

Zarząd wskazuje, iż objęcie porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przedstawionego wyżej punktów jest uzasadnione następującymi okolicznościami:

1. Punkty od 1 do 4 porządku obrad mają charakter porządkowy i są konieczne dla prawidłowej organizacji Walnego Zgromadzenia.
2. Punkt 5 porządku obrad wynika z obowiązujących w Spółce regulacji wewnętrznych w tym w szczególności z Regulaminu Walnego Zgromadzenia, z Regulaminu Rady Nadzorczej i przyjętych w Spółce zasad ładu korporacyjnego.
3. Punkt 6 porządku obrad wynika z obowiązku zawartego m.in. w przepisach art. 395 § 2 pkt 1 k.s.h., 395 § 5 k.s.h., postanowieniach § 33 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki oraz § 2 ust. 2 pkt 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.
4. Punkt 7 wynika z obowiązku zawartego m.in. w pkt III.1.1 Dobrych Praktyk Stosowanych na GPW (załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z 4 lipca 2007 r.).
5. Punkt 8 porządku obrad wynika z obowiązku zawartego m.in. w przepisach art. 395 § 2 pkt 1 k.s.h., 395 § 5 k.s.h., art. 53 ust 1 i art. 63c ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 ze zm.), postanowieniach § 33 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki oraz § 2 ust. 2 pkt 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki
6. Punkt 9 porządku obrad wynika z powszechnie obowiązujących przepisów art. 395 § 5 k.s.h. i 55 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
7. Punkt 10 porządku obrad wynika z obowiązku zawartego m.in. w przepisie 395 § 2 pkt 3 k.s.h. i § 33 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki.
8. Punkt 11 porządku obrad wynika z obowiązku zawartego m.in. w przepisie 395 § 2 pkt 3 k.s.h. i § 33 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki.
9. Punkt 12 porządku obrad wynika z obowiązku przewidzianego m.in. w art. 395 § 2 pkt 2 k.s.h. i § 33 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki.
10. Punkt 13 porządku obrad wynika z konieczności uchylecia obowiązującego w Spółce programu motywacyjnego z uwagi na fakt, że w ocenie Zarządu jego realizacja nie spowoduje uzyskanie celów, dla których ten program został wdrożony w Spółce
11. Punkt 14 porządku obrad jest wynikiem woli Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej stworzenia mechanizmów motywujących kluczowe osoby zarządzające w Spółce do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, jej wyników finansowych, jak też potrzebą stabilizacji kadry zarządzającej Spółki..
12. Punkt 15 porządku obrad jest wynikiem propozycji przyjęcia nowego programu motywacyjnego w Spółce, którego konstrukcja miałaby się opierać na emisji przez Spółkę nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia nowo wyemitowanych akcji serii L, z czym z istoty programu skierowanego do kluczowych osób zarządzających Spółką wiąże się konieczność pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru rzeczonych warrantów subskrypcyjnych i wyemitowanych następnie akcji serii L, ponadto obowiązek przedstawienia opinii Zarządu uzasadniającej wyłączenie prawa poboru akcji wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
13. Punkt 16 porządku obrad jest wynikiem propozycji przyjęcia nowego programu motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających Spółką. Propozycja programu opiera

się na konstrukcji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki celem umożliwienia uprawnionym objęcie w pierwszej kolejności warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo do objęcia akcji serii L, a następnie objęcia rzeczonych akcji serii L, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia zarówno warrantów subskrypcyjnych, jak i akcji serii L.

14. Punkt 17 porządku obrad ma na celu udzielenie Radzie Nadzorczej kompetencji do wprowadzania do Statutu zmian wynikających z realizacji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii L na tej podstawie, jak też przyjęcia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego zmianę Statutu odnośnie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Przekazanie kompetencji w tym zakresie umożliwia przepis art. 430 § 5 k.s.h., a jest ono uzasadnione niższymi kosztami i mniejszą czasochłonnością wprowadzania do Statutu zmian wynikających z poszczególnych czynności w ramach realizacji procesu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
15. Punkt 18 porządku obrad ma na celu umożliwienie Zarządowi przeprowadzenie wszystkich wymaganych przez przepisy i postanowienia aktów organizacyjnych czynności w ramach procesu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, umożliwiających wprowadzenie wyemitowanych w jego ramach akcji serii L do publicznego obrotu.
16. Punkt 19 porządku obrad wynika z konieczności urealnienia wynagrodzeń otrzymywanych przez członków Rady Nadzorczej LPP SA z tytułu pełnionych funkcji.
17. Punkt 20 porządku obrad ma charakter porządkowy.

Opinia Zarządu

LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku dotycząca rozporządzenia zyskiem netto osiągniętym w roku obrotowym 2010

Zarząd LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku („Spółka”) niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki dokonać podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2010 w kwocie 148.871.872,99 zł w taki sposób aby zaniechać podziału wypracowanego w roku obrotowym 2010 zysku netto w kwocie 148.871.872,99 zł i przekazać ten zysk w całości na kapitał zapasowy

Opinia Zarządu LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku z dnia 29 kwietnia 2011 roku uzasadniająca powody wyłączenia w całości prawa poboru akcji serii L, warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii L oraz cenę emisyjną akcji i nieodpłatny charakter warrantów subskrypcyjnych

Na dzień 27 czerwca 2011 roku zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki LPP SA („Spółka”) w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie emisji nie więcej niż 21.300 (dwadzieścia jeden tysięcy trzysta) warrantów subskrypcyjnych („Warranty Subskrypcyjne”),

warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 42.600 (czterdzieści dwa tysiące sześćset]) złotych poprzez emisję nie więcej niż 21.300 (dwadzieścia jeden tysięcy trzysta) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda („**Akcje Serii L**”), wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii L oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii L ma na celu uzyskanie przez Spółkę efektywnych narzędzi i mechanizmów motywujących kluczowe osoby zarządzające Spółką do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, jej wyników finansowych, jak też potrzebą stabilizacji kadry zarządzającej Spółki. .

W ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie narzędzia w postaci udostępnienia kluczowym osobom zarządzającym Spółką możliwości objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego stanowi, w obecnej sytuacji Spółki, optymalne źródło motywujące do wyłożonych wysiłków do osiągnięcia zakładanych celów w sposób nie zagrażający jej płynności finansowej. Skierowanie emisji do kluczowych osób zarządzających Spółką z istoty rzeczy wiąże się i uzasadnia wyłączenie w całości prawa poboru akcjonariuszy w stosunku do Akcji Serii L. Emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii L ma na celu z jednej strony odroczenie w czasie ewentualnej gratyfikacji osób uprawnionych do objęcia Warrantów i zapewnieni w ten sposób stabilizację kluczowych osób zarządzających Spółką, a z drugiej strony ułatwieni wprowadzenie Akcji Serii L do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („**GPW**”). Warranty Subskrypcyjne i Akcje Serii L będą oferowane Panu Markowi Piechockiemu, Panu Dariuszowi Pachla, Panu Jackowi Kujawa, Panu Piotrowi Dyka, Panu Hubertowi Komorowskiemu, Panu Sławomirowi Łoboda. Objęte Warranty Subskrypcyjne zostaną zdeponowane w Spółce. Uprawnienie do objęcia Akcji Serii L ulegnie utracie w przypadku gdy umowa wiążąca wskazaną wyżej osobę ze Spółką zostanie rozwiązana z inicjatywy takiej osoby przed nadejściem początkowego terminu do wymiany objętych Warrantów na Akcje serii L. W ocenie Zarządu tak skonstruowany program motywacyjny stanowić będzie skuteczne narzędzie do realizacji polityki długotrwałego wzrostu wartości Spółki. Cel ten jest niewątpliwie wiodący również dla wszystkich grup akcjonariuszy Spółki, albowiem w wyniku tych działań spodziewany jest wzrost wartości wcześniej emitowanych akcji Spółki.

Warranty Subskrypcyjne uprawniające do objęcia Akcji Serii L emitowane będą nieodpłatnie. Celem emisji Warrantów Subskrypcyjnych jest bowiem umożliwienie objęcia Akcji Serii L osobom uprawnionym w ramach programu motywacyjnego, który ze swojej istoty ma stanowić formę gratyfikacji i finansowego bodźca do wzmoczonego wysiłku w rozwój Spółki, jak też ułatwienie późniejszego notowania Akcji Serii L na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W świetle powyższego nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych wydaje się w pełni uzasadniona.

Cena emisyjna Akcji Serii L wynosi 2.000 złotych, która to cena stanowi zaokrągloną do pełnych stu złotych wartość średniej dziennej ceny zamknięcia akcji LPP SA z notowań na GPW z okresu 1 września 2010 – 31 marca 2011 roku. Tak ustalona cena ma stanowić bodziec dla osób uprawnionych do podejmowania działań i wysiłków w celu wzrostu wartości Spółki, co

przekłada się będzie na późniejszą wartość tych papierów na rynku, a co za tym idzie na wysokość gratyfikacji finansowej dla uprawnionych.

Wskazane powyżej okoliczności sprawiają, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii L oraz prawa poboru warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii L jest ekonomicznie zasadne i leży w interesie Spółki. Uzasadniony jest również, sposób ustalania ceny emisyjnej Akcji Serii L oraz nieodpłatna emisja Warrantów Subskrypcyjnych.

Mając na względzie powyższe, Zarząd rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie (i) emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii L, (ii) warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, (iii) wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i wyłączenia prawa poboru akcji serii L, (iv) upoważnienia dla organów Spółki, (v) zmiany Statutu.”