Board of Directors, a member of the Board of Directors or the whole Board of Directors of the Company can be recalled by the Supervisory Board before the lapse of the term of office.

D. COMPANY REPRESENTATION

§ 18

1. The Company Board of Directors, under the leadership of the President, shall manage the Company and shall represent it externally.

2. Any matters connected with management of the Company not restricted by any statutes or a provision of these Articles of Association for the competence of the General Meeting of Shareholders or Supervisory Board, shall be within the scope of the competence of the Board of Directors.

3. the By-Laws of the Board of Directors shall precisely specify the scope of activities thereof. Such By-Laws shall be adopted by the Board of Directors and approved by the Supervisory Board.

§ 19

Two members of the Board of Directors or one member of the Board of Directors together with the proxy shall be authorized to submit declarations of will and sign on behalf of the Company.

IV. RULES OF FINANCIAL ECONOMY

§ 20

The Company's own financial resources shall include:

- 1) the share capital,
- 2) the supplementary capital,
- 3) the reserve capital.

gmk

W

corocznie przez Walne Zgromadzenie,

b) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.

2. Wypłata dywidend od akcji dokonywana jest nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od dnia podjęcia uchwały o podziale zysku.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 24

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe powinny być sporządzone przez Zarząd najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 25

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe, Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.

§ 26

Odpisy rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania Rady Nadzorczej, sprawozdania finansowego oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

VI. PRZEPISY KOŃCOWE

§ 27

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza na wniosek Rady Nadzorczej jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i

§ 21

1. The share capital shall represent the face value of shares taken up by shareholders.

2. The supplementary capital shall be formed by the Company's balance sheet annual net profit write-offs. The supplementary capital shall be used to cover possible balance sheet losses which could result in connection with the Company's operations.

3. The reserve capital shall be created from the annual profit, notwithstanding the supplementary capital, and shall be used to cover losses of the Company or for other purposes.

4. The General Meeting of Shareholders shall decide on using the supplementary capital and the reserve capital.

§ 22

The Company can create special funds, as required, on the strength of a resolution passed by the General Meeting of Shareholders. The special fund of the Company shall include, among others, an employee benefit fund. By-Laws approved by the Supervisory Board specify the principles of managing the special funds.

§ 23

1. The annual profit less any expenses, losses and income tax shall be allocated for:

a) a dividend for shareholders in the amount specified by the General Meeting annually,
b) other purposes according to the binding regulations and resolutions of the General Meeting of Shareholders.

2. Dividends from shares shall be paid out not later than within two months of the date of passing the resolution on profit distribution.

V. COMPANY ACCOUNTS

fuhr

wy

obowiązki Zarządu. Z zastrzeżeniem postanowienia art. 468 § 2 k.s.h. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do zakończenia likwidacji.

§ 28

Wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”, chyba że obowiązujące przepisy stanowią inaczej.

§ 29

Wszelkie spory, wynikające z niniejszego Statutu, rozpatrywane będą przez sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki.

§ 30

W zakresie nieuregulowanym niniejszym statutem – do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych

14. POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

14.1. W przypadku gdy jakiegokolwiek postanowienie Planu Połączenia okaże się nieważne lub niewykonalne, nie wpłynie to na ważność lub wykonalność pozostałych postanowień Planu Połączenia. Nieważne lub niewykonalne postanowienie zostanie zastąpione ważnym i wykonalnym postanowieniem, które możliwie jak najszybciej odzwierciedla cel nieważnego lub niewykonanego postanowienia. To samo ma analogiczne zastosowanie do ewentualnych luk w Planie Połączenia.

14.2. Wszystkie załączniki do Planu Połączenia stanowią jego integralną część.

14.3 W celu uniknięcia wątpliwości stwierdza się, że Plan Połączenia

§ 24

A Board of Directors report on Company operations and financial statements shall be made by the Board within at least three months following the end of each financial year. A financial year shall be a calendar year.

§ 25

A Board of Directors report on Company operations and financial statements shall be submitted to the Supervisory Board for opinion and then to the approval by the General Meeting of Shareholders.

§ 26

Extracts from an annual Board of Directors report on Company operation, Supervisory Board report, the financial statement and auditor's opinion shall be submitted to shareholders on request thereof, not later than within 15 days prior to an Annual General Meeting of Shareholders.

VI. FINAL PROVISIONS

§ 27

In the event of dissolution or liquidation of the Company, the General Meeting of Shareholders shall appoint, on Supervisory Board's request, one or more official receivers and specify the manner of performing the liquidation. Upon the appointment of official receivers, the rights and obligations of the Board of Directors shall cease to exist. Subject to the provisions of art. 468 § 2 of the Code of Commercial Companies and Partnerships, the General Meeting of Shareholders and the Supervisory Board shall retain their rights until the end of the liquidation process.

§ 28

The Company announcements which are required by law to be

zostanie zawarty w formie pisemnej i w języku polskim do celów praw polskiego i w formie pisemnej i w języku angielskim dla celów prawa cypryjskiego. Każda z wersji sporządzona w odnośnym języku jest tej samej treści, aby Spółki Uczestniczące zatwierdziły Plan Połączenia o takich samych warunkach.

published shall appear in the "Monitor Sądowy i Gospodarczy" (the Official Gazette), unless otherwise provided by law.

§ 29

Any disputes resulting from these Articles of Association shall be resolved by court competent for the Company's registered seat.

§ 30

To any matters not regulated herein, provisions of the Code of Commercial Companies and Partnerships shall apply.

14. OTHER PROVISIONS

14.1 If any provision of these Draft Terms is held to be invalid or unenforceable this will not affect the validity –and enforceability of the remaining provisions of the Draft Terms.

Such invalid or unenforceable provision will be replaced with a valid and enforceable one which will reflect as closely as possible the objective of the invalid or unenforceable provision. The same will apply by analogy to gaps in the Draft Terms, if any.

14.2. All schedules to these Draft Terms constitute their integral part.

14.3. To avoid doubt, it is stated that these Draft Terms will be executed in a written form in Polish for the purposes of Polish law and also in English. Each version made in the relevant language has the same content, so that the Merging Companies approve the Draft –Terms with the same conditions.

ms

John

Wy

Elektrim S.A.:



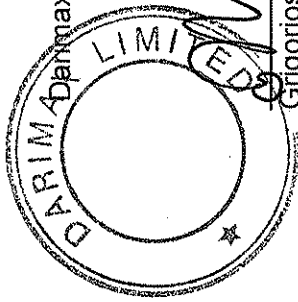
Wojciech Piskorz
Członek Zarządu/Member of the Management Board
CZŁONEK ZARZĄDU


Immaculata Łoboz - Wysłocka

Członek Zarządu/Member of the Management Board

Warszawa/Warsaw, 30 maja 2012

PRIMA Danmax Limited:



Grigorios Christodoulidis
Director

Nikozja/Nicosia, May 30th 2012

UCHWAŁA NR [·]
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
ELEKTRIM S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia [·] 2012 roku

w sprawie połączenia ELEKTRIM S.A. i spółki Darimax oraz w sprawie wyrażenia zgody na plan połączenia

§ 1

Działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych („KSH”) w związku z art. 516¹, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELEKTRIM S.A. („Spółka Przejmująca”) niniejszym postanawia o: połączeniu ELEKTRIM S.A. ze spółką DARIMAX LIMITED spółką utworzoną zgodnie z prawem cypryjskim, z siedzibą w Nikozji, Cypr, adres: Costakis Pantelides Avenue 1, Budynek Kolokasides, 3 piętro Nikozja, Cypr 1010, wpisaną do Rejestru Spółek (nazwa oryginalna: *Department of the Registrar of Companies and Official Receiver*) pod numerem HE163166 („SPÓŁKA PRZEJMOWANA” lub „DARIMAX”) poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą- jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej- całego majątku Spółki Przejmowanej oraz rozwiązanie Spółki Przejmowanej bez przeprowadzania jej likwidacji.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej postanawia, że połączenie Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną odbędzie się w sposób określony w art. 515 § 1 w związku z art. 516¹ Kodeksu spółek handlowych bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz bez zmiany Statutu Spółki Przejmującej i według zasad przewidzianych we wspólnym Planie Połączenia, uzgodnionym pomiędzy zarządami Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 30 maja 2012 roku, ogłoszonym w dniu [·] czerwca 2012 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr [·], poz. [·] („Plan Połączenia”), stanowiącym załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

Ponieważ Spółka Przejmująca jest jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej połączenie zostaje dokonane zgodnie z art. 516¹⁵ KSH, w trybie uproszczonym z ograniczeniami wynikającymi z faktu, że Spółka Przejmująca jest spółką publiczną.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej wyraża zgodę na załączony do niniejszej uchwały Plan Połączenia.

§ 5

Upoważnia się Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności związanych z przeprowadzeniem procedury połączenia Spółki Przejmującej ze Spółką Przejmowaną.



OŚWIADCZENIE O STANIE KSIĘGOWYM SPÓŁKI SPORZĄDZONE DLA CELÓW POŁĄCZENIA

Oświadczenie o stanie księgowym spółki Elektrim S.A. z siedzibą w Warszawie - spółki przejmującej w wyniku połączenia z Darimax Ltd z siedzibą na Cyprze. Zgodnie z art. 499 § 2 pkt 4 kodeksu spółek handlowych do planu połączenia Elektrim S.A. dołącza się informację o jej stanie księgowym.

Zarząd Elektrim S.A. oświadcza, że niniejsza informacja o stanie księgowym Elektrim S.A. została sporządzona dla celów połączenia. Informacja ta została przedstawiona w postaci bilansu, sporządzonego na dzień 30 kwietnia 2012 roku, zestawionych przy użyciu tych samych metod i w tym samym układzie, co ostatni bilans roczny sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało przyjęte w wartościach zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 30 kwietnia 2012 roku. Sprawozdanie obejmuje cały okres działalności Spółki.

Dane zawarte w bilansie wraz z rachunkiem zysków i strat są zgodne z zasadami rachunkowości, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 2009, Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.), zaś w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami zasad polityki księgowej Elektrim S.A.

Na podstawie sporządzonego bilansu na dzień 30 kwietnia 2012 w roku:

aktywa = 1 842 559 704,73 złotych

zobowiązania = 10 615 765 821,15 złotych

wartość majątku Elektrim S.A., wyznaczona jako różnica aktywów i zobowiązań = - 8 773 206 116,42 złotych

Zastosowane zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego, dokonano zgodnie z ustawą o rachunkowości, z tym że:

Środki trwałe

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości do 3 500,00 złotych odpisuje się w całości w koszty, stawką 100% z chwilą oddania do użytkowania, z uwzględnieniem w ewidencji ilościowej środków trwałych; pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową za pomocą stawek amortyzacyjnych, odzwierciedlających okres ekonomicznej użyteczności, nie wyższych niż stawki zgodne z „Wykazem rocznych stawek amortyzacyjnych” ujętych w załączniku do Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych.

Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują należne z tego tytułu kwoty od odbiorców pomniejszone o rabaty, upusty i podatek VAT.

Waluty obce

Zobowiązania i należności w walutach obcych wycenione zostały po średnim kursie NBP ogłoszonym w dniu bilansowym.

Koszty

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym. Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od

Wp



daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Inwestycje długoterminowe

a/ Udziały i akcje

Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

b/ Inwestycje w nieruchomości

Do inwestycji w nieruchomości zalicza się m.in.:

- grunt utrzymywany w celu osiągnięcia w długim okresie korzyści wynikających z przyrostu jego wartości,

- budynek zaliczony do aktywów jednostki, który został na podstawie umowy oddany w najem lub jest utrzymywany w celu oddania w najem.

Inwestycje w nieruchomości na dzień ich nabycia ujmuje się wg ceny nabycia, jeżeli koszty przeprowadzenia transakcji nie są istotne. W kolejnych okresach są one wyceniane wg ich wartości godziwej (np. na podstawie wyceny niezależnego eksperta). Wycena ta jest aktualizowana przynajmniej raz w roku, a zmiany ujmowane w przychodach/kosztach operacyjnych.

Inwestycje w nieruchomości nie podlegają amortyzacji.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartości.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia lub ich wartości rynkowej w zależności od tego, która z nich jest niższa.

Nabyte lub powstałe w Spółce krótkoterminowe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia albo ceny zakupu (jeżeli koszty przeprowadzania transakcji zakupu są nieistotne).

Skutki finansowe wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Kapitały własne

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem z odpisów z zysku. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji ujmowane są w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji, powyżej ich wartości nominalnej. Kapitał zapasowy zwiększa również nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną, przy ich wydaniu, oraz różnica netto powstała w wyniku aktualizacji wyceny środków trwałych – w przypadku ich sprzedaży lub likwidacji.

Na kapitał z aktualizacji wyceny wpływają:

Wp

hm

- skutki aktualizacji wyceny środków trwałych. W przypadku środków trwałych, których wycenę uprzednio zaktualizowano, odpisy z tytułu trwałej utraty wartości pomniejszają kapitał z aktualizacji,

- różnice wyceny inwestycji długoterminowych (w przypadku, gdy są one wyceniane po cenach rynkowych wyższych od cen ich nabycia). Kapitał ten zmniejszają skutki obniżki cen rynkowych do wysokości rzeczywistych cen nabycia. Obniżka ceny inwestycji poniżej ceny nabycia obciąża koszty finansowe. Różnice między ceną rynkową a niższą ceną nabycia inwestycji odnosi się na przychody finansowe z chwilą sprzedaży inwestycji lub jej przekwalifikowania z inwestycji długoterminowych do krótkoterminowych wycenionych w cenach rynkowych.

- odroczony podatek dochodowy, dotyczący operacji rozliczanych z kapitałem własnym. Kapitał ten ulega stopniowemu zmniejszaniu w wyniku rozchodu objętych aktualizacją środków trwałych, przy czym w tym samym stopniu zwiększa się kapitał zapasowy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwoty można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku ich przeprowadzania, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków finansowych tworzącego się postępowania sądowego. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się łączą.

Rezerwa z tytułu podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w kwotach podatku dochodowego do zapłaty w przyszłości, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązanie lub jego część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku, licząc od dnia bilansowego. Warunek ten nie dotyczy zobowiązań z tytułu dostaw i usług - wszystkie zobowiązania z tego tytułu zaliczane są do zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zgodnie z nowym układem bilansu, zobowiązania te wobec podmiotów powiązanych wykazuje się w osobnej pozycji (podobnie - w przypadku zobowiązań krótkoterminowych).

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

W pozycji zobowiązań krótkoterminowych są ujęte wszystkie zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z ich podziałem na wymagane w okresie do 12 miesięcy i powyżej 12 miesięcy.

BILANS na 30.04.2012 r.

Aktywa	30.04.2012	31.12.2011	Pasywa	30.04.2012	31.12.2011
A. Aktywa trwałe	1 411 115 499,20	1 422 576 153,32	A. Kapitał własny	-8 784 642 450,46	-9 389 851 540,93
I. Wartości niematerialne i prawne	4 324,52	0,00	I. Kapitał podstawowy	83 770 297,00	83 770 297,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
2. Wartość firmy			III. Akcje własne		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	4 324,52	0,00	IV. Kapitał zapasowy	3 043 474 991,72	3 043 474 991,72
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał z aktualizacji wyceny	28 045 607,39	28 045 607,39
II. Rzeczowe aktywa trwałe	4 261 821,32	9 222 284,96	VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	57 270 118,15	57 270 118,15
1. Środki trwałe	4 233 279,32	9 222 284,96	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 602 412 555,19	3 093 389 151,19

Wp

[Signature]

Załącznik nr 2 do planu połączenia Elektrim Spółka Akcyjna i Darimax Limited – Oświadczenie o stanie księgowym Elektrim S.A.

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	417 674,69	5 152 103,21	VIII. Zysk (strata) netto	605 209 090,47	-9 509 043 404,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 520 476,67	3 727 953,63	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
c) urządzenia techniczne i maszyny	70 940,06	73 202,64	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 627 202 155,19	11 293 128 887,30
d) środki transportu	224 187,90	269 025,48	I. Rezerwy na zobowiązania	11 436 334,04	11 436 334,04
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 100 430,04	8 100 430,04
2. Środki trwałe w budowie	28 542,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			- długoterminowa		
III. Należności długoterminowe	43 017 587,01	43 017 587,01	- krótkoterminowa		
1. Od jednostek powiązanych	43 017 587,01	43 017 587,01	3. Pozostałe rezerwy	3 335 904,00	3 335 904,00
2. Od pozostałych jednostek			- długoterminowa		
IV. Inwestycje długoterminowe	1 362 739 348,93	1 369 243 863,93	- krótkoterminowa	3 335 904,00	3 335 904,00
1. Nieruchomości	52 091 344,82	52 091 344,82	II. Zobowiązania długoterminowe	128 723,16	128 723,16
2. Wartości niematerialne i prawne			1. Wobec jednostek powiązanych		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 310 648 004,11	1 317 152 519,11	2. Wobec pozostałych jednostek	128 723,16	128 723,16
a) w jednostkach powiązanych	1 310 555 446,91	1 317 059 961,91	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje	1 269 499 219,91	1 272 531 239,91	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe	128 723,16	128 723,16
- udzielone pożyczki	41 056 227,00	44 528 722,00	d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			III. Zobowiązania krótkoterminowe	10 615 637 097,99	11 281 563 830,10
b) w pozostałych jednostkach	92 557,20	92 557,20	1. Wobec jednostek powiązanych	10 614 427 093,40	11 278 632 971,64
- udziały lub akcje	92 557,20	92 557,20	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe			- do 12 miesięcy	0,00	
- udzielone pożyczki			- powyżej 12 miesięcy		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			b) inne	10 614 427 093,40	11 278 632 971,64
4. Inne inwestycje długoterminowe			2. Wobec pozostałych jednostek	1 175 086,25	2 896 061,22
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 092 417,42	1 092 417,42	a) kredyty i pożyczki	0,00	
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 092 417,42	1 092 417,42	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			c) inne zobowiązania finansowe	91 873,03	130 877,68
B. Aktywa obrotowe	431 444 205,53	480 701 193,05	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	642 898,69	873 997,25
I. Zapasy	0,00	0,00	- do 12 miesięcy	642 898,69	873 997,25
1. Materiały			- powyżej 12 miesięcy		
2. Półprodukty i produkty w toku			e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	1 525 747,89
3. Produkty gotowe			f) zobowiązania wewnątrzzakładowe		
4. Towary			g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	188 596,08	77 995,06
5. Zaliczki na dostawy			h) z tytułu wynagrodzeń	17 011,21	19 049,08
II. Należności krótkoterminowe	25 772 153,96	22 665 634,10	i) inne	234 707,24	268 394,26
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	18 150,03	3. Fundusze specjalne	34 918,34	34 797,24
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	18 150,03	IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		18 150,03	1. Ujemna wartość firmy		
- powyżej 12 miesięcy			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
b) inne			- długoterminowe		
2. Należności od pozostałych jednostek	25 772 153,96	22 647 484,07	- krótkoterminowe	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 204 205,63	1 352 564,49			
- do 12 miesięcy	1 204 205,63	1 352 564,49			
- powyżej 12 miesięcy	0,00				
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 749 746,16	14 261 955,28			
c) inne	10 818 202,17	7 032 964,30			
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe	399 517 202,21	445 039 193,53			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	399 517 202,21	445 039 193,53			
a) w jednostkach powiązanych	366 921 311,04	397 955 151,90			
- udziały lub akcje	0,00	0,00			
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki	366 921 311,04	397 955 151,90			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 821 593,47			
- udziały lub akcje		2 821 593,47			
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 595 891,17	44 262 448,16			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 595 891,17	44 259 094,90			
- inne środki pieniężne		3 353,26			
- inne aktywa pieniężne					

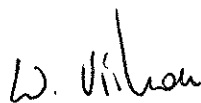
Wp

fm

2. Inne inwestycje krótkoterminowe					
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 154 849,36	12 996 365,42			
Aktywa razem	1 842 559 704,73	1 903 277 346,37	Pasywa razem	1 842 559 704,73	1 903 277 346,37

Rachunek Zysków i Strat na 30.04.2012 r.
(wariant kalkulacyjny)

	1.01.2012-30.04.2012	1.01.2011-31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 633 447,75	8 684 891,24
- od jednostek powiązanych		2 765 511,26
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 484 073,92	7 842 031,08
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	149 373,83	842 860,16
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	148 733,83	840 992,16
I. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	148 733,83	840 992,16
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	2 484 713,92	7 843 899,08
D. Koszty zarządu	4 951 151,82	25 258 982,18
E. Koszty sprzedaży	0,00	
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-2 466 437,90	-17 415 083,10
G. Pozostałe przychody operacyjne	175 106,56	13 014 999,88
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	174 470,14	4 404 102,22
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	636,42	8 610 897,66
H. Pozostałe koszty operacyjne	12 182,12	129 882 653,90
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	126 399 475,72
III. Inne koszty operacyjne	12 182,12	3 483 178,18
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-2 303 513,46	-134 282 737,12
J. Przychody finansowe	681 353 762,98	1 161 514 812,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	7 125 000,00	36 118 436,81
- od jednostek powiązanych	7 125 000,00	36 118 436,81
II. Odsetki, w tym:	2 703 223,99	19 252 052,71
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	22 976 540,53	337 513 135,68
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	648 548 998,46	768 631 186,80
K. Koszty finansowe	73 841 159,05	10 555 260 788,33
I. Odsetki, w tym:	8 750 914,92	8 620 524,53
- dla jednostek powiązanych	6 178 003,27	4 927 452,33
II. Strata ze zbycia inwestycji	61 875 785,16	509 540 877,01
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	317 224 412,29
IV. Inne	3 214 458,97	9 719 874 974,50
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	605 209 090,47	-9 528 028 713,45
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	605 209 090,47	-9 528 028 713,45
O. Podatek dochodowy	0,00	-18 985 309,45
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia rezerwa na podatek odroczoney)		
Q. Zysk (strata) netto (N-O-P)	605 209 090,47	-9 509 043 404,00



Wojciech Piskorz
Prezes Zarządu



Iwona Gabakiernik-Wysłocka
Członek Zarządu

Oświadczenie Dyrektora Darimax Limited z siedzibą w Nikozji o stanie księgowym Darimax Limited na dzień 30 kwietnia 2012 r.	Accounting statement of the Director of Darimax Limited with its registered seat in Nicosia as of April 30, 2012
<p>Działając na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeks spółek handlowych, Dyrektor spółki Darimax Limited z siedzibą w Nikozji („Spółka Przejmowana”) oświadcza, że stan księgowy Darimax wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 161.459.696 euro (słownie: sto sześćdziesiąt jeden milionów czterysta sześćdziesiąt tysięcy).</p> <p>Na podstawie sporządzonego bilansu na dzień 30 kwietnia 2012 w roku: aktywa = 161.459.696 euro zobowiązania = 190 665.224 euro wartość majątku Darimax Limited, wyznaczona jako różnica aktywów i zobowiązań = minus 29.205.528 euro</p>	<p>Acting on the basis of article 499 §2 point 4 of the Polish Commercial Companies Code, the Director of Darimax Limited with its registered seat in Nicosia, Cyprus (“Ceasing Company”) declares that the accounting books of the Darimax shows the assets and total equity and liabilities of the sum 161.459.696 (in words: - one hundred sixty one million four hundred fifty nine thousand six hundred ninety six Euro).</p> <p>On the basis of the balance sheet as of April 30, 2012: Assets= 161.459.696 euro Liabilities = 190.665.224 euro Assets value of Darimax S.A. determined as a difference between assets and liabilities = - minus 29.205.528 euro</p>
<p>Załączony do niniejszego oświadczenia bilans Spółki sporządzony na dzień 30 kwietnia 2012 roku został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską oraz wymogami Cypryjskiego Prawa Spółek, Cap. 113 i przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej Spółki na dzień 30 kwietnia 2012 r.</p>	<p>The balance sheet attached hereto as of April 30, 2012 was prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113. and reflects real and reliable financial situation of the Company as of April 30, 2012.</p>

BALANCE SHEET
 30 April 2012/
 Bilans na dzień 30 kwietnia 2012

	30/04/2012	2011
	€000	€000
ASSETS/AKTYWA		
Non-current assets/aktywa trwałe		
Investments in subsidiaries/inwestycje w podmiotach zależnych	-	11.988
Non-current loans receivable/należności z tytułu pożyczek długoterminowych	<u>32.325</u>	<u>16.000</u>
	<u>32.325</u>	<u>27.988</u>
Current assets/aktywa obrotowe		
Trade and other receivables/należności z tytułu dostaw i usług	127.203	116.674
Other receivables/pozostałe należności	1.781	26.944
Cash and cash equivalents/środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<u>151</u>	<u>50.410</u>
	<u>129.135</u>	<u>194.028</u>
Total assets/aktywa ogółem	<u>161.460</u>	<u>222.016</u>
EQUITY AND LIABILITIES/KAPITAŁ I ZOBOWIĄZANIA		
Equity/kapitał		
Share capital/kapitał zakładowy	2	2
Accumulated losses /skumulowane straty	<u>(29.207)</u>	<u>(27.521)</u>
Total equity/ kapitał ogółem	<u>(29.205)</u>	<u>(27.519)</u>
Non-current liabilities/ zobowiązania długoterminowe		
Borrowings/pożyczki	<u>136.744</u>	<u>87.000</u>
	<u>136.744</u>	<u>87.000</u>
Current liabilities/zobowiązania krótkoterminowe		
Trade and other payables/ zobowiązania z tytułu dostaw i usług	547	556
Borrowings/pożyczki	<u>53.374</u>	<u>161.979</u>
	<u>53.921</u>	<u>162.535</u>
Total liabilities/zobowiązania ogółem	<u>190.665</u>	<u>249.535</u>
Total equity and liabilities/ łącznie pasywa	<u>161.460</u>	<u>222.016</u>


 Grigorios Christodoulidis
 Director