

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
LPP SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W GDAŃSKU
UZASADNIAJĄCE TRANSGRANICZNE POŁĄCZENIE SPÓŁEK
LPP SA JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ I GOTHALS LTD JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ
sporządzone w trybie przepisu art. 516⁵ Kodeksu spółek handlowych

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd spółki **LPP spółki akcyjnej**, spółki utworzonej i działającej na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Polska, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000000778, NIP 583-10-14-898, REGON 190852164, kapitał zakładowy 3 662 246 zł (wpłacony w całości) (dalej „**Spółka Przejmująca**” lub „**LPP**”), zgodnie z wymogiem przepisów art. 516⁵ w zw. z art. 516¹⁵ § 1 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych.

I. DEFINICJE UŻYTE W SPRAWOZDANIU

O ile w niniejszym sprawozdaniu wprost nie określono odmiennie albo kontekst nie wymaga inaczej, poniższe terminy pisane z wielkiej litery mają następujące znaczenie:

„**Spółka Przejmująca**” oznacza LPP spółkę akcyjną, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000000778, NIP 583-10-14-898, REGON 190852164, kapitał zakładowy 3 662 246 zł (wpłacony w całości);

„**Spółka Przejmowana**” oznacza Gothals Limited spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji pod adresem: 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia, Cypr, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 209767;

„**Spółki Uczestniczące**” oznacza LPP spółkę akcyjną z siedzibą w Gdańsku i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr;

„**Połączenie Transgraniczne**” oznacza połączenie spółek LPP spółka akcyjna z siedzibą w Gdańsku, Polska i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, zgodnie z przepisami art. 516¹ i następne Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz przepisami Sekcji 201 Θ – 201 Δ Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek;

„**KSH**” oznacza polską ustawę z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (tekst jedn.: Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 ze zm.);

„**Przepisy Cypryjskie**” oznacza przepisy Sekcji 201 Θ – 201 Δ Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek regulujące kwestie udziału spółek prawa cypryjskiego w transgranicznych połączeniach spółek;

„**Dyrektywa**” oznacza Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2005/56/WE z dnia 26 października 2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dz. Urz. UE L 310 z 25.1.2005 r.), przy uwzględnieniu zmian wynikających z Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/109/WE z dnia 16 września 2009 r. zmieniającej Dyrektywę Rady 77/91/EWG, 78/855/EWG i 82/891/EWG oraz Dyrektywę 2005/56/WE w odniesieniu do wymogów dotyczących sprawozdawczości i dokumentacji w przypadku połączeń i podziałów (Dz. Urz. UE L 259 z 2.10.2009);

„**Dzień Połączenia**” oznacza dzień w którym Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku dokona wpisu transgranicznego połączenia spółek LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, Polska i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, zgodnie z przepisem art. 493 § 2 KSH w związku z art. 516¹ KSH;

„**Wierzyciele**” oznacza wierzycieli Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr;

„**Zarządy**” oznacza Zarząd LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku i Radę Dyrektorów Gothals Limited z siedzibą w Nikozji;

„**Plan Połączenia**” oznacza wspólny plan połączenia transgranicznego LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, uzgodniony i przyjęty w dniu 25 maja 2015 r.

„**Sprawozdanie**” oznacza niniejsze sprawozdanie uzasadniające połączenie transgraniczne LPP spółki akcyjnej z siedzibą w Gdańsku i Gothals Limited z siedzibą w Nikozji, sporządzone w trybie art. 516⁵ w związku z art. 516¹⁵ § 1 zdanie drugie Kodeksu spółek handlowych.

II. CEL SPRAWOZDANIA

Zgodnie z właściwymi przepisami KSH (w szczególności art. 516¹ i nastęne KSH), niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w celu uzasadnienia transgranicznego połączenia realizowanego pomiędzy:

LPP SPÓŁKĄ AKCYJNĄ, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa polskiego, z siedzibą w Gdańsku pod adresem: ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk, Polska, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000000778, NIP 583-10-14-898, REGON 190852164, kapitał zakładowy 3 662 246 zł (wpłacony w całości) (dalej „**Spółka Przejmująca**” lub „**LPP**”)

oraz

GOTHALS LIMITED, spółką utworzoną i działającą na podstawie prawa cypryjskiego, z siedzibą w Nikozji pod adresem: 5 Themistocles Dervis Street, Elenion Building 2nd Floor, CY-1066 Nicosia, Cypr, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorstw Ministerstwa Handlu, Przemysłu i

Turystyki Wydział Rejestru Spółek oraz Kuratora Ministerstwa Energii, Handlu, Przemysłu i Turystyki pod numerem HE 209767 (dalej „**Spółka Przejmowana**” lub „**Gothals**”)

w tym, w szczególności w celu określenia: (i) podstaw prawnych oraz uzasadnienia ekonomicznego niniejszego Połączenia Transgranicznego, (ii) skutków połączenia dla wspólników, wierzycieli i pracowników.

III. UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

1. SPOSÓB POŁĄCZENIA

LPP posiada udziały stanowiące całość kapitału zakładowego Gothals, inaczej mówiąc jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej jest Spółka Przejmująca

Połączenie Spółek Uczestniczących nastąpi w drodze:

(i) przeniesienia na Spółkę Przejmującą – jako jedynego wspólnika Spółki Przejmowanej – całego majątku Spółki Przejmowanej, w drodze sukcesji uniwersalnej, 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 Θ (γ) Przepisów Cypryjskich oraz postanowieniami Artykułu 2 ust. 2 lit. c) i 15 ust. 1 Dyrektywy.

W wyniku Połączenia Transgranicznego, LPP - zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSH i postanowieniami Sekcji 201 KA (1) (α) (β) (γ) Przepisów Cypryjskich – wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Gothals. Mając na uwadze, iż wszystkie udziały w Spółce Przejmowanej posiada Spółka Przejmująca, zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSH Połączenie Transgraniczne nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Po dokonaniu Połączenia Transgranicznego LPP będzie spółką powstałą w wyniku transgranicznego połączenia, nie zmieniając swojej formy prawnej, firmy (nazwy) ani siedziby statutowej w związku z tą czynnością.

2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

2.1. WSKAZANIE PODSTAW PRAWNYCH POŁĄCZENIA

Niniejsze Połączenie Transgraniczne jest realizowane w ramach procedury transgranicznego połączenia spółek przez przejęcie zgodnie z przepisami Tytułu IV, Dział I (łączenie się spółek) Rozdziałem I (Przepisy ogólne) oraz Oddziałem 1 Rozdziału 2¹ (Transgraniczne łączenie się spółek kapitałowych) KSH, które implementują postanowienia Dyrektywy, oraz Sekcjami 201 Θ do 201 KA Przepisów Cypryjskich.

Połączenie Transgraniczne zostanie przeprowadzone przy wykorzystaniu uproszczeń procedury wynikających z przepisów Artykułu 15 ust. 1 Dyrektywy, 516¹⁵ § 1 i 2 KSH oraz art. 516⁴ § 1 zd. drugie KSH, art. 499 § 4 KSH w zw. z art. 516¹ KSH, jak też Sekcji 201V Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek, a co za tym idzie nie znajdą do niego zastosowania przepisy art.

516³ pkt 2, 4, 5, 6 KSH, art 516⁶, art. 516⁴ § 1 zd. pierwsze KSH, Sekcji 201L Rozdział 113 cypryjskiego Prawa Spółek, Sekcja 201V pkt 2 lit. a) Rozdział 113 Cypryjskiego Prawa Spółek

W związku z faktem, że LPP jest jedynym wspólnikiem Gothals w procesie Połączenia Transgranicznego nie znajdzie zastosowania obowiązek badania Planu Połączenia przez biegłego (art. 516¹⁵ § 1 KSH, Sekcja 201 IΣT Przepisów Cypryjskich oraz Artykuł 15 ust. 1 Dyrektywy). Zgodnie z art. 506 § 1 KSH w związku z art. 516¹ KSH oraz artykułem 9 ust. 1 Dyrektywy Połączenie Transgraniczne będzie stanowić przedmiot uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LPP, która obejmować będzie zgodę na Plan Połączenia. W myśl przepisów art. 516¹⁵ § 2 KSH, Artykułu 15 ust. 1 Dyrektywy oraz Sekcją 201 IΣT Przepisów Cypryjskich uchwała zgromadzenia wspólników Gothals nie jest obowiązkowa. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji, natomiast wszystkie aktywa i prawa oraz pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej, przejdą na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej (492 § 1 pkt 1 KSH w związku z art. 516¹⁵ KSH i art. 516¹ KSH).

Od Dnia Połączenia LPP stanie się stroną wszelkich umów zawartych przez Gothals oraz przejmie działalność prowadzoną do Dnia Połączenia przez Gothals LPP.

2.2. PLAN POŁĄCZENIA

W dniu 25 maja 2015 roku Zarządy – zgodnie z wymogami przepisów art. 498 KSH w związku z art. 516¹ KSH oraz art. 516³ KSH oraz Sekcji 201L Przepisów Cypryjskich – uzgodniły Plan Połączenia. Plan Połączenia zgodnie z przepisem art. 516⁴ § 1 zdanie drugie KSH zostanie bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na swojej stronie internetowej, nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia Walnego Zgromadzenia LPP, na którym ma być powzięta uchwała o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia tego Walnego Zgromadzenia. Niezależnie od powyższego zostanie udostępniony za pomocą raportu bieżącego zgodnie z przepisem § 20a ust. 2 pkt 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jedn.: Dz. U. z 2014 r., poz. 133 ze zm.)

3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

Celem Połączenia jest wewnętrzna restrukturyzacja funkcjonalna oraz majątkowa, a także uproszczenie struktury kapitałowej Grupy Kapitałowej LPP SA („GK LPP”) skutkujące optymalizacją kosztów. Połączenie pozostanie bez wpływu na sytuację majątkową akcjonariuszy LPP, z tego względu, że Spółka Przejmowana jest spółką w całości zależną od LPP, zobowiązania Gothals dotyczą bieżącej działalności a ich wartość kształtuje się na marginalnym poziomie w porównaniu do majątku.

Połączenie Transgraniczne jest kolejnym etapem działań mających na celu zmianę struktury funkcjonalnej oraz majątkowo-finansowej Grupy. Uproszczenie struktury pozwoli na uzyskanie wymiernych oszczędności kosztowych. W ramach restrukturyzacji majątkowo-finansowej w grudniu 2014 roku została zlikwidowana spółka Jaradi Ltd z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Jej majątek, w tym znaki towarowe RESERVED, Cropp, House, MOHITO, i SiNSAY, zostały przeniesione do Gothals, będącej podmiotem w pełni zależnym od LPP. Połączenie Transgraniczne ma doprowadzić do zakończenia kompleksowego

procesu kumulacji praw do wszystkich znaków towarowych LPP (RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY) w ramach samej spółki LPP (a nie jak dotychczas w spółkach w ramach GK LPP). Celem jest doprowadzenie do sytuacji, w której LPP stanie się wyłącznym podmiotem kumulującym wszystkie kluczowe aktywa i zarządzającym wszelkimi procesami biznesowymi w GK LPP.

Przejrzysta struktura GK LPP oraz skupienie kluczowych funkcji oraz aktywów w spółce dominującej (LPP) powinna pozytywnie wpłynąć na jej postrzeganie przez rynek i otoczenie biznesowe oraz uprościć procesy wewnątrzgrupowe. Obniży ponadto koszty operacyjne. Realizacja tych celów jest niewątpliwie pożądana z punktu widzenia LPP, mając na uwadze dużą konkurencję na rynku odzieżowym na którym działa GK LPP.

Reasumując w konsekwencji przejścia wszystkich aktywów i pasywów Gothals na LPP w drodze sukcesji uniwersalnej, LPP stanie się bezpośrednim podmiotem posiadającym prawa do znaków towarowych (RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY) jako jednego z podstawowych aktywów, szczególnie istotnych na rynku handlu odzieżą i towarami powiązanymi.

4. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WSPÓLNIKÓW, WIERZYCIELI I PRACOWNIKÓW

4.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA AKCJONARIUSZY LPP

Połączenie pozostanie bez wpływu na bezpośrednią sytuację majątkową akcjonariuszy LPP, z tego względu, że: (a) Spółka Przejmowana jest spółką w całości zależną od Spółki Przejmowanej; (b) Wierzycielom Spółki Przejmowanej przysługują wierzytelności związane z bieżącym funkcjonowaniem Gothals, których wartość jest nieporównywalnie niższa od wartości majątku Gothals.

Biorąc powyższe pod uwagę, należy stwierdzić, że na skutek przejęcia w Dniu Połączenia aktywów i pasywów Gothals przez LPP, kondycja finansowa LPP nie ulegnie pogorszeniu z uwagi na to, że wartość przejętych aktywów spółki Gothals jest znacząco wyższa od jej zobowiązań, które dotyczą bieżącej działalności i kształtują się na marginalnym poziomie.

Z uwagi na to, iż LPP jest jedynym wspólnikiem Gothals nie wystąpią odrębne skutki dla wspólników Gothals.

4.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI

4.2.1. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI LPP

Połączenie Transgraniczne Spółek Uczestniczących nie będzie miało negatywnego wpływu na zobowiązania LPP wobec jej wierzycieli, w szczególności z uwagi na fakt, że LPP pełni w Połączeniu Transgranicznym rolę spółki przejmującej. Wierzyciele LPP mogą skorzystać z uprawnień wskazanych w art. 495 KSH i art. 496 KSH, co oznacza, że: (i) ci wierzyciele, 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, (ii) Spółka Przejmująca będzie prowadzić odrębny zarząd majątkiem Gothals i majątkiem LPP, aż do dnia zaspokojenia lub zabezpieczenia wszystkich

wierzycieli, których wierzytelności powstały bądź powstaną przed Dniem Połączenia, a którzy przed upływem 6 (sześciu) miesięcy od dnia ogłoszenia o Połączeniu zażądają na piśmie zapłaty. (iii) w okresie odrębnego zarządu przez Spółkę Przejmującą majątkiem Gothals i majątkiem LPP wierzycielom LPP będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami Gothals, zaspokojenia swoich roszczeń z majątku LPP, natomiast wierzycielom Gothals będzie służyć pierwszeństwo, przed wierzycielami LPP, zaspokojenia swoich roszczeń z majątku Gothals.

4.2.2. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA WIERZYCIELI GOTHALS

W rezultacie Połączenia wszystkie aktywa i prawa oraz pasywa i obowiązki Spółki Przejmowanej, przejdą w Dniu Połączenia na Spółkę Przejmującą w drodze sukcesji uniwersalnej a Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzania likwidacji (art. 492 § 1 pkt 1 KSH w związku z art. 516¹⁵ KSH i art. 516¹ KSH). W konsekwencji Gothals przestanie istnieć, a począwszy od Dnia Połączenia LPP stanie się dłużnikiem w odniesieniu do wszystkich zobowiązań Gothals, a wierzyciele Gothals staną się z Dniem Połączenia wierzycielami LPP i będą mogli żądać zaspokojenia swoich wierzytelności z pierwszeństwem z zarządzanego odrębnie przez LPP majątku Gothals. Biorąc powyższe pod uwagę stwierdzić należy, że Połączenie Transgraniczne nie wpłynie negatywnie na sytuację wierzycieli Gothals.

4.3. SKUTKI POŁĄCZENIA DLA PRACOWNIKÓW

Połączenie Transgraniczne nie odniesie żadnych skutków dla pracowników LPP, w szczególności z uwagi na fakt, że Spółka Przejmowana nie zatrudnia pracowników.

IV. OPINIA PRZEDSTAWICIELI PRACOWNIKÓW

Sprawozdanie, zgodnie z art. 516⁵ § 3 KSH, podlega udostępnieniu pracownikom LPP, którzy są uprawnieni do przedstawienia Zarządowi swojej opinii. Jeżeli opinia pracowników zostanie dostarczona Zarządowi LPP w odpowiednim czasie, zostanie ona dołączona do Sprawozdania. Termin, który należy zostać uznany za „odpowiedni czas” to termin do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia LPP, na którym ma zostać podjęta uchwała o Połączeniu Transgranicznym, które to Walne Zgromadzenie LPP zostanie zwołane na dzień 26 czerwca 2015 roku.

V. POZOSTAŁE KWESTIE

Zgodnie z art. 516⁵ § 2 KSH sprawozdanie Zarządu uzasadniające połączenie powinno określać, poza kwestiami wskazanymi w punkcie III niniejszego Sprawozdania: (i) stosunek wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych, o którym mowa w planie połączenia, oraz (ii) szczególne trudności związane z wyceną udziałów lub akcji łączących się spółek.

W związku z tym, że Połączenie przeprowadzone jest w trybie przewidzianym w art. 516¹⁵ KSH, Plan Połączenia, i w konsekwencji niniejsze Sprawozdanie, nie zawiera informacji o stosunku wymiany udziałów lub akcji lub innych papierów wartościowych oraz o ewentualnych szczególnych trudnościach związanych z wyceną udziałów lub akcji Spółek Uczestniczących.

Gdańsk, dnia 25 maja 2015 r.

ZA LPP SA (SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ)

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Piotr Dyka
Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu