

Gdańsk dnia, 26.02.2009 roku

SPRAWOZDANIE

Zarządu Artman SA z siedzibą w Krakowie uzasadniające połączenie Artman SA jako spółki przejmowanej z LPP SA z siedzibą w jako spółki przejmującą

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.

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, uzyskało 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 z 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 Artman 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 dotychczas przez LPP SA,
- 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 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.

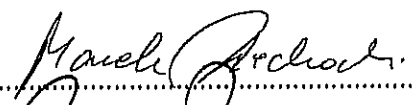
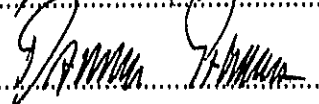
VII. Rekomendacja Zarządu Artman SA.

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

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

Marek Plechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu


.....

.....