

Gdańsk, dnia 26.02.2009 roku

SPRAWOZDANIE

Zarządu LPP SA z siedzibą w Gdańsku uzasadniająco połączenie LPP SA jako spółką przejmującą z Artman SA z siedzibą w Krakowie jako spółką przejmowaną

I. Oznaczenie spółek uczestniczących w połączeniu:

Spółka Przejmująca

LPP spółka akcyjna z siedzibą w Gdańsku (dalej: LPP SA/Spółka Przejmująca) pod adresem: ulica Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w systemie Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000000778. Kapitał zakładowy LPP SA wynosi 3 492 134, 00 zł (trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto trzydzieści cztery złote), jest w całości opłacony i dzieli się na 1 746 067 (jeden milion siedemset czterdzieści sześć tysięcy sześćdziesiąt siedem) akcji o wartości nominalnej 2 zł (dwa złote) każda. Akcje LPP SA dzielą się na serie oznaczone kolejnymi literami alfabetu w następujący sposób:

- (a) 100 (sto) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- (b) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy serii B,
- (c) 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- (d) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- (e) 56.700 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- (f) 56.700 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- (g) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- (h) 190.000 (sto dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- (i) 2.567 (dwa tysiące pięćset sześćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- (j) 40.000 (czterdzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Akcje serii B w ilości 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu LPP SA w ten sposób, iż z jednej akcji przysługuje prawo wykonywania pięciu głosów.

Spółka Przejmowana

Artman spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: Artman SA/Spółka Przejmowana) pod adresem: ulica Bagrowa 7, 30-733 Kraków, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w systemie Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000180735.

Kapitał zakładowy wynosi 1 068 887, 00 zł (jeden milion sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset osiemdziesiąt siedem złotych), jest w całości opłacony i dzieli się na 4.275.548 (cztery miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy pięćset czterdzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 0,25 zł (dwadzieścia pięć groszy) każda. Akcje Artman SA dzielą się na serie oznaczone kolejnymi literami alfabetu w następujący sposób:

- (a) 2.000.432 (dwa miliony czterysta trzydzieści dwa) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- (b) 1.000.216 (jeden milion dwieście szesnaście) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- (c) 1.250.000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- (d) 24.900 (dwadzieścia cztery tysiące dziewięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Akcje serii A w ilości 2.000.432 (dwa miliony czterysta trzydzieści dwie) są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa głosu na walnym zgromadzeniu Artman SA w ten sposób, iż z jednej akcji przysługuje prawo wykonywania dwóch głosów.

II. Sposób łączenia.

Połączenie Spółek nastąpi w trybie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej: k.s.h.), tj. przez przeniesienie całego majątku Artman SA na LPP SA. W wyniku połączenia spółka Artman SA zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji („Połączenie”). Połączenie zostanie dokonane zgodnie z przepisami Tytułu IV Działu I k.s.h. na podstawie uchwał: Walnego Zgromadzenia LPP SA i Walnego Zgromadzenia Artman SA.

W związku z tym, iż Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do przepisu art. 515 § 1 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

III Podstawa prawna połączenia.

Podstawą prawną połączenia są postanowienia przepisów Tytułu IV Działu I kodeksu spółek handlowych, w tym w szczególności art. 492 § 1 pkt 1, art. 506, art. 515 i art. 516 § 6 k.s.h.

Uchwała Walnego Zgromadzenia LPP SA w sprawie połączenia zostanie podjęta na podstawie art. 506, art. 515 k.s.h. oraz § 33 ust. 1 pkt 7 statutu Spółki.

Uchwała Walnego Zgromadzenia Artman SA, w sprawie połączenia zostanie podjęta na podstawie art. 506, art. 515 k.s.h. oraz § 9 ust. 1 statutu Spółki.

Spółka LPP SA, na podstawie decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów Delegatura UOKiK w Krakowie z dnia 9 czerwca 2008 roku numer RKR-10/2008, uzyskała zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez LPP SA kontroli nad Artman SA.

Zgodnie z przepisem art. 14 pkt 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331 ze zm.) nie podlega obowiązkowi zgłoszenia zamiar koncentracji przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 4 pkt 14 w związku z art. 4 pkt 4 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, po nabyciu przez LPP SA większościowego pakietu akcji w kapitale zakładowym Artmana SA, obie spółki spełniają definicję grupy kapitałowej i w związku z tym zamiar połączenia obu spółek nie podlega obowiązkowi zgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

IV. Cel połączenia.

Celem Połączenia jest:

- a) Stworzenie jednego z największych, w tej części Europy, przedsiębiorstwa oferującego odzież oraz dodatki do odzieży poprzez sieć wyspecjalizowanych salonów sprzedaży.
- b) Zapewnienie zwiększonej ekspansji międzynarodowej poprzez jednoczesne otwieranie w centrach handlowych salonów oferujących towary handlowe oznaczone sześcioma różnymi markami.
- c) Zwiększenie konkurencyjności.

V. Korzyści wynikające z połączenia w tym korzyści ekonomiczne.

Zarząd LPP SA przewiduje, że Połączenie przyniesie co najmniej wskazane poniżej następujące korzyści:

- a) Poszerzenie asortymentu towarów oferowanych do sprzedaży przez LPP SA,
- b) Zmniejszenie kosztów promocji i reklamy,
- c) Zmniejszenie kosztów wynajmu salonów sprzedaży,
- d) Zmniejszenie kosztów zakupu towarów od dostawców,
- e) Zmniejszenie kosztów zakupu usług nabywanych przez LPP SA w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, w tym w szczególności usług transportowych, logistycznych, informatycznych,
- f) Wzrost siły negocjacyjnej u dostawców i usługobiorców,
- g) Efektywne wykorzystanie procesów logistycznych, w tym nowoczesnego centrum dystrybucyjnego położonego w Pruszczu Gdańskim,
- h) Efektywne wykorzystanie specjalistycznych programów informatycznych wykorzystywanych przez LPP,
- i) Wzrost efektywności uzyskiwanej ze sprzedaży towarów oznaczonych markami Reserved, Cropp, Esotiq, House i Mohito wskutek transferu najlepszych praktyk i know how wykorzystywanych przez LPP SA oraz Artman SA,
- j) Istotne obniżenie kosztów prowadzonej działalności poprzez optymalizację i eliminację niektórych procesów,
- k) Obniżenie kosztów budowy i wyposażenia specjalistycznych salonów sprzedaży,

- l) Zwiększenie efektywności działania całej grupy kapitałowej, w tym w szczególności zmniejszenie kosztów funkcjonowania spółek zagranicznych,

VI. Podwyższenie kapitału LPP SA jako spółki przejmującej.

W związku z tym, iż Spółka Przejmująca posiada wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej, połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do przepisu art. 515 § 1 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Z uwagi na to, iż (i) połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z przepisem art. 515 § 1 k.s.h. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej oraz (ii) połączenie nie powoduje powstania innych nowych okoliczności wymagających ujawnienia w Statucie Spółki Przejmującej, Statut LPP SA nie zostanie zmieniony w związku z połączeniem Spółek. W konsekwencji wymaganie objęte przepisem art. 499 § 2 pkt 2 k.s.h. dotyczące załączenia do planu połączenia projektu zmian statutu spółki przejmującej nie znajduje zastosowania.

Z uwagi na to, iż wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, jako jedyny akcjonariusz, połączenie zostaje przeprowadzone:

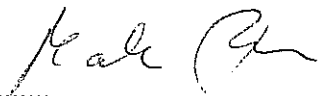
- (a) bez wydania akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej,
- (b) bez określenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej,
- (c) bez określania zasad dotyczących przyznania akcji w Spółce Przejmującej,
- (d) bez określania dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane akcjonariuszowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.
- (e) Bez dokonania wyceny akcji Spółki Przejmowanej oraz Spółki Przejmującej.

VII. Rekomendacja Zarządu LPP SA.

Zarząd LPP SA uważa, że Połączenie będzie korzystne dla LPP SA we wszystkich aspektach funkcjonowania LPP SA w tym w szczególności w aspektach: ekonomicznym, operacyjnym, kosztowym.

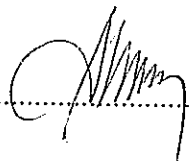
W związku z powyższym Zarząd LPP SA stoi na stanowisku, iż akcjonariusze LPP SA powinni podjąć uchwałę o połączeniu LPP SA z Artman SA na zasadach opisanych w niniejszym dokumencie oraz w Planie Połączenia przyjętym przez Zarząd LPP SA w uchwale Zarządu LPP SA Uchwała Zarządu LPP SA nr 1 z dnia 26 lutego 2009 r.

Marek Piechocki – Prezes Zarządu



.....

Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu



.....

Stanisław Dreliszak – Wiceprezes Zarządu

Dreliszak

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pachla