

ROZDZIAŁ I – PODSUMOWANIE I CZYNNIKI RYZYKA

1. Najważniejsze informacje odnośnie Emitenta i jego grupy kapitałowej

1.1. Specyfika i charakter działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej

Podstawowy przedmiot działalności Spółki stanowi sprzedaż hurtowa odzieży, sklasyfikowana w pozycji 51.42 z PKD jako „Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia”.

Akcje LPP S.A. są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce oraz krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Specyfika działalności Spółki polega na połączeniu działalności projektowej, dystrybucyjnej i marketingowej. Emitent kieruje swoją ofertę do różnych grup konsumenckich. Głównymi celami LPP S.A. jest maksymalizacja zadowolenia klientów i osiąganie jak najlepszych wyników finansowych. Cele te osiągane są dzięki dywersyfikacji oferty produktowej, elastyczności w reagowaniu na potrzeby konsumentów i spełnianiu ich oczekiwań co do jakości produktów. Równocześnie Spółka efektywnie zarządza stroną kosztową prowadzonej działalności poprzez m.in. optymalizację rotacji kapitału obrotowego oraz odpowiednie rozwiązania logistyczne.

LPP S.A. we własnym zakresie dokonuje badań rynku oraz zajmuje się projektowaniem kolekcji odzieżowych i opakowań. Produkcja wyrobów odbywa się na zasadzie outsourcingu, tj. zlecenia produkcji firmom zewnętrznym. Proces produkcji kontrolowany jest przez Emitenta pod względem jakości na każdym jego etapie. Spółka wybiera na podwykonawców firmy, które charakteryzują się wysoko rozwiniętą technologią, wykorzystują najnowocześniejsze maszyny i urządzenia oraz równocześnie są konkurencyjne cenowo. Większość podwykonawców LPP S.A. ma swoje siedziby w Chinach, gdzie Spółka posiada własne biuro handlowe. Część produkcji lokowana jest w Polsce, Indiach i Turcji.

Cechą charakterystyczną wyróżniającą LPP S.A. jest fakt, iż wyroby wprowadzane do sprzedaży przez Spółkę opatrzone są znakami towarowymi, których twórcą i właścicielem jest Emitent.

LPP S.A. dla każdej ze swoich marek wykorzystuje odrębne sposoby promocji i sprzedaży. Istotne elementy zarządzania marketingowego w Spółce, opracowywane dla każdej marki to:

- Produkt – badania rynku, opracowanie produktu, decyzje dotyczące asortymentu, linii produktów, opakowania, etykiety, opracowanie katalogów roboczych;
- Promocja – wybór znaków towarowych, ochrona prawna, opracowanie form promocji produktów i znaków towarowych, decyzje dotyczące form wspierania sprzedaży, wdrażanie nowoczesnych technik logistycznych;
- Dystrybucja – tworzenie nowych i efektywne funkcjonowanie dotychczasowych kanałów dystrybucji, decyzje dotyczące zmian w systemie dystrybucji w warunkach zmieniającego się otoczenia i potrzeb Spółki;
- Cena – decyzje dotyczące polityki cenowej wobec poszczególnych znaków towarowych i grup odbiorców.

Na dzień sporządzenia Prospektu w skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi następujące podmioty:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Posiadany udział | Udział w całkowitej liczbie głosów |
|------------------|--------------------------|------------------|------------------------------------|
| Tora Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| Akme Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| G&M Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| M&G Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| P&G Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| GM&PL Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| IL&DL Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| SL&DP Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| DP&SL Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| PL&GM Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| AMA Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| LIMA Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| KAMA Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| KUMA Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| LUMA Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| AMUL Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| AMUR Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |
| AMUK Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39/44 | 100% | 100% |

| Nazwa jednostki | Siedziba | Posiadany udział | Udział w całkowitej liczbie głosów |
|---------------------------|--|------------------|------------------------------------|
| LPP Retail Estonia OÜ | 10143 Tallin, Estonia pst 1/3, Estonia | 100% | 100% |
| LPP Czech Republic s.r.o. | Praha 1, Na Příkopě 22/859, Czechy | 100% | 100% |
| LPP Hungary KFT | 1046 Budapest, Kiss Erno 1-3, Węgry | 100% | 100% |
| LPP Retail Latvia Ltd. | Krasta Street 46, Rīga, LV-1003, Łotwa | 100% | 100% |
| Obgain Management Limited | 1 Naousis Street, Larnaca 6018, Cypr | 50% | 50% |
| UAB LPP | Wilno, ul. Užupio 26/6, Litwa | 100% | 100% |

Ponadto na dzień sporządzenia Prospektu Emitent powołał dwie spółki w organizacji, w rozumieniu art. 161 KSH:

| Nazwa jednostki | Siedziba | Posiadany udział | Udział w całkowitej liczbie głosów |
|-----------------|--------------------------|------------------|------------------------------------|
| AMUR Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39-44 | 100% | 100% |
| AMUK Sp. z o.o. | Gdańsk, ul. Łąkowa 39-44 | 100% | 100% |

Spółki z grupy kapitałowej Emitenta pełnią funkcję pomocniczą w organizacji sprzedaży detalicznej produktów LPP S.A. w Polsce i zagranicą. Działalność zagranicznych spółek zależnych polega na organizacji salonów firmowych LPP S.A. na rynkach lokalnych i pośrednictwie w sprzedaży produktów opatrzonych marką Reserved na tych rynkach. Polskie spółki zależne pośredniczą w wynajmie niektórych lokali, w których mieszczą się salony firmowe Reserved na rynku krajowym.

1.2. Podstawowe produkty, towary lub usługi i rynki działalności

Podstawowe towary handlowe oferowane przez Spółkę to odzież, którą można określić jako ubrania o charakterze sportowym i młodzieżowym. Są to okrycia wierzchnie, swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki itp.

Wszystkie wyroby odzieżowe sprzedawane są przez Emitenta pod następującymi znakami towarowymi:

- Reserved,
- Ross,
- Promo Stars,
- Henderson,
- Le Fort,
- Runner,
- Geffer,
- Cropp,
- T-Line.

Struktura asortymentowa ulega ciągłym zmianom, gdyż w ofercie Spółki pojawiają się stale nowe pozycje, zarówno poszerzające istniejące linie produktów, jak i tworzące nowe ich grupy, wprowadzane na rynek pod nowymi markami.

Spółka sprzedaje swoje towary poprzez różne kanały dystrybucji:

- Salony Reserved,
- Odzież promocyjna,
- Hurtownie,
- Filie,
- Hipermarkety,
- Eksport,
- Sprzedaż bezpośrednia do sklepów (akwizycyjna).

Od 2002 roku podstawowym kanałem dystrybucji jest sieć salonów firmowych Reserved. Jego udział w przychodach ze sprzedaży Spółki wyniósł w 2002 roku ponad 49%.

Spółka osiąga niewielkie przychody ze sprzedaży usług, na które składają się głównie:

- wynajmowanie lokali w posiadanym budynku,
- wynajmowanie środków transportu,
- świadczenie usług merchandiserskich w hipermarketach (monitorowanie stanu zapasów, ekspozycja towarów).

Przychody ze sprzedaży usług stanowią ok. 1% w przychodach Spółki.

LPP S.A. sprzedaje swoje produkty w Polsce oraz krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Eksport stanowi ok. 10% przychodów ze sprzedaży Spółki. Kierunki eksportowe to:

- Czechy,
- Rosja,
- Słowacja,
- Węgry,
- Ukraina,
- Litwa,
- Estonia,
- Łotwa,
- Słowenia,
- Jugosławia,
- Chorwacja,
- Białoruś.

Część sprzedaży eksportowej Spółka realizuje za pośrednictwem zagranicznych podmiotów zależnych.

1.3. Plany i przewidywania w zakresie czynników wpływających na przyszłe wyniki

Na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta wpływ będą miały następujące czynniki:

1. Czynniki wewnętrzne:

- strategia działania Spółki na rynku

LPP S.A. jest Spółką projektowo-dystrybucyjną i nie posiada własnych mocy produkcyjnych. Spółka koncentrować się będzie na działalności projektowej, zwiększaniu potencjału handlowego oraz rozwoju istniejących kanałów dystrybucyjnych (w szczególności na rozbudowie sieci salonów firmowych Reserved).

- pozycja rynkowa LPP S.A.

LPP S.A. prowadzi zróżnicowane działania marketingowe w stosunku do swoich znaków towarowych. W ciągu ostatnich dwóch lat działania marketingowe skoncentrowane były głównie na marce Reserved i doprowadziły do wzrostu rozpoznawalności tej marki w docelowej grupie konsumentów. Wysokie tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w salonach Reserved wynika zarówno z otwierania nowych sklepów, jak i dynamiki sprzedaży w już istniejących obiektach.

- poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów

W związku z handlem specyficznym dobrem, jakim jest odzież, którego sprzedaż zależna jest od gustu i mody, LPP S.A. na bieżąco obserwuje zmieniające się preferencje klientów i wprowadza na rynek nowe grupy wyrobów. W przypadku marki Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, nie odbiegający jednak znacznie od trendów światowych.

- motywacyjny system wynagrodzeń

W Spółce od 2000 roku wprowadzony jest motywacyjny system wynagrodzeń dla kadry zarządzającej LPP S.A. Programem objętych jest ponad 30 osób. W ramach tego programu osoby wyznaczone przez Radę Nadzorczą uprawnione są do nabywania akcji zwykłych na okaziciela serii F LPP S.A. na zasadach preferencyjnych w stosunku do obecnej ceny rynkowej akcji Spółki.

- zakup i wdrożenie systemu komputerowego

W ramach informatyzacji Spółka zakupiła sprzęt komputerowy oraz podpisała umowy na zakup i wdrożenie nowoczesnego, wielomodułowego systemu informatycznego do zarządzania siecią sprzedaży RETEK. System ten wpłynie na wprowadzenie w Spółce nowoczesnych rozwiązań logistycznych w wiodącym kanale dystrybucji Spółki, tj. w salonach firmowych Reserved.

2. Czynniki zewnętrzne:

- zmiany i wzrost detalicznego rynku odzieżowego w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej

Analiza zmian detalicznego rynku odzieżowego w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej pokazuje wzrost popytu na odzież oraz rosnące zainteresowanie klientów wysoką jakością odzieży. LPP S.A. realizuje strategię rozbudowy sieci salonów firmowych i prowadzi szeroko zakrojone działania marketingowe na rzecz marki Reserved.

- relatywnie niskie koszty wejścia na rynek odzieżowy

Niskie bariery wejścia na rynek odzieżowy mogą powodować wzrost konkurencji. Budowa własnej sieci salonów oraz wprowadzenie systemu informatycznego RETEK jest formą ochrony LPP S.A. przed podmiotami konkurencyjnymi o mniejszych zasobach finansowych.

- wejście Polski do Unii Europejskiej

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej LPP S.A. może być narażona na konieczność konkurowania z dużymi firmami zagranicznymi. Silna marka oraz szeroka sieć detaliczna własnych salonów stwarza LPP S.A. możliwość równej rywalizacji na rynkach lokalnych. Dobra lokalizacja salonów firmowych daje LPP S.A. pewną przewagę konkurencyjną.

Wejście Polski do Unii Europejskiej może spowodować ograniczenia o charakterze administracyjnym, np. konieczność nabywania kwot importowych przy imporcie odzieży produkowanej w Chinach. Bariery te, na mocy umów zawartych przez Unię Europejską ze Światową Organizacją Handlu, istnieć będą jedynie do 1 stycznia 2005 roku. Obecna polityka celna w imporcie odzieży z Chin jest korzystniejsza w państwach Unii Europejskiej (cło w wysokości 12%) niż w Polsce (18%).

- poziom kursów walut

Spółka jest narażona na wahania kursów walut, gdyż LPP S.A. w przeważającej części rozlicza się ze swoimi dostawcami i odbiorcami zagranicznymi w USD, opłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod salony firmowe uzależnione są od kursu EURO, Spółka posiada również umowy kredytowe w walutach obcych. Specyfika działalności firmy pozwala na zminimalizowanie ryzyka kursowego poprzez uwzględnienie skutków wahań kursów walut w kalkulacji cen towarów handlowych sprzedawanych ostatecznym nabywcom. Spółka rozważa możliwość wykorzystania instrumentów zabezpieczających przed ww. ryzykiem.

- poziom wydatków na dobra konsumpcyjne w Polsce

Analizy popytu na rynku odzieżowym wskazują na tendencję wzrostową w segmencie sieci detalicznych sklepów odzieżowych. Spółka będzie więc konsekwentnie realizować strategię rozbudowy własnej sieci. Zarząd ocenia, iż przy rozdrobnionych udziałach firm w rynku odzieżowym w Polsce, nawet brak wzrostu wydatków na odzież nie spowoduje zagrożenia działalności LPP S.A.

- zmienność mody

Wraz ze wzrostem udziału marki Reserved w strukturze sprzedaży LPP S.A. wzrasta znaczenie czynnika mody na wyniki osiągane przez Emitenta. LPP S.A. na przestrzeni ostatnich kilku lat zbudowała silny zespół projektowy, który tworzy kolekcje zespołowo, aby uniknąć wpływu pojedynczych osób na końcowy kształt kolekcji.

1.4. Strategia i rozwój Emitenta oraz jego grupy kapitałowej

Strategia rozwoju i zamierzeń inwestycyjnych Emitenta zakłada dynamiczny rozwój własnej detalicznej sieci sprzedaży oraz wdrożenie nowoczesnego systemu informatycznego wspierającego zarządzanie Spółką.

Emitent planuje rozwój sprzedaży detalicznej poprzez uruchomienie w Polsce w 2003 roku 20–30 salonów firmowych Reserved oraz w 2004 roku ok. 30–40 salonów, a także każdego roku około 10 salonów poza granicami Polski. Spółka zamierza przeznaczyć środki na inwestycje rzeczowe i wyposażenie nowo otwieranych salonów oraz rozwój sprzedaży detalicznej poprzez zakup towarów dla ich zaopatrzenia. Na dzień sporządzenia Prospektu w części salonów planowanych do otwarcia w 2003 roku Spółka rozpoczęła prace adaptacyjne wynajętych powierzchni handlowych.

W ramach informatyzacji Spółka zamierza ponieść wydatki na zakup sprzętu komputerowego w wysokości ok. 4 mln zł. Ponadto na dzień sporządzenia Prospektu LPP S.A. podpisała umowy na zakup i wdrożenie nowoczesnego, wielomodułowego systemu informatycznego do zarządzania siecią sprzedaży, umowę serwisową z firmą RETEK INFORMATION SYSTEMS Inc., Delaware oraz umowy subcencji i profesjonalnych usług konsultingowych z firmą ACCENTURE Sp. z o.o., Warszawa.

W zakresie inwestycji kapitałowych Spółka planuje jedynie inwestycje w zawiązywane przez LPP S.A. spółki, które pośredniczyć będą w wynajmowaniu powierzchni handlowych pod niektóre salony firmowe Reserved w Polsce lub zajmować się będą otwieraniem salonów firmowych Reserved w Europie Środkowej i Wschodniej. Model ten sprawdził się przy realizacji strategii Spółki w ciągu ostatnich dwóch lat.

1.5. Osoby zarządzające Emitentem i akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Zarząd:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu,
- Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Dreliszak – Wiceprezes Zarządu.

Prokurent:

- Jerzy Lubianiec

W dniu 2 kwietnia 2003 roku prokura udzielona Jerzemu Lubiańcowi została odwołana.

Rada Nadzorcza:

- Jerzy Lubianiec – Prezes Rady Nadzorczej,
- Maciej Krzyżanowski,
- Grzegorz Słupski,
- Wojciech Olejniczak,
- Sławomir Łoboda,
- Bogdan Małachwiej.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu LPP S.A.:

- Marek Piechocki – 33,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Jerzy Lubianiec – 33,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu,
- Grangefont Ltd. Londyn, Wielka Brytania – 18,88% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 34 Statutu Spółki osoby posiadające same lub jako podmiot dominujący, łącznie z podmiotami od nich zależnymi, akcje dające prawo do więcej niż 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wykonują prawo głosu przypadające dla ich akcji w liczbie 15% głosów. Powyższe ograniczenie nie stosuje się do akcji imiennych posiadanych przez Jerzego Lubiańca i Marka Piechockiego.

2. Czynniki powodujące wysokie ryzyko dla nabywców Akcji serii H

2.1. Czynniki związane z działalnością Emitenta i jego grupy kapitałowej

Ryzyko konkurencji

Niskie bariery wejścia na rynek odzieżowy mogą powodować wzrost konkurencji. Polski rynek odzieżowy nie jest rynkiem zmonopolizowanym i żaden producent, ani dystrybutor nie ma pozycji dominującej.

Emitent prowadzi analizę konkurencji we wszystkich grupach towarowych. Starania LPP S.A. koncentrują się na konkuroowaniu poprzez wysoką jakość towarów i zróżnicowaną ofertę produktową. W zależności od segmentu docelowego LPP S.A. dociera do swoich klientów różnymi kanałami dystrybucyjnymi oraz prowadzi zróżnicowaną politykę cenową w ramach znaków towarowych.

Budowa własnej sieci salonów jest formą ochrony LPP S.A. przed podmiotami konkurencyjnymi o mniejszych zasobach finansowych.

Ryzyko kursowe

Emitent importuje większość swoich towarów z Chin i rozlicza się w USD. W związku z powyższym jest narażony na negatywny wpływ wzrostu cen walut na osiągnięte wyniki finansowe.

Częściowo ryzyko to minimalizowane jest poprzez rozliczenia w USD z odbiorcami zagranicznymi LPP S.A. oraz poprzez zwiększanie udziału polskich producentów w dostawach dla LPP S.A. oraz producentów z innych państw, gdzie rozliczenia prowadzone są w EURO.

Ponadto specyfika działalności firmy pozwala na zminimalizowanie ryzyka kursowego poprzez uwzględnienie skutków wahań kursów walut w kalkulacji cen towarów handlowych sprzedawanych ostatecznym nabywcom.

Emitent na bieżąco analizuje oferty instytucji finansowych i będzie rozważać możliwość zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Przychody ze sprzedaży LPP S.A. oraz wartość zapasów towarów charakteryzują się wahaniami sezonowymi. Zjawisko to ma wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta w poszczególnych kwartałach.

LPP S.A. w celu wyeliminowania tego ryzyka poszerza ofertę produktową poprzez wprowadzanie do sprzedaży kolekcji na różne pory roku.

Ryzyko związane ze strukturą aktywów LPP S.A.

Struktura majątku LPP S.A. charakteryzuje się wysokim udziałem majątku obrotowego, w szczególności zapasów. Stan ten wynika ze stosunkowo długiego cyklu realizacji zamówień od dostawców z Chin oraz ze strategii Emitenta, zakładającej poziom zapasów pozwalający na utrzymanie przewagi konkurencyjnej LPP S.A.

Zapasy utrzymywane przez Spółkę są wystarczająco płynne i zabezpieczają bezpieczne funkcjonowanie Spółki. Wartość zapasów magazynowych LPP S.A. w danym miesiącu jest bezpośrednio skorelowana z prognozowaną sprzedażą w następnym miesiącu. Planowaniem i kontrolą zapasów zajmuje się powołany specjalnie zespół. Metody wyceny zapasów w Spółce, odrębne dla każdej grupy towarów, oraz dokonywane odpisy aktualizujące w stosunku do zapasów, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej powodują, iż wycena bilansowa tej pozycji odzwierciedla jej rzeczywistą wartość.

Poziom zapasów wynikający z ujęcia w tej pozycji towarów handlowych w drodze zmniejszać się będzie stopniowo poprzez zwiększanie udziału producentów polskich i europejskich wśród dostawców LPP S.A.

Ponadto dzięki zmianie struktury sprzedaży ze względu na kanały dystrybucji, tj. zwiększeniu udziału sieci salonów firmowych Reserved w przychodach ze sprzedaży, a także w wyniku wdrożenia systemu informatycznego firmy RETEK, Emitent prognozuje skrócenie cyklu rotacji zapasów.

Ryzyko związane ze zmianami trendów mody

Emitent działa w branży odzieżowej, w której o zakupie decydują zmiany mody oraz gustów ostatecznych odbiorców. Ryzyko to zwiększa się wraz z rozwojem marki Reserved i wzrostem udziału towarów tej marki w przychodach ze sprzedaży Spółki, ponieważ w porównaniu z innymi markami LPP S.A. jest ona bardziej wrażliwa na zmiany trendów mody.

LPP S.A. minimalizuje to ryzyko poprzez rozszerzanie oferty produktowej i dostosowywanie poszczególnych kolekcji do różnych grup odbiorców finalnych. Ponadto nad projektami kolekcji LPP S.A. pracuje zespół projektantów, a ich praca jest organizowana w ten sposób, aby minimalizować wpływ jednego projektanta na całe kolekcje.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców

Odbiorcą, którego udział w przychodach ze sprzedaży przekroczył 10% jest Metro Kooperacja Polska Spółka komandytowa. W 2002 roku odbiorca ten miał udział w wysokości 10,6% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży LPP S.A. Obroty te zostały zrealizowane na podstawie zawartej pomiędzy Metro Kooperacja Polska Spółka komandytowa a LPP S.A. umowy ramowej określającej podstawowe warunki współpracy. Odbiorcami towarów handlowych Emitenta na mocy tej umowy są:

- Makro Cash and Carry Poland Sp. z o.o., Warszawa,
- Real Sp. z o.o., Warszawa.

W związku z dynamicznym rozwojem sieci salonów firmowych Reserved i zwiększającym się udziałem procentowym tego kanału w przychodach ze sprzedaży Emitenta, Zarząd przewiduje, iż w 2003 roku udział Metro Kooperacja Polska Spółka komandytowa w przychodach ze sprzedaży LPP S.A. nie przekroczy 10% i uzależnienie nie będzie występowało.

Możliwość utraty przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej

Spółka na podstawie decyzji Sekretarza Stanu w Ministerstwie Pracy i Polityki Socjalnej, pełnomocnika ds. osób niepełnosprawnych nr D/0891/98 wydanej dnia 28 października 1998 roku, uzyskała status zakładu pracy chronionej w rozumieniu art. 28 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz o zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. Nr 123 poz. 776 z późn. zm.). Na podstawie decyzji z dnia 9 października 2001 roku numer D/0020/2001 wydanej przez Wojewodę Pomorskiego Spółka uzyskała ponownie status zakładu pracy chronionej na okres od dnia 25 października 2001 roku do dnia 24 października 2004 roku.

W przypadku niezachowania warunków określonych w ustawie z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. nr 127 poz. 776, z późn. zm.) istnieje możliwość utraty przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej. W takiej sytuacji Spółka nie mogłaby korzystać z szeregu udogodnień w zakresie gospodarki finansowej i rozliczeń podatkowych z budżetem.

Może to doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych spowodowanych koniecznością dostosowania funkcjonowania Spółki do zmienionych warunków. Utrata statusu zakładu pracy chronionej wiąże się z koniecznością niezwłocznej wpłaty niewykorzystanych środków zgromadzonych na zakładowym funduszu osób niepełnosprawnych, który na dzień 31 grudnia 2002 roku wynosił 1.598.662,48 PLN, na konto Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Zgodnie z treścią art. 33 ust. 7b ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych, w przypadku utraty statusu zakładu pracy chronionej i osiągnięcia wskaźnika zatrudniania osób niepełnosprawnych w wysokości co najmniej 25%, pracodawca zachowuje zakładowy fundusz rehabilitacji i niewykorzystane środki tego funduszu.

Po wejściu w życie zmian w ustawie o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych wprowadzonych w życie ustawą z dnia 20 grudnia 2002 roku o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych, decyzja wojewody o stwierdzeniu utraty statusu zakładu pracy chronionej będzie miała charakter deklaratoryjny. Decyzja ta będzie zatem określać utratę statusu zakładu pracy chronionej z dniem zaprzestania spełniania przez Spółkę jakiegokolwiek z warunków lub obowiązków, od których spełnienia uzależnione jest posiadanie przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej. Wydanie takiej decyzji będzie zatem oznaczać konieczność zwrotu przez Spółkę wszelkich kwot zwolnień, świadczeń, ulg, dotacji i innych przywilejów otrzymanych z tytułu posiadania przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej. W 2002 roku Spółka z tytułu wszelkiego rodzaju zwolnień, świadczeń, ulg, dotacji i innych przywilejów wynikających z posiadania przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej otrzymała ogółem 4.131.713,33 PLN.

Dodatkowo z treści art. 5 ustawy z 20 grudnia 2002 roku o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych wynika, że skreślony zostaje art. 14a ustawy o podatku od towarów i usług, i podatku akcyzowym

(Dz. U. Nr 11, poz. 50, z późn. zm.). Jednakże zgodnie z treścią art. 16 ustawy z 20 grudnia 2002 roku o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych prowadzący zakład pracy chronionej lub zakład aktywności zawodowej w stosunku do tego zakładu otrzymuje zwrot podatku od towarów i usług na podstawie przepisów odrębnych za okresy miesięczne w 2003 r., nie dłużej jednak niż za grudzień 2003 roku. Biorąc powyższe pod uwagę, Spółka od 1 stycznia 2004 roku nie będzie otrzymywać zwrotu kwoty podatku od towarów i usług wpłaconej do właściwego urzędu skarbowego.

W 2002 roku Spółka z tytułu zwrotu kwoty podatku od towarów i usług wpłaconej do właściwego urzędu skarbowego otrzymała kwotę 3.513.754 PLN.

Obecnie Spółka spełnia wymogi powołanej wyżej ustawy i w opinii Zarządu ryzyko utraty statusu zakładu pracy chronionej jest niewielkie.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Jerzy Lubianiec – Prezes Rady Nadzorczej posiada 278 338 akcji, w tym 175 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B. Akcje te stanowią 18,39% akcji w kapitale zakładowym i 33,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Marek Piechocki – Prezes Zarządu posiada 279 945 akcji, w tym 175 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B. Akcje te stanowią 18,50% akcji w kapitale zakładowym i 33,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Po podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 190 000 Akcji serii H Jerzy Lubianiec posiadać będzie 16,34% kapitału zakładowego i 31,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, a Marek Piechocki 16,43% kapitału zakładowego i 31,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z § 34 Statutu osoby posiadające samodzielnie lub łącznie jako grupa kapitałowa akcje dające prawo do więcej niż 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wykonują prawo głosu przypadające dla ich akcji w liczbie 15% głosów. Ograniczenie to nie dotyczy akcji imiennych uprzywilejowanych serii B posiadanych przez Jerzego Lubiańca i Marka Piechockiego.

W związku z powyższą strukturą akcjonariatu oraz ograniczeniami wykonywania prawa głosu istnieje ryzyko dużego wpływu Jerzego Lubiańca oraz Marka Piechockiego na decyzje Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko związane z możliwością uznania uchwał Rady Nadzorczej Spółki za nieważne

Zgodnie z art. 387 KSH członek zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat, nie może być jednocześnie członkiem rady nadzorczej.

Sławomir Łoboda – członek Rady Nadzorczej LPP S.A. jest radcą prawnym i partnerem kancelarii prawnej, która w 1997 roku podpisała ze Spółką umowę na obsługę prawną Spółki.

Jerzy Lubianiec – Prezes Rady Nadzorczej LPP S.A. jest prokurentem Spółki.

Jerzy Lubianiec został powołany na członka Rady Nadzorczej Spółki w 2000 roku, Sławomir Łoboda został powołany na członka Rady Nadzorczej w 1999 roku, czyli pod rządami Kodeksu Handlowego. Zgodnie z art. 378 Kodeksu Handlowego członkami rady nadzorczej nie mogły być w szczególności osoby wykonujące obowiązki radcy prawnego zatrudnione w spółce. Kodeks Handlowy nie zabraniał pełnienia funkcji członka rady nadzorczej przez prokurentów. Sławomir Łoboda nie był nigdy zatrudniony w Spółce, czyli został powołany na stanowisko członka Rady Nadzorczej zgodnie z przepisami obowiązującymi w dniu jego powołania.

W KSH brak jest przepisu, z treści którego wynikałoby, że mandat członka rady nadzorczej, powołanego na to stanowisko przed wejściem w życie KSH, wygasa w wypadku, gdy w stosunku do tej osoby zachodzi kolizja wymieniona w art. 387 KSH. Natomiast zgodnie z art. 615 § 2 KSH termin wygaśnięcia mandatu członka organu spółki, który rozpoczął się przed wejściem w życie KSH, ocenia się według przepisów dotychczasowych.

Z treści cytowanych wyżej przepisów wynika zatem, że Jerzy Lubianiec i Sławomir Łoboda mogą wykonywać mandat członka Rady Nadzorczej do dnia wygaśnięcia mandatu, tj. do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 2 kwietnia 2003 roku prokura udzielona Jerzemu Lubiańcowi została odwołana.

W dniu 2 kwietnia 2003 roku umowa na obsługę prawną zawarta w 1997 roku pomiędzy Spółką a kancelarią prawną, której partnerem jest Sławomir Łoboda, została rozwiązana.

W związku z powyższym nie zachodzi kolizja, o której mowa w art. 387 KSH.

2.2. Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z aktualną sytuacją społeczno-ekonomiczną

Bieżąca sytuacja społeczno-ekonomiczna w Polsce nie zapewnia stabilnego wzrostu gospodarczego. Istnieje również ryzyko dalszego wzrostu bezrobocia. Czynniki te mogą niekorzystnie wpływać na popyt na towary Spółki w związku z obniżeniem dochodów gospodarstw domowych.

Ryzyko związane z wejściem Polski do Unii Europejskiej

Większość podwykonawców LPP S.A. zlokalizowanych jest w Chinach. Wejście Polski do Unii Europejskiej może spowodować ograniczenia o charakterze administracyjnym przy imporcie odzieży produkowanej w Chinach, np. konieczność nabywania kwot importowych.

Traktat Akcesyjny Polski do Unii Europejskiej stanowi, że zakres obowiązujących kontyngentów zostanie rozszerzony w związku z przystąpieniem nowych krajów. W zakresie ograniczeń importowych nie przewiduje się żadnych okresów przejściowych. Ww. bariery wynikające z wewnętrznych aktów prawnych Unii Europejskiej, zgodnie z umowami zawartymi pomiędzy Unią Europejską a Światową Organizacją Handlu istnieć będą jedynie do 1 stycznia 2005 roku. Z uwagi na fakt, iż od 2001 roku Chiny przystąpiły do Światowej Organizacji Handlu, kontyngenty w imporcie tekstyliów do krajów Unii Europejskiej zostaną całkowicie zniesione od 1 stycznia 2005 roku. Obecna polityka celna w imporcie odzieży z Chin jest korzystniejsza w państwach Unii Europejskiej (cło w wysokości 12%), niż w Polsce (18%).

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej LPP S.A. może być narażona na konieczność konkurowania z dużymi firmami zagranicznymi. Silna marka oraz szeroka sieć detaliczna własnych salonów stwarza LPP S.A. możliwość równej rywalizacji na rynkach lokalnych. Ponadto dobra lokalizacja salonów firmowych oraz znajomość preferencji klientów na rynku lokalnym dają LPP S.A. pewną przewagę konkurencyjną.

2.3. Czynniki związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane ze zgłoszeniem sprzeciwu do zawiadomienia o emisji przez KPWiG

LPP S.A. wprowadza Akcje serii H do publicznego obrotu w trybie art. 63 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Złożenie zawiadomienia o emisji w powyższym trybie wywołuje takie same skutki, jak wyrażenie przez KPWiG zgody na wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu.

KPWiG, najpóźniej na 16 dni przed rozpoczęciem subskrypcji, może zgłosić sprzeciw wobec wprowadzenia papierów wartościowych do publicznego obrotu w tym trybie, jeżeli zawiadomienie nie spełnia wymogów, o których mowa w art. 73 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Wówczas uchylone zostają skutki zawiadomienia i wprowadzenie papierów wartościowych do publicznego obrotu wymaga zgody KPWiG.

Ryzyko związane z zasadami dystrybucji Akcji serii H

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zasady dystrybucji Akcji serii H opisane w Prospekcie przewidują, że przed rozpoczęciem Publicznej Subskrypcji Akcje serii H mogą być przesuwane dowolnie pomiędzy Transzami, co może oznaczać, że każda z Transz może być nawet zlikwidowana. Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów w TMI z Transzy tej do TDI mogą być przesunięte jedynie Akcje serii H, na które nie zostaną złożone zapisy, jednocześnie w przypadku dużego popytu w TMI, Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu do tej Transzy Akcji z TDI.

Zwraca się uwagę Inwestorów, że zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje serii H w TMI będą składali zapisy, wskazując Cenę Proponowaną, tj. maksymalną cenę, po której będą chcieli nabyć Akcje serii H. W przypadku kiedy w zapisach Inwestorów Cena Proponowana okaże się niższa niż Cena Emisyjna, Akcje serii H nie zostaną im przydzielone. Jeżeli w zapisach Inwestorów Cena Proponowana okaże się równa bądź wyższa od Ceny Emisyjnej, Akcje serii H zostaną im przydzielone, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Ponadto zwraca się uwagę Inwestorów, że w TDI będą mogli składać zapisy jedynie Inwestorzy, którzy otrzymają od Emitenta za pośrednictwem Oferującego imienne zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje serii H. Warunkiem otrzymania zaproszenia jest wzięcie udziału w budowaniu Księgi Popytu i złożenie deklaracji z ceną równą bądź wyższą od Ceny Emisyjnej, przy czym Emitent ma pełną swobodę w wyborze Inwestorów i liczby Akcji serii H, jakie zamierza im przyznać. Może to oznaczać, że pomimo wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu i złożenia deklaracji z ceną równą bądź wyższą od Ceny Emisyjnej, Inwestor może nie otrzymać zaproszenia do złożenia zapisu bądź otrzymać zaproszenie do złożenia zapisu na ilość Akcji serii H mniejszą aniżeli wskazana przez niego w deklaracji złożonej na potrzeby budowania Księgi Popytu.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Zgodnie z § 23 Regulaminu GPW Rada Giełdy może zawiesić obrót papierami wartościowymi na okres do trzech miesięcy, a Zarząd Giełdy do jednego miesiąca, jeżeli:

- Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- Emitent uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przeszłości nigdy nie wystąpiła taka sytuacja w odniesieniu do akcji Emitenta, a obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja zdarzy się w przyszłości.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 24 Regulaminu GPW Rada Giełdy na wniosek Zarządu Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego, jeśli:

- przestały spełniać warunki określone w regulaminie GPW,

- Emitent upornie narusza przepisy obowiązujące na GPW,
- uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przeszłości nigdy nie wystąpiła taka sytuacja w odniesieniu do akcji Emitenta, a obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja zdarzy się w przyszłości.

Ryzyko związane z wykluczeniem papierów wartościowych z publicznego obrotu

Zgodnie z art. 85 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje obowiązków przewidzianych w przepisach prawa, KPWiG może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu. W przeszłości nigdy nie wystąpiła taka sytuacja w odniesieniu do akcji Emitenta, a obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja zdarzy się w przyszłości.

Ryzyko związane z opóźnieniem wprowadzenia Akcji serii H do obrotu giełdowego

Emitent podejmie wszelkie działania mające na celu szybkie wprowadzenie Akcji serii H do obrotu giełdowego. Jednak Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wskutek terminów obowiązujących w KRS, KDPW oraz GPW mogą powstać opóźnienia przy wprowadzaniu Akcji serii H do obrotu giełdowego niezależne od Emitenta. Wskutek powyższego Zarząd Spółki nie może zagwarantować, że Akcje serii H zostaną wprowadzone do notowań w terminie podanym w Prospekcie.

Jednocześnie w celu umożliwienia prowadzenia obrotu nabytymi papierami wartościowymi, zamiarem Emitenta jest wprowadzenie PDA do obrotu na GPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji serii H.

Ryzyko związane z koniecznością zawarcia umowy o świadczenie usług brokerskich i posiadania rachunku inwestycyjnego przez Inwestorów składających zapisy w TMI

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż jednym z warunków wzięcia udziału w Publicznej Subskrypcji Akcji serii H w TMI jest konieczność zawarcia umowy o świadczenie usług brokerskich i posiadania rachunku papierów wartościowych w jednym z biur maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje serii H. Ze względu na procedury obowiązujące w poszczególnych biurach maklerskich istnieje ryzyko, że zawarcie umowy o świadczenie usług brokerskich lub otwarcie rachunku papierów wartościowych może się przedłużyć, co uniemożliwi złożenie zapisu na Akcje serii H w TMI.

Ryzyko związane z niedojściem emisji Akcji serii H do skutku

Emisja Akcji serii H nie dojdzie do skutku w przypadku:

- nieobjęcia co najmniej 1 Akcji serii H,
- niezgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do sądu w celu rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia,
- uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego zarejestrowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Zarząd Spółki niezwłocznie zawiadomi o fakcie niedojścia emisji Akcji serii H do skutku przez jednorazowe ogłoszenie w Gazecie Giełdy PARKIET i wezwie subskrybentów do odbioru wpłaconych kwot. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany przez domy maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje serii H w sposób zadeklarowany w formularzu zapisu, bez odsetek i odszkodowań, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o nie dojdźcu emisji do skutku.

Ryzyko związane z odstąpieniem Emitenta od Publicznej Oferty

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej w każdym czasie przed jej rozpoczęciem bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu Oferty Publicznej Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia jedynie z ważnych przyczyn, takich jak:

- nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Emitenta,
- nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Zarząd Emitenta zawiadomi o tym niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Informacja o odstąpieniu od Oferty Publicznej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu, zgodnie z art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na GPW

Kursy na Giełdzie Papierów Wartościowych są wypadkową popytu i podaży i podlegają wahaniom. Istnieje ryzyko zmian kursów akcji, które nie zawsze odzwierciedlają kondycję i sytuację ekonomiczno-finansową spółek.

Ryzyko to dotyczy każdego inwestora uczestniczącego w obrocie papierami wartościowymi.

Na dzień aktualizacji Prospektu akcjonariuszami posiadającymi powyżej 20% akcji w kapitale zakładowym Spółki lub powyżej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

- Jerzy Lubianiec,

- Marek Piechocki,
- Grangefont Ltd. Londyn, Wielka Brytania.

Zbywanie akcji LPP S.A. przez dotychczasowych znaczących akcjonariuszy może mieć wpływ na kurs akcji LPP S.A. na GPW.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez powyższych akcjonariuszy, opisanymi w pkt 4 w Rozdziale VI Prospektu, inwestycję w akcje Spółki traktują jako długoterminową.

3. Dane finansowe Emitenta za okres ostatnich 3 lat obrotowych

Podstawowe dane finansowe Emitenta w latach 2000-2002 przedstawia tabela poniżej:

| (dane w tys. zł) | 2000 r. | 2001 r. | 2002 r. |
|---|-----------|-----------|-----------|
| Przychody ze sprzedaży | 143 835 | 171 325 | 261 602 |
| Zysk na działalności operacyjnej | 15 859 | 15 762 | 28 636 |
| Zysk brutto | 8 689 | 14 182 | 25 003 |
| Zysk netto | 6 154 | 10 139 | 18 556 |
| Aktywa razem | 85 579 | 119 967 | 166 821 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 55 188 | 63 514 | 92 127 |
| Zobowiązania długoterminowe | 8 630 | 7 221 | 7 344 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 46 558 | 56 293 | 82 744 |
| Kapitał własny (aktywa netto) | 29 157 | 53 696 | 74 694 |
| Kapitał zakładowy | 2 427 | 3 027 | 3 027 |
| Liczba akcji (w szt.) | 1 213 500 | 1 513 500 | 1 513 500 |
| Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) | 5,07 | 6,70 | 12,26 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

4. Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Emitenta za okres ostatnich 3 lat obrotowych

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące Emitenta przedstawia tabela poniżej.

| | 2000 r. | 2001 r. | 2002 r. |
|---|---------|---------|---------|
| Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału | 23,60% | 26,15% | 28,34% |
| Stopa zwrotu z aktywów | 8,02% | 10,78% | 12,87% |
| Rentowność sprzedaży | 4,28% | 5,92% | 7,09% |
| Stopa wypłaty dywidendy | – | – | – |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 1,89 | 1,18 | 1,23 |

Metodyka wyliczenia wskaźników:

- Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału – stosunek zysku netto za 12 miesięcy do przeciętnych kapitałów własnych,
- Stopa zwrotu z aktywów – stosunek zysku netto za 12 miesięcy do przeciętnych aktywów,
- Rentowność sprzedaży – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- Stopa wypłaty dywidendy – stosunek dywidendy wypłaconej do zysku netto,
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych – stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych.

5. Cele emisji Akcji serii H

Celami emisji Akcji serii H są:

- rozwój sieci sprzedaży detalicznej produktów pod marką Reserved poprzez budowę nowych salonów firmowych,
- rozbudowa systemu informatycznego wspierającego zarządzanie Spółką.

Spółka zamierza przeznaczyć na powyższe cele następujące części wpływów z emisji:

| Cel emisji | % wpływów z emisji przeznaczony na realizację celów |
|------------------------------------|---|
| Rozwój sieci sprzedaży detalicznej | 80% |
| Rozbudowa systemu informatycznego | 20% |
| Razem: | 100% |

Emitent planuje rozwój sprzedaży detalicznej poprzez uruchomienie w Polsce w 2003 roku 20–30 salonów firmowych Reserved oraz w 2004 roku ok. 30–40 salonów, a także każdego roku około 10 salonów poza granicami Polski. Środki pozyskane z emisji zostaną wykorzystane na inwestycje rzeczowe i wyposażenie nowo otwieranych salonów oraz rozwój sprzedaży detalicznej poprzez zakup towarów dla ich zaopatrzenia. Na dzień sporządzenia Prospektu zaawansowanie prac nad otwarciem sklepów jest zróżnicowane i planowane do otwarcia salony podzielić można na trzy grupy:

- grupa pierwsza – salony, w których Emitent jest na etapie negocjacji umów, dotyczących najmu powierzchni handlowych z właścicielami obiektów,
- grupa druga – salony, w których Emitent zawarł umowy najmu,
- grupa trzecia – salony, w których Emitent rozpoczął prace adaptacyjne wynajętych powierzchni handlowych.

W ramach informatyzacji Spółka zamierza ponieść wydatki na zakup sprzętu komputerowego w wysokości ok. 4 mln zł.

Ponadto na dzień sporządzenia Prospektu LPP S.A. podpisała umowy na zakup i wdrożenie nowoczesnego, wielomodułowego systemu informatycznego do zarządzania siecią sprzedaży oraz umowę sublicencji i profesjonalnych usług konsultingowych z firmą ACCENTURE Sp. z o.o., Warszawa.

Łączna wartość zawartych umów wynosi 3,3 mln USD. Płatności wynikające z realizacji ww. umów będą następowały sukcesywnie wraz z postępowaniem prac wdrożeniowych.

Ponadto LPP S.A. zawarła umowę serwisową z firmą RETEK INFORMATION SYSTEMS Inc., Delaware.

Na dzień sporządzenia Prospektu rozpoczął się pierwszy etap wdrożenia systemu, którego zakończenie planowane jest na maj 2003 roku. Zakończenie wdrożenia wszystkich modułów systemu RETEK planowane jest na I kwartał 2005 roku.

Pierwszoplanowym celem emisji jest rozwój sieci sprzedaży detalicznej.

W przypadku gdy wpływy z emisji Akcji serii H okażą się niewystarczające do realizacji powyższych celów emisji, Emitent zamierza realizować je ze środków własnych oraz kredytów bankowych.

Środki pochodzące z emisji nie zostaną przeznaczone na spłatę zadłużenia Emitenta ani na nabycie składników majątkowych od podmiotów powiązanych.

Emitent nie zawarł umowy nabycia składników majątkowych przez LPP S.A. ze środków pochodzących z emisji Akcji serii H.

W okresie pomiędzy pozyskaniem środków z emisji Akcji serii H a realizacją celów emisji, środki te zostaną ulokowane w bezpieczne instrumenty finansowe, tj. depozyty bankowe i papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa.

W okresie ostatnich pięciu lat wpływy uzyskiwane z emisji akcji wykorzystywane były zgodnie z celami.

Celem emisji akcji serii E LPP S.A. było oddłużenie Spółki, które zostało dokonane w drodze konwersji zadłużenia Spółki na kapitał akcyjny. Akcje serii E zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci wierzytelności w kwocie 8.731.800 złotych.

Uchwała Walnego Zgromadzenia, dotycząca emisji akcji serii F LPP S.A. nie określała celów emisji, na które miały być wydane środki pochodzące z emisji. Środki te, w wysokości 113.400 złotych, zostały wykorzystane na rozwój działalności Spółki.

Celami emisji akcji serii G LPP S.A. były:

- rozbudowa i rozwój sieci sprzedaży detalicznej, poprzez otwarcie i uruchomienie nowych salonów odzieżowych LPP S.A.,
- zwiększenie środków obrotowych z przeznaczeniem na rozwój sprzedaży detalicznej, poprzez zakup towarów dla zaopatrzenia nowo otwieranych sklepów,
- budowa zintegrowanego systemu informatycznego.

Pierwszoplanowym celem była rozbudowa sieci sprzedaży detalicznej, a nakłady poniesione na ten cel przekroczyły wartość środków pozyskanych z emisji akcji serii G, tj. 14.400.000 złotych.

6. Wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Cele emisji Akcji serii H nie powinny ulec zmianie, może nastąpić jedynie przesunięcie terminów ich realizacji.

Organem uprawnionym do dokonywania zmian celów emisji jest Zarząd Spółki, który w wypadku pojawienia się okoliczności uzasadniających zmianę celów emisji, podejmie w tym zakresie stosowną uchwałę. Uchwałę o zmianie celów emisji Zarząd Spółki poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust.1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

7. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną oferowanych papierów wartościowych oraz zasady ustalenia tej ceny

Cena Minimalna zostanie ustalona przez Zarząd i podana do publicznej wiadomości 18 kwietnia 2003 roku, zgodnie z art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz opublikowana w Gazecie Giełdy PARKIET w dniu 19 kwietnia 2003 roku.

Na ustalenie Ceny Minimalnej wpływ będą miały następujące czynniki:

- wartość księgowa Spółki,
- wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w 2002 roku oraz w I kwartale 2003 roku,
- prognozowane wyniki finansowe Emitenta na koniec 2003 roku,
- perspektywy rozwoju Emitenta,
- czynniki ryzyka wymienione w pkt 2 w Rozdziale I Prospektu,
- kurs akcji LPP S.A. oraz innych spółek notowanych na GPW.

Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego, z uwzględnieniem wyników procesu budowy Księgi Popytu. Cena Emisyjna będzie jednakowa dla Transzy Małych i Dużych Inwestorów i będzie równa lub wyższa od Ceny Minimalnej.

Cena Emisyjna zostanie ustalona i podana do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w dniu 25 kwietnia 2003 roku, po zakończeniu procesu budowy Księgi Popytu. Ogłoszenie Ceny Emisyjnej zostanie opublikowane w Gazecie Giełdy PARKIET w dniu 26 kwietnia 2003 roku.

8. Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców

Stopień obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję:

| | |
|--|----------|
| Cena emisyjna 1 Akcji serii H | |
| Wartość księgowa netto na 1 akcję przed emisją | 49,35 zł |
| Wartość księgowa netto na 1 akcję w wyniku emisji | |
| Wartość księgowa na 1 akcję po emisji (pro forma) | |
| Obniżenie wartości księgowej netto na 1 nabywaną akcję | |

| | Nabyte akcje | | Łączny wkład do kapitału Spółki | | Średnia cena zapłacona za 1 akcję |
|------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------------|
| | Ilość | Procent | Wartość | Procent | |
| Dotychczasowi akcjonariusze | 1 513 500 | 88,85% | 26 145 400 zł | | 17,27 zł |
| Nowi nabywcy – Akcje serii H | 190 000 | 11,15% | | | |
| Razem | 1 703 500 | 100,00% | | 100,00% | |

9. Dane finansowe dotyczące wartości księgowej i zobowiązań Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2002 roku wartość księgowa Spółki wynosiła 74.693.890,49 zł, zobowiązania długoterminowe wynosiły 7.343.860,65 zł, a zobowiązania krótkoterminowe 82.743.586,11 zł.

Na dzień 31 stycznia 2003 roku zobowiązania długoterminowe wynosiły 7.095.890,01 zł, a krótkoterminowe 77.295.019,31 zł.

ROZDZIAŁ II – OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Emitent

1.1. Nazwa, siedziba i dane teleadresowe Emitenta

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Nazwa (firma): | LPP Spółka Akcyjna |
| Skrót firmy: | LPP S.A. |
| Siedziba: | Gdańsk |
| Adres: | ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk |
| Telefon: | (0-58) 769-69-00 |
| Telefaks: | (0-58) 769-69-09 |
| Poczta elektroniczna: | lpp@lpp.com.pl |
| Strona internetowa: | www.lpp.com.pl |

1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne – członkowie Zarządu Spółki:

| | |
|---------------------|----------------------|
| Marek Piechocki | – Prezes Zarządu |
| Alicja Milińska | – Wiceprezes Zarządu |
| Dariusz Pachla | – Wiceprezes Zarządu |
| Stanisław Dreliszak | – Wiceprezes Zarządu |

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i została przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Emitent odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

1.3. Oświadczenie Emitenta

Niżej podpisani oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

| | |
|---------------------|----------------------|
| Marek Piechocki | – Prezes Zarządu |
| Alicja Milińska | – Wiceprezes Zarządu |
| Dariusz Pachla | – Wiceprezes Zarządu |
| Stanisław Dreliszak | – Wiceprezes Zarządu |

2. Podmioty sporządzające Prospekt

2.1. Emitent

2.1.1. Nazwa, siedziba i dane teleadresowe

| | |
|-----------------------|---------------------------------|
| Nazwa (firma): | LPP Spółka Akcyjna |
| Skrót firmy: | LPP S.A. |
| Siedziba: | Gdańsk |
| Adres: | ul. Łąkowa 39/44, 80-769 Gdańsk |
| Telefon: | (0-58) 769-69-00 |
| Telefaks: | (0-58) 769-69-09 |
| Poczta elektroniczna: | lpp@lpp.com.pl |

2.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne – członkowie Zarządu Spółki:

| | |
|---------------------|----------------------|
| Marek Piechocki | – Prezes Zarządu |
| Alicja Milińska | – Wiceprezes Zarządu |
| Dariusz Pachla | – Wiceprezes Zarządu |
| Stanisław Dreliszak | – Wiceprezes Zarządu |

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i została przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Emitent odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie oraz za sporządzenie wszystkich punktów Prospektu za wyjątkiem pkt 2.2. i 3. w Rozdziale II oraz pkt 1.11. i 1.12. w Rozdziale III Prospektu.

2.1.3. Oświadczenie Emitenta

Niżej podpisani oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiada Emitent, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach, za których sporządzenie odpowiada Emitent, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

| | |
|---------------------|----------------------|
| Marek Piechocki | – Prezes Zarządu |
| Alicja Milińska | – Wiceprezes Zarządu |
| Dariusz Pachla | – Wiceprezes Zarządu |
| Stanisław Dreliszak | – Wiceprezes Zarządu |

2.2. Oferujący

2.2.1. Nazwa, siedziba i dane teleadresowe

| | |
|-----------------------|---|
| Nazwa (firma): | Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie S.A. |
| Skrót firmy: | DMBH |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa |
| Telefon: | (0-22) 690-39-44 |
| Telefaks: | (0-22) 690-38-15 |
| Poczta elektroniczna: | dmbh@citicorp.com |

2.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

| | |
|------------------|---|
| Paweł Szymański | – Prezes Zarządu |
| Mirosław Tkaczuk | – Dyrektor Biura Operacji Kapitałowych, Pełnomocnik |

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i została przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Oferujący odpowiada za sporządzenie pkt 2.2. i 3. w rozdziale II Prospektu oraz pkt 1.11. i 1.12. w Rozdziale III Prospektu.

2.2.3. Opis powiązań Oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu Oferującego z Emitentem

Pomiędzy Oferującym a Emitentem występują następujące powiązania umowne:

- umowa o pełnienie funkcji członka giełdy – animatora emitenta na GPW dla akcji spółki LPP S.A. z dnia 7 maja 2001 roku,
- umowa o subemisję usługową akcji serii F LPP S.A. z dnia 20 września 2000 roku,
- umowa o zasadach nabycia przez Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A., a następnie zbywania na rzecz uprawnionych akcji serii F LPP S.A. z dnia 13 grudnia 1999 roku,

- umowa o wykonanie czynności związanych z pełnieniem funkcji sponsora emisji dla akcji LPP S.A. z dnia 3 kwietnia 2000 roku.

Pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. a Emitentem występują następujące powiązania umowne:

- umowa rachunku bankowego (bieżącego) z dnia 1 września 1995 roku,
- umowa na korzystanie z usług bankowości elektronicznej „Direct-Banking Off-line” z dnia 30 marca 1997 roku,
- umowa o świadczenie usług przez oprogramowanie „Citibanking” z dnia 14 maja 2001 roku,
- umowa o kredyt rewolwingowy w walucie obcej (okres trwania umowy: 9.04.2002-9.04.2003; kwota kredytu: 620.000,00 USD; przeznaczenie: finansowanie działalności bieżącej),
- umowa o kredyt rewolwingowy w walucie obcej (okres trwania umowy: 9.04.2003-8.04.2004; kwota kredytu: 620.000,00 USD; przeznaczenie: finansowanie działalności bieżącej),
- umowa o kredyt rewolwingowy w walucie obcej (okres trwania umowy: 23.12.2002-19.12.2003; kwota kredytu: 570.000,00 USD; przeznaczenie: finansowanie działalności bieżącej),
- umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielanie produktów obsługi i finansowanie transakcji handlowych (okres trwania umowy: 31.05.2002-13.08.2003; kwota limitu: 13.600.000,00 PLN; przeznaczenie: otwieranie akredytyw importowych).

Ponadto w dniu 18 marca 2003 roku pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Domem Maklerskim Banku Handlowego w Warszawie S.A. a LPP S.A. została zawarta umowa zlecenia organizacji oferty Akcji serii H.

Nie istnieją powiązania pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego a LPP S.A.

2.2.4. Oświadczenie Oferującego

Niżej podpisani oświadczamy, że Prospekt w częściach, za których sporządzenie odpowiada Oferujący, został sporządzony z zachowaniem należytej staranności zawodowej oraz że informacje zawarte w częściach, za których sporządzenie odpowiada Oferujący, są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w prospekcie jest wymagane przepisami prawa.

- | | |
|------------------|--|
| Paweł Szymański | – Prezes Zarządu Domu Maklerskiego Banku Handlowego w Warszawie S.A. |
| Mirosław Tkaczuk | – Dyrektor Biura Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A., Pełnomocnik |

3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

3.1. Nazwa, siedziba i dane teleadresowe

| | |
|-----------------------|---|
| Nazwa (firma): | MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. |
| Siedziba: | Gdańsk |
| Adres: | ul. Rogaczewskiego 9/19, 80-804 Gdańsk |
| Telefon: | (0-58) 300-98-00 |
| Telefaks: | (0-58) 300-98-04 |
| Poczta elektroniczna: | mstkip@moorestephens.pl |
| Strona internetowa: | www.moorstephens.com |

Podstawa uprawnień: wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 372

3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych działa następująca osoba fizyczna:

- | | |
|-------------------|--------------------|
| Jerzy Trzemżański | – Dyrektor Zarządu |
|-------------------|--------------------|

Informacja o miejscu zamieszkania osoby fizycznej działającej w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych została objęta wnioskiem o niepublikowanie i została przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

3.3. Biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Janina Prusakowska – Biegły Rewident nr ewid. 3253

Informacja o miejscu zamieszkania Biegłego Rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta została objęta wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

3.4. Opis powiązań podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz osób fizycznych działających w jego imieniu z Emitentem

Pomiędzy MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. i osobami działającymi w jego imieniu i na jego rzecz, a Emitentem istnieje następujące powiązanie umowne:

Umowa zawarta pomiędzy MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. a Emitentem z dnia 3 kwietnia 2003 roku dotycząca usług audytorskich.

Poza wskazaną umową nie istnieją żadne inne powiązania umowne, personalne, strukturalne ani kapitałowe pomiędzy Emitentem a MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi działającymi w jego imieniu.

3.5. Oświadczenie osoby działającej w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

Oświadczam, że MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu.

Jerzy Trzemżański – Dyrektor Zarządu

3.6. Oświadczenie biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdania finansowego Emitenta o spełnieniu warunków do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu

Oświadczam, że jako biegły rewident, badający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe Emitenta za okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, spełniam warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu.

Janina Prusakowska – Biegły Rewident, wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 3253

3.7. Oświadczenie o odpowiedzialności osób wymienionych w punkcie 3.2 oraz 3.3

Oświadczamy, że:

- sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku zamieszczone w Prospekcie, podlegały naszemu badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami zawodowymi oraz że na podstawie przeprowadzonego badania wyraziliśmy opinię bez zastrzeżeń o prawidłowości, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego, którego pełna treść jest przedstawiona w dalszej części prospektu;
- porównywalne dane finansowe zamieszczone w Prospekcie zostały sporządzone w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnych z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta za ostatni okres, oraz przez ujęcie korekty błędów podstawowych w okresach, których one dotyczą, bez względu na okres, w którym zostały ujęte w księgach rachunkowych oraz że uzgodnienie danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie do pozycji zbadanych sprawozdań finansowych rzetelnie odzwierciedla dokonane przekształcenie, dane zaś porównywalne zamieszczone w Prospekcie wynikają ze zbadanych sprawozdań finansowych, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do porównywalności z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości i korekt błędów podstawowych;
- na podstawie § 24 ust. 2 Rozporządzenia Emitent zamieścił w Prospekcie ostatni udostępniony do publicznej wiadomości raport roczny. Forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, zamieszczonych w Prospekcie i zakres ujawnionych w nim danych są zgodne z wymogami Rozporządzenia.

Janina Prusakowska
Biegły Rewident

Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
Pod numerem 3253

Jerzy Trzemżański
Dyrektor Zarządu

MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

4. Oferujący

4.1. Nazwa, siedziba i dane teleadresowe Oferującego

| | |
|-----------------------|---|
| Nazwa (firma): | Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie S.A. |
| Skrót firmy: | DMBH |
| Siedziba: | Warszawa |
| Adres: | ul. Chałubińskiego 8, 00-613 Warszawa |
| Telefon: | (0-22) 690-39-44 |
| Telefaks: | (0-22) 690-38-15 |
| Poczta elektroniczna: | dmbh@citicorp.com |

4.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

| | |
|------------------|---|
| Paweł Szymański | – Prezes Zarządu |
| Mirosław Tkaczuk | – Dyrektor Biura Operacji Kapitałowych, Pełnomocnik |

Informacja o miejscu zamieszkania osób fizycznych działających w imieniu Oferującego została objęta wnioskiem o niepublikowanie i została przedstawiona w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

4.3. Opis powiązań Oferującego oraz osób fizycznych działających w imieniu Oferującego z Emitentem

Pomiędzy Oferującym a Emitentem występują następujące powiązania umowne:

- umowa o pełnienie funkcji członka giełdy – animatora emitenta na GPW dla akcji spółki LPP S.A. z dnia 7 maja 2001 roku,
- umowa o subemisję usługową akcji serii F LPP S.A. z dnia 20 września 2000 roku,
- umowa o zasadach nabycia przez Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A., a następnie zbywania na rzecz uprawnionych akcji serii F LPP S.A. z dnia 13 grudnia 1999 roku,
- umowa o wykonanie czynności związanych z pełnieniem funkcji sponsora emisji dla akcji LPP S.A. z dnia 3 kwietnia 2000 roku.

Pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. a Emitentem występują następujące powiązania umowne:

- umowa rachunku bankowego (bieżącego) z dnia 1 września 1995 roku,
- umowa na korzystanie z usług bankowości elektronicznej „Direct-Banking Off-line” z dnia 30 marca 1997 roku,
- umowa o świadczenie usług przez oprogramowanie „Citibanking” z dnia 14 maja 2001 roku,
- umowa o kredyt rewolwingowy w walucie obcej (okres trwania umowy: 9.04.2002-9.04.2003; kwota kredytu: 620.000,00 USD; przeznaczenie: finansowanie działalności bieżącej),
- umowa o kredyt rewolwingowy w walucie obcej (okres trwania umowy: 9.04.2003-8.04.2004; kwota kredytu: 620.000,00 USD; przeznaczenie: finansowanie działalności bieżącej),
- umowa o kredyt rewolwingowy w walucie obcej (okres trwania umowy: 23.12.2002-19.12.2003; kwota kredytu: 570.000,00 USD; przeznaczenie: finansowanie działalności bieżącej),
- umowa ramowa o linię rewolwingową na udzielanie produktów obsługi i finansowanie transakcji handlowych (okres trwania umowy: 31.05.2002-13.08.2003; kwota limitu: 13.600.000,00 PLN; przeznaczenie: otwieranie akredytyw importowych).

Ponadto w dniu 18 marca 2003 roku pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Domem Maklerskim Banku Handlowego w Warszawie S.A. a LPP S.A. została zawarta umowa zlecenia organizacji oferty Akcji serii H.

Nie istnieją powiązania pomiędzy osobami fizycznymi działającymi w imieniu Oferującego, a LPP S.A.

4.4. Oświadczenie Oferującego

Niżej podpisani oświadczamy, że Oferujący dołoży należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzania Akcji serii H do publicznego obrotu.

Paweł Szymański – Prezes Zarządu

Mirosław Tkaczuk – Dyrektor Biura Operacji Kapitałowych, Pełnomocnik

ROZDZIAŁ III – DANE O EMISJI

1. Akcje serii H wprowadzane do publicznego obrotu i oferowane

1.1. Rodzaj, liczba i wartość Akcji serii H

Prospekt został przygotowany w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii H w liczbie od 1 do 190.000 o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Akcje serii H nie są uprzywilejowane, nie są ograniczone co do przenoszenia praw i nie jest z nimi związany obowiązek świadczeń dodatkowych.

Papiery wartościowe oferowane w publicznym obrocie – Akcje serii H

| Papiery wartościowe wg rodzajów | Liczba (w szt.) | Wartość nominalna (w zł) | Cena emisyjna (w zł) | Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną (w zł) | Szacunkowe prowizje i koszty emisji (w zł) | Wpływy Emitenta (w zł) |
|---------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------------|--|--|------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7+(2*4)-6 |
| Na jednostkę | 1,00 | 2,00 | | | 4,30 | |
| Razem | 190 000,00 | 380 000,00 | | | 816 500,00 | |

1.2. Szacunkowe koszty emisji Akcji serii H

Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji serii H składają się koszty sporządzenia i publikacji Prospektu oraz koszty przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Subskrypcji. Szacunkowe prowizje i koszty przedstawia tabela poniżej.

Szacunkowe prowizje i koszty emisji Akcji serii H:

| | |
|---|----------------------|
| Koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa | 655 500,00 zł |
| Koszty promocji planowanej oferty | 109 000,00 zł |
| Koszty wynagrodzenia subemitentów | 0,00 zł |
| Inne koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty | 52 000,00 zł |
| Razem: | 816 500,00 zł |

Koszty zgromadzenia kapitału poprzez emisję Akcji serii H pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną Akcji serii H, a ewentualnie pozostała część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

1.3. Podstawy prawne emisji Akcji serii H i wprowadzenia do publicznego obrotu

1.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji Akcji serii H i ich wprowadzeniu do publicznego obrotu

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu organem upoważnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji oraz wprowadzeniu ich do publicznego obrotu jest Walne Zgromadzenie. Decyzja ta podejmowana jest w drodze uchwały.

Podstawą emisji i wprowadzenia do publicznego obrotu Akcji serii H oferowanych w Prospekcie jest Uchwała Walnego Zgromadzenia.

1.3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji Akcji serii H

Decyzja o emisji Akcji serii H i wprowadzeniu jej do publicznego obrotu została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 marca 2003 roku w uchwale nr 4 o następującym brzmieniu:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. w Gdańsku uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Kapitał zakładowy LPP S.A. w Gdańsku zostaje podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 2 złote i nie większą niż 380.000 złotych, tj. z kwoty 3.027.000 (trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 3.027.002 (trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy dwa) złote i nie większej aniżeli 3.407.000 (trzy miliony

czterysta siedem tysięcy) złotych poprzez emisję: od 1 do 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, każda o wartości nominalnej 2 złote.

2. Od 1 do 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, każda o wartości nominalnej 2 złote, zostanie zaoferowanych w drodze publicznej subskrypcji.
3. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela, zostaną oznaczone jako akcje serii H i będą pokryte wyłącznie gotówką. Wpłaty na akcje nowych emisji zostaną dokonane jednorazowo przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.
4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2002, to jest od 1 stycznia 2002 r.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H. Zarząd Spółki ustali i ogłosi cenę emisyjną akcji serii H najpóźniej przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H."

§ 2.

1. „Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. w Gdańsku, kierując się interesem Spółki, uchwala wyłączenie prawa poboru akcji serii H w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje serii: A, B, C, D, E, F, G.
2. Wyłączenie prawa poboru akcji serii H, z uwagi na dobro i interes Spółki, jest całkowicie uzasadnione, ponieważ dynamiczny rozwój LPP S.A. wymaga pozyskania środków finansowych na dalszy dynamiczny rozwój spółki. Dodatkowo konieczność dbania o wizerunek Spółki jako atrakcyjnej spółki giełdowej wymaga zwiększenia dostępności i płynności jej akcji. Wyłączenie prawa poboru akcji serii H wpłynie na wzrost ich płynności, a więc dostępność akcji dla większej grupy osób”.

oraz uchwale numer 7 w następującym brzmieniu:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku upoważnia Zarząd Spółki do wykonania czynności niezbędnych do przeprowadzenia i zarejestrowania subskrypcji akcji serii H, w tym do wykonania następujących czynności:

- a) ustalenia wszelkich terminów związanych z przeprowadzeniem emisji akcji serii H,
- b) ustalenia szczegółowych zasad dokonywania zapisów na akcje serii H,
- c) określenia zasad i kryteriów przydziału akcji serii H,
- d) określenia zasad i sposobów dystrybucji akcji serii H,
- e) określenia warunków emisji akcji serii H, w tym podziału oferowanych akcji na transe,
- f) przydziału akcji serii H,
- g) zawarcia umów z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,
- h) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną akcji serii H,
- i) zawarcia odpowiednich umów z biurami maklerskimi,
- j) zawarcia odpowiednich umów z agencjami reklamowymi, dotyczących emisji akcji nowej serii,
- k) dokonania innych czynności prawnych i faktycznych koniecznych do przeprowadzenia publicznej subskrypcji akcji serii H na warunkach określonych uchwałą i zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- l) dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych koniecznych do wprowadzania akcji serii H do publicznego obrotu papierami wartościowymi, a także dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych koniecznych do wprowadzenia akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

1.4. Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy

Prawo pierwszeństwa do objęcia Akcji serii H przez dotychczasowych akcjonariuszy zostało wyłączone uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LPP S.A. nr 4 z dnia 14 marca 2003 roku.

Odpowiedni fragment uchwały nr 4 brzmi:

„§ 2.

1. „Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. w Gdańsku, kierując się interesem Spółki, uchwała wyłączenie prawa poboru akcji serii H w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje serii: A, B, C, D, E, F, G.
2. Wyłączenie prawa poboru akcji serii H, z uwagi na dobro i interes Spółki, jest całkowicie uzasadnione, ponieważ dynamiczny rozwój LPP S.A. wymaga pozyskania środków finansowych na dalszy dynamiczny rozwój spółki. Dodatkowo konieczność dbania o wizerunek Spółki jako atrakcyjnej spółki giełdowej wymaga zwiększenia dostępności i płynności jej akcji. Wyłączenie prawa poboru akcji serii H wpłynie na wzrost ich płynności, a więc dostępność akcji dla większej grupy osób.”

1.5. Data, od której Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie, poczynając od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2002, to jest od dnia 1 stycznia 2002 r.

Odpowiedni fragment uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LPP S.A. z dnia 14 marca 2003 roku, regulującego tę kwestię brzmi następująco:

„(...)

4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie, poczynając od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2002, to jest od 1 stycznia 2002 r.

(...)”

1.6. Prawa i obowiązki wynikające z Akcji serii H

Kodeks Spółek Handlowych i Statut Spółki

Przedstawione poniżej ogólne zasady dotyczące praw akcjonariuszy zawierają jedynie ogólną charakterystykę praw przysługujących akcjonariuszom, w związku z tym w celu uzyskania szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą: prawo do dywidendy (art. 347 KSH), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 KSH) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku spółki akcyjnej w razie jej likwidacji (art. 474 KSH). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to w szczególności: prawo głosu (art. 411 KSH), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406 KSH), prawo do przeglądania księgi akcyjnej (art. 341 KSH), prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422 KSH), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz spółki lub innym osobom, które wyrządziły szkodę spółce (art. 486 KSH), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 KSH), prawo do otrzymania odpisu sprawozdania Zarządu z działalności spółki wraz ze sprawozdaniem finansowym oraz opiniami biegłych rewidentów (art. 395 KSH), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymywania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 KSH), prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 425 KSH), prawo do żądania uzyskania informacji na temat Spółki (art. 428 KSH).

Akcje serii H są akcjami zwykłymi na okaziciela, dającymi prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Z akcjami serii H nie są związane żadne świadczenia dodatkowe.

Zgodnie z § 34 Statutu prawo głosowania akcjonariuszy Spółki posiadających akcje zwykłe zostało ograniczone w ten sposób, że żaden z nich sam bądź jako podmiot dominujący łącznie z podmiotami od nich zależnymi nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 15% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia. Ograniczenie, o którym mowa wyżej, nie dotyczy akcji imiennych posiadanych przez Jerzego Lubiańca i Marka Piechockiego.

Zgodnie z treścią § 5 ust. 3 i 4 statutu Spółki akcje imienne serii B LPP S.A. są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu. Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii H uczestniczą w dywidendzie od 1 stycznia 2002 roku.

Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Z przepisów Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wynikają w szczególności następujące obowiązki związane z posiadaniem i nabywaniem znacznych pakietów akcji:

Zgodnie z treścią art. 147 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył 5% albo 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu albo posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby

głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów, zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję, spółkę oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji. Zgodnie z treścią art. 147 ust. 2 obowiązek określony powyżej dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10% głosów o co najmniej: 2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku spółki publicznej, której akcje dopuszczone są do obrotu na regulowanym rynku giełdowym, lub 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu – w przypadku pozostałych spółek publicznych. Obowiązek opisany w art. 147 ust. 2 powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie. Zgodnie z art. 147 ust. 4 każdy, kto w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął albo przekroczył lub w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających nie więcej niż odpowiednio 25%, 50% lub 75% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, zobowiązany jest zawiadomić o tym Komisję, spółkę oraz Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji.

Zgodnie z art. 147 ust. 5 zawiadomienie związane z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu zawiera dodatkowo informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w spółce publicznej w okresie 12 miesięcy od złożenia tego zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. W przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, w okresie 12 miesięcy od dnia złożenia zawiadomienia oraz w okresie późniejszym, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie poinformować o tym Komisję, tę spółkę oraz Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z treścią art. 148 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi Spółka publiczna jest obowiązana do niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 147 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, równocześnie agencji informacyjnej, spółce prowadzącej giełdę lub spółce prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, oraz do równoczesnego przekazywania Komisji oraz agencji informacyjnej, w ciągu 14 dni od dnia odbycia walnego zgromadzenia, wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej po 5% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji.

Zgodnie z treścią art. 149 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie powodującej osiągnięcie lub przekroczenie łącznie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, wymaga zezwolenia Komisji, wydawanego na wniosek podmiotu nabywającego, z tym zastrzeżeniem, że zezwolenie nie jest wymagane, w przypadku gdy nabycie dotyczy akcji spółki publicznej znajdujących się wyłącznie w obrocie na nieurzędowym rynku pozagiełdowym. Komisja, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku, udziela zezwolenia i przekazuje agencji informacyjnej informację o udzielonym zezwoleniu albo odmawia udzielenia zezwolenia, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów prawa albo zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej. Komisja może odmówić udzielenia zezwolenia, w przypadku gdy w okresie ostatnich 24 miesięcy przed dniem złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1, wnioskodawca nie wykonywał lub wykonywał w sposób nienależyty obowiązki określone w art. 147 i art. 150 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W przypadku podmiotu, który zgodnie z uzyskanym zezwoleniem Komisji osiągnął lub przekroczył co najmniej jeden z progów liczby głosów, o których mowa w art. 149 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, a następnie zbył lub w wyniku innego zdarzenia prawnego stał się posiadaczem akcji lub kwitów depozytowych w liczbie zapewniającej mniejszą liczbę głosów aniżeli liczba, na którą otrzymał zezwolenie, ponowne osiągnięcie lub przekroczenie tego progu wymaga zezwolenia Komisji, chyba że nie upłynął termin, o którym mowa w ust. 5.

Zgodnie z art. 151 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycia w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, zapewniających co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zwanego dalej „wezwaniami”. Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji.

Zgodnie z art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto stał się posiadaczem akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, w liczbie zapewniającej łącznie ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, jest obowiązany do: ogłoszenia i przeprowadzenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż pozostałych akcji tej spółki, albo zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej liczby akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wezwania opisane powyżej są ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia KPWiG oraz spółkę prowadzącą giełdę lub spółkę prowadzącą rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Zgodnie z treścią art. 155 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od: (i) średniej ceny rynkowej z ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania, albo – jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż 6 miesięcy – od średniej ceny z tego krótszego okresu, (ii) ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Ponadto cena proponowana w wezwaniu nie może być również niższa niż najwyższa cena, jaką za akcje będące przedmiotem

wezwania zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania podmiot wzywający lub podmioty: (i) bezpośrednio lub pośrednio od niego zależne lub bezpośrednio lub pośrednio wobec niego dominujące, lub (ii) które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące: wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub też prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką.

Za cenę proponowaną w wezwaniu uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje. Wskazać należy ponadto, że zgodnie z treścią art. 155a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, spółka publiczna, której akcje objęte wezwaniem są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi opinię zarządu tej spółki dotyczącą ogłoszonego wezwania.

Zgodnie z art. 156 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, art. 149, art. 151 i art. 155 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi jest bezskuteczne, niewykonanie zaś obowiązku, o którym mowa w art. 154 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, powoduje bezskuteczność wykonywania prawa głosu z wszystkich posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 158a Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi: nabycie, zbycie lub posiadanie przez podmiot pośrednio lub bezpośrednio zależny akcji spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych uważa się za nabycie, zbycie lub posiadanie tych akcji lub kwitów depozytowych przez podmiot dominujący, natomiast kwity depozytowe wystawione w związku z akcjami spółki publicznej uważa się za papiery wartościowe uprawniające do wykonywania prawa głosu z takiej liczby akcji tej spółki, jaką posiadacz kwitu depozytowego może uzyskać w wyniku zamiany kwitów depozytowych na te akcje.

Art. 158a ust. 2 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi stanowi, iż dokonanie czynności prawnej przez podmiot zależny lub zajście innego zdarzenia prawnego w stosunku do tego podmiotu powoduje powstanie obowiązków określonych w przepisach niniejszego rozdziału również po stronie podmiotu dominującego wyłącznie w przypadku, gdy jednocześnie wiąże się to z taką zmianą stanu posiadania liczby głosów tego podmiotu dominującego, która podlega tym obowiązkom.

Stosownie do treści art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, obowiązki określone w art. 147 do 158 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji spoczywają:

- 1) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące:
 - a) wspólnego nabywania akcji tej spółki publicznej lub wystawionych w związku z tymi akcjami kwitów depozytowych, lub
 - b) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy tej spółki dotyczącego istotnych spraw spółki, lub
 - c) prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania tą spółką
 - chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków; obowiązki te wykonywane są przez jedną ze stron porozumienia,
- 2) na funduszu inwestycyjnym, również w przypadku gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z nabywaniem, zbywaniem lub posiadaniem akcji lub kwitów depozytowych:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 2,
 - b) w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 30 ust. 2 pkt 4 – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleciodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 158b, 158c oraz 158d Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie spółki publicznej może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta albo inny podmiot posiadający niezbędne kwalifikacje dla zbadania sprawy, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw.

Powyższa uchwała Walnego Zgromadzenia powinna określać: przedmiot i zakres badania, dokumenty, które spółka powinna udostępnić biegłemu oraz stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.

W przypadku oddalenia wniosku o wyznaczenie rewidenta przez Walne Zgromadzenie, wnioskodawca może wystąpić o wyznaczenie rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały. Przed wydaniem postanowienia w sprawie powołania biegłego sąd rejestrowy wezwie Zarząd i Radę Nadzorczą spółki do zajęcia stanowiska w sprawie w terminie 7 dni. Nieudzielenie odpowiedzi w tym terminie nie wstrzymuje wydania postanowienia. Na postanowienie sądu o odmowie wyznaczenia biegłego służy zażalenie. Sąd rejestrowy, na wniosek Zarządu, może uzależnić wydanie postanowienia o powołaniu biegłego do złożenia przez wnioskodawcę stosownego zabezpieczenia. Na wniosek Zarządu sąd rejestrowy może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz spółki, w przypadku gdy badanie biegłego nie wykaże naruszeń prawa. Na powyższe postanowienie sądu służy zażalenie.

Zarząd i Rada Nadzorcza spółki są obowiązane udostępnić biegłemu dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia lub postanowieniu sądu rejestrowego w sprawie powołania biegłego, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Biegły jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej spółki pisemne sprawozdanie z wyników badania, a Zarząd ma obowiązek udostępnić to sprawozdanie do publicznej wiadomości w trybie art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Rada Nadzorcza spółki składa sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 12 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów zamiar połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców, przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców, utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, objęcia przez tę samą osobę funkcji członka organu zarządzającego albo organu kontrolnego u konkurujących ze sobą przedsiębiorców, rozpoczęcia wykonywania praw z akcji lub udziałów objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EURO.

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której nie powstanie lub nie umocni się pozycja dominująca na rynku i wskutek czego konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona.

1.7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami serii H

Przedstawione wyżej uwagi mają charakter ogólny i dlatego w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat zasad opodatkowania dochodów z akcji należy zasięgnąć opinii doradców podatkowych.

Opodatkowanie dywidendy

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 i art. 30 ust. 1 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz art. 10 i 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne i przez osoby prawne z tytułu dywidendy, jak również inne dochody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są podatkiem dochodowym w formie ryczałtu, w wysokości 15% uzyskanego przychodu. Podatek ten pobiera jako płatnik spółka wypłacająca dywidendę. Na podstawie art. 23 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, kwota podatku uiszczanego od otrzymanej dywidendy i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlega odliczeniu od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. W przypadku braku możliwości dokonania takiego odliczenia w danym roku podatkowym kwota podatku dochodowego od otrzymanej dywidendy odlicza się w następnych latach.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

Krajowe osoby prawne

Dochody osiągnięte przez osoby prawne z tytułu sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi: 27 % podstawy opodatkowania.

Dochody z tytułu sprzedaży prawa poboru i innych praw wynikających z akcji opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji.

Krajowe osoby fizyczne

Dochody osiągane przez osoby fizyczne z tytułu sprzedaży akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, czyli kwotą należną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Zgodnie z art. 44 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowy od Osób Fizycznych podatnicy podatku dochodowego od osób fizycznych, osiągający dochody z odpłatnego zbycia akcji, mają obowiązek wpłacenia zaliczki na podatek dochodowy w wysokości 19% dochodu uzyskanego z transakcji zbycia akcji, w terminie do 20-tego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przychód ze sprzedaży akcji stał się należny, choćby faktycznie nie został otrzymany, a w wypadku gdy przychód ze sprzedaży akcji stał się należny w grudniu w terminie złożenia zeznania podatkowego o wysokości osiągniętego dochodu (poniesionej straty) w danym roku podatkowym.

Dochody z tytułu sprzedaży prawa poboru i innych praw wynikających z akcji opodatkowane są na takich samych zasadach jak dochody ze sprzedaży akcji.

Zgodnie z art. 52 pkt 1 lit. b) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w okresie od dnia 1 stycznia 2001 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku zwolnione od podatku są dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, które są dopuszczone do publicznego obrotu papierami wartościowymi, nabytych: na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych, albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym, albo na podstawie zezwolenia udzielonego w trybie przepisów art. 92 lub 93 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Zagraniczne osoby prawne i fizyczne

Zagraniczne osoby fizyczne i prawne z tytułu uzyskania na terytorium Polski dywidendy wypłaconej przez spółkę mającą siedzibę na terenie Polski zapłacą 15 % podatek dochodowy, chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Polska oraz kraj będący miejscem zamieszkania albo miejscem siedziby zagranicznej osoby prawnej lub fizycznej, stanowi inaczej. Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych 15 % stawka podatku należna od dywidendy może zostać obniżona do stawek wskazanych w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania jedynie w wypadku, gdy przed dokonaniem wypłaty podatnik przedstawi płatnikowi tzw. certyfikat rezydencji, tj. wydane przez właściwy ze względu na miejsce zamieszkania lub siedzibę podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie podatnika za granicą dla celów podatkowych.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z przepisami Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi wtórny publiczny obrót papierami wartościowymi odbywa się za pośrednictwem podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie. Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywaną za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych. Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi przewiduje, na zasadach wyjątków, możliwość sprzedawania akcji dopuszczonych do publicznego obrotu bez pośrednictwa podmiotów prowadzących biura maklerskie. W wypadku gdy transakcja taka będzie dokonana pomiędzy osobami fizycznymi podatek od czynności cywilnoprawnych będzie wynosił 1%. Podatek od czynności cywilnoprawnych ciąży na nabywcy i zbywcy akcji, które będą stronami danej umowy. Należny podatek należy zapłacić w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego i w tym samym terminie należy złożyć stosowną deklarację podatkową.

1.8. Umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną

Zgodnie z lit. h) uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki został upoważniony do zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną Akcji serii H. Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie zawarła i nie zamierza zawrzeć umowy o subemisję inwestycyjną Akcji serii H.

W przypadku zawarcia umowy subemisji inwestycyjnej Akcji serii H Spółka poinformuje niezwłocznie, zgodnie z zasadami wynikającymi z art. 81 ust. 1 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Akcje serii H nie będą oferowane w trybie wykonania umowy o subemisję usługową. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie upoważniło Zarządu Spółki do zawarcia umów subemisji usługowej Akcji serii H.

1.9. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zawarł umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

1.10. Zamiary Emitenta co do zawarcia umowy określonej w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Emitent nie zamierza zawrzeć umowy, na mocy której poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej wystawiane byłyby papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi (kwity depozytowe).

1.11. Zasady dystrybucji Akcji serii H

1.11.1. Podmiot oferujący Akcje serii H w publicznym obrocie

Podmiotem oferującym Akcje serii H LPP S.A. w publicznym obrocie, w rozumieniu art. 33 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jest:

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

ul. Chałubińskiego 8

00-613 Warszawa

tel. (0-22) 690-39-44

fax. (0-22) 690-38-15

e-mail: dmbh@citicorp.com

1.11.2. Informacje ogólne

Na podstawie Prospektu oferowanych jest od 1 do 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2 złote każda, emitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy LPP S.A. nr 4 z dnia 14 marca 2003 roku. Akcje serii H oferowane są w dwóch transzach:

- 50.000 Akcji serii H oferowanych w Transzy Małych Inwestorów (TMI),
- 140.000 Akcji serii H oferowanych w Transzy Dużych Inwestorów (TDI).

Emitent zastrzega sobie prawo do dokonywania przesunięć dowolnej liczby Akcji serii H pomiędzy transzami przed otwarciem Publicznej Subskrypcji. Po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje serii H w TMI Emitent może dokonać przesunięcia niesubskrybowanych Akcji serii H z TMI do TDI. Przed dokonaniem przydziału Akcji serii H w TMI Emitent może dokonać przesunięcia do TMI Akcji serii H z TDI.

Informację o ewentualnym przesunięciu Akcji serii H pomiędzy transzami Emitent przekaze do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, w terminie 24 godzin od podjęcia przez Zarząd decyzji o przesunięciu Akcji serii H pomiędzy transzami.

1.11.3. Terminy Publicznej Subskrypcji Akcji serii H

| | |
|---------------------------|---|
| 18.04.2003 r. | Podanie do publicznej wiadomości Ceny Minimalnej za pośrednictwem systemu EMITENT |
| 19.04.2003 r. | Opublikowanie Ceny Minimalnej w Gazecie Giełdy PARKIET |
| 22.04.2003 r. | Otwarcie Publicznej Subskrypcji |
| 22.04.2003 r. | Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje serii H w TMI |
| 22.04.2003 r. | Rozpoczęcie budowania Księgi Popytu na Akcje serii H |
| 24.04.2003 r. | Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje serii H w TMI |
| 25.04.2003 r. godz. 12.00 | Zakończenie budowania Księgi Popytu na Akcje serii H |
| 25.04.2003 r. | Ustalenie Ceny Emisyjnej |
| 25.04.2003 r. | Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej za pośrednictwem systemu EMITENT |
| 26.04.2003 r. | Ogłoszenie informacji o Cenie Emisyjnej w Gazecie Giełdy PARKIET |
| 28.04.2003 r. | Skierowanie przez DMBH do wybranych przez Emitenta Inwestorów zaproszeń do złożenia zapisów w TDI |
| 28.04.2003 r. | Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje serii H w TDI |
| 29.04.2003 r. godz. 15.00 | Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje serii H w TDI |
| 29.04.2003 r. | Zamknięcie Publicznej Subskrypcji |
| 29.04.2003 r. | Przydział Akcji serii H w TDI |
| 30.04.2003 r. | Przydział Akcji serii H w TMI z wykorzystaniem systemu GPW |

Emitent zastrzega sobie prawo do zmiany któregokolwiek z wyżej podanych terminów. Stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, oraz w dzienniku Gazeta Giełdy PARKIET, nie później niż przed datą, której dotyczy zmiana.

1.11.4. Osoby uprawnione do obejmowania Akcji serii H

Transza Małych Inwestorów (TMI)

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji serii H w Transzy Małych Inwestorów na zasadach określonych w Prospekcie są rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego:

- osoby fizyczne,
- osoby prawne,
- podmioty nie posiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu.

Transza Dużych Inwestorów (TDI)

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji serii H w Transzy Dużych Inwestorów na zasadach określonych w Prospekcie są rezydenci i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego:

- osoby fizyczne,
- osoby prawne,
- podmioty nie posiadające osobowości prawnej, posiadające zdolność zaciągania zobowiązań i nabywania praw we własnym imieniu,

które uczestniczyły w procesie budowania Księgi Popytu i otrzymały od Emitenta za pośrednictwem Oferującego imienne zaproszenie do złożenia zapisu.

Inwestorzy będący nierezydentami zamierzający nabyć Akcje serii H winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia.

1.11.5. Ustalenie ceny emisyjnej Akcji serii H

18 kwietnia 2003 r. zostanie podana do publicznej wiadomości Cena Minimalna. Zapisy na Akcje serii H w TMI będą mogły być składane wyłącznie z ceną równą lub wyższą od Ceny Minimalnej. Cena podawana w deklaracjach zainteresowania nabyciem Akcji serii H składanych w procesie budowania Księgi Popytu, nie będzie mogła być niższa od Ceny Minimalnej. Ogłoszenie o Cenie Minimalnej zostanie opublikowane w Gazecie Giełdy PARKIET w dniu 19 kwietnia 2003 r.

Cena Emisyjna zostanie ustalona, na podstawie rekomendacji Oferującego, przez Emitenta na podstawie wyników procesu budowy Księgi Popytu. Cena Emisyjna będzie równa lub wyższa od Ceny Minimalnej i będzie jednakowa dla TMI i TDI. Cena Emisyjna zostanie ustalona oraz przekazana do publicznej wiadomości w dniu 25 kwietnia 2003 r. po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu. Ogłoszenie o wysokości Ceny Emisyjnej zostanie opublikowane w Gazecie Giełdy PARKIET w dniu 26 kwietnia 2003 r.

1.11.6. Proces budowania Księgi Popytu

Od 22 kwietnia do 25 kwietnia 2003 roku do godziny 12.00 Oferujący przeprowadzi działania mające na celu:

- zaprezentowanie informacji dotyczących Spółki oraz Oferty Publicznej,
- wstępną identyfikację grupy Inwestorów deklarujących zamiar złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI,
- rozpoznanie potencjalnego popytu na Akcje serii H,
- ustalenie Ceny Emisyjnej.

W czasie trwania procesu budowy Księgi Popytu Inwestorzy będą składać deklaracje złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI na nie mniej niż 2.500 Akcji serii H. Na tej podstawie Oferujący sporządzi Księgę Popytu zawierającą listę Inwestorów deklarujących zamiar złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI ze wskazaniem liczby Akcji serii H, na które Inwestorzy zamierzają złożyć zapisy oraz ceny, jaką gotowi są za nie zapłacić. Emitent na podstawie rekomendacji Oferującego, dokona wyboru Inwestorów, do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia zapisu w TDI, w sposób uznaniowy. Inwestorzy ci, z uwzględnieniem deklarowanej przez nich w procesie budowy Księgi Popytu ceny oraz liczby Akcji serii H, otrzymają od Emitenta za pośrednictwem Oferującego imienne zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje serii H oferowane w TDI. W żadnym wypadku Emitent nie ma obowiązku wystosowania zaproszeń do wszystkich Inwestorów, którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu, jak również do zrównoważenia popytu zgłoszonego w procesie budowania Księgi Popytu.

Księga Popytu nie zostanie podana do publicznej wiadomości.

Deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii H będą przyjmowane w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego w Warszawie przy ul. Chałubińskiego 8. Inwestorzy, którzy podpisali umowę z Oferującym, umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon, mogą składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji serii H przez telefon u Oferującego, podając wszystkie informacje niezbędne do wypełnienia formularza deklaracji. Inwestorzy zainteresowani uczestnictwem w procesie budowania Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących zasad udziału w tym

procesie, powinni skontaktować się z Punktem Obsługi Klientów Oferującego w Warszawie przy ul. Chałubińskiego 8, a w przypadku posiadania rachunku u Oferującego mogą skontaktować się telefonicznie z Oferującym pod nr telefonu (0-22) 690-11-11.

W celu wzięcia udziału w procesie budowy Księgi Popytu Inwestor powinien złożyć wypełnioną w dwóch egzemplarzach deklarację zainteresowania nabyciem Akcji serii H, której wzór stanowi Załącznik nr 5 do Prospektu lub na zasadach określonych powyżej złożyć deklarację przez telefon u Oferującego.

Deklaracja powinna zawierać następujące informacje:

- numer deklaracji;
- dane o Inwestorze:
 - imię i nazwisko w przypadku osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub jednostki nie posiadającej osobowości prawnej;
 - adres zamieszkania lub siedzibę;
 - adres do korespondencji, numer telefonu, numer faksu, adres poczty elektronicznej;
 - status dewizowy (rezydent lub nierezydent);
 - w przypadku rezydentów: PESEL dla osób fizycznych lub REGON dla osób prawnych lub jednostek nie posiadających osobowości prawnej utworzonych zgodnie z prawem polskim;
 - w przypadku nierezydentów: numer paszportu dla osób fizycznych lub numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek nie posiadających osobowości prawnej;
- liczbę Akcji serii H, jaką Inwestor deklaruje do objęcia – nie mniej niż 2.500;
- maksymalną cenę, po jakiej Inwestor deklaruje nabyć podaną w deklaracji liczbę Akcji serii H, nie niższą niż ogłoszona przez Emitenta Cena Minimalna i zaokrągloną do pełnych złotych;
- deklarowaną kwotę wpłaty na Akcje serii H (obliczoną jako iloczyn wskazanej w deklaracji ceny i liczby Akcji serii H);
- zgodę Inwestora na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii H niż zgłoszona w deklaracji lub nieprzydzielenie Akcji serii H w ogóle, zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie;
- podpis Inwestora;
- podpis osoby przyjmującej deklarację.

Inwestor ma prawo do złożenia więcej niż jednej deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H. W przypadku Inwestora, który złożył więcej niż jedną deklarację i zostanie włączony przez Emitenta do grupy Inwestorów zaproszonych do złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI, podstawą zaproszenia do złożenia zapisu będzie złożona przez Inwestora deklaracja z ceną najbliższą Cenie Emisyjnej, wyższą lub równą Cenie Emisyjnej. Podstawą zaproszenia Inwestora do złożenia zapisu w TDI może być tylko jedna deklaracja, w której Inwestor podał cenę nie niższą niż Cena Emisyjna.

W okresie przyjmowania deklaracji w ramach budowania Księgi Popytu Inwestor ma prawo anulowania lub zmiany złożonej wcześniej deklaracji. W przypadku zmiany deklaracji, deklaracja zmieniana powinna być anulowana, a następnie powinna być złożona nowa deklaracja. Anulowanie deklaracji odbywa się poprzez dokonanie adnotacji na deklaracji o jej anulowaniu i opatrzeniu adnotacji datą i podpisami Inwestora oraz osoby przyjmującej dyspozycję anulowania deklaracji.

Deklaracje z ceną niższą niż Cena Minimalna lub na liczbę Akcji serii H mniejszą niż 2.500 uznane będą za nieważne.

Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych składają deklaracje odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez Towarzystwo.

Zarządzający cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie mogą złożyć łączną deklarację zamiaru złożenia zapisu na Akcje serii H obejmującą zarządzane przez nich rachunki.

Złożenie deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H nie stanowi zobowiązania dla żadnej ze stron. Zwraca się jednak Inwestorom uwagę, że udział w procesie budowania Księgi Popytu jest pierwszym warunkiem otrzymania przez danego Inwestora ewentualnego imiennego zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI.

Inwestorzy wybrani przez Emitenta, wyłącznie z tych, którzy uczestniczyli w budowie Księgi Popytu, zostaną zaproszeni do złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI poprzez wysłanie zaproszenia faksem na numer faksu wskazany przez Inwestora w deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H. Zwraca się uwagę Inwestorów, że faks, którego numer podano w deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H, powinien być dostępny dla Inwestora lub osób odpowiedzialnych za złożenie zapisu w imieniu Inwestora.

Złożenie deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H w procesie budowania Księgi Popytu nie ogranicza prawa Inwestora do złożenia zapisu na Akcje serii H w TMI.

1.11.7. Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje serii H

1.11.7.1. Przyjmowanie zapisów na Akcje serii H w TMI

Zapisy na Akcje serii H w TMI przyjmowane będą w Punktach Obsługi Klientów Oferującego i innych podmiotów wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego zorganizowanego przez Oferującego. Lista domów maklerskich wchodzących w skład konsorcjum dystrybucyjnego oraz pełna lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy na Akcje serii H w TMI stanowi Załącznik nr 6 do Prospektu.

Osoby, które podpisały umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Akcje serii H, umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon, mogą składać zapisy na Akcje serii H w TMI przez telefon, podając wszystkie informacje niezbędne do wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii H.

1.11.7.2. Przyjmowanie zapisów na Akcje serii H w TDI

Zapisy na Akcje serii H w TDI będą przyjmowane w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego w Warszawie przy ul. Chałubińskiego 8. Inwestorzy, którzy podpisali umowę z Oferującym, umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon, mogą składać zapisy na Akcje serii H w TDI przez telefon u Oferującego, podając wszystkie informacje niezbędne do wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii H.

1.11.8. Zasady subskrybowania Akcji serii H

1.11.8.1. Zasady subskrybowania Akcji serii H w TMI

W TMI oferowanych jest 50.000 Akcji serii H, z zastrzeżeniem przesunięć Akcji serii H pomiędzy Transzami, o których mowa w pkt 1.11.2. w Rozdziale III Prospektu.

Publiczna Subskrypcja w TMI zostanie przeprowadzona w drodze składania przez Inwestorów zapisów, z podaniem liczby Akcji serii H objętych zapisem i Ceny Proponowanej, nie niższej niż Cena Minimalna ogłoszona przez Emitenta. Cenę Proponowaną podaje się w zaokrągleniu do pełnych złotych. W przypadku kiedy Cena Proponowana w zapisie Inwestora będzie podana z zaokrągleniem innym niż do pełnych złotych, zostanie ona automatycznie zaokrąglona w dół z dokładnością do pełnych złotych. Ponieważ przydział Akcji serii H w TMI będzie dokonywany za pośrednictwem systemu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Inwestor w chwili składania zapisu w TMI musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis. Zapis na Akcje serii H w TMI jest podstawą wystawienia odpowiedniego zlecenia kupna Akcji serii H na sesję GPW.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, przy czym każdy zapis może być złożony na maksymalnie 2.499 Akcji serii H. Zapis na liczbę Akcji serii H większą niż 2.499 będzie uznany za nieważny. Zlecenia zakupu akcji serii H wystawiane będą wyłącznie na podstawie ważnych zapisów na Akcje serii H złożonych w TMI. Za wystawianie zleceń zakupu, wyłącznie na podstawie ważnych zapisów, odpowiedzialny jest dom maklerski przyjmujący zapisy na Akcje serii H w TMI.

Złożenie zapisu na Akcje serii H w TMI nie ogranicza prawa do złożenia deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H w procesie budowy Księgi Popytu. Złożenie zapisu na Akcje serii H w TMI nie ogranicza prawa do złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI, pod warunkiem że Inwestor otrzymał imienne zaproszenie do złożenia zapisu w TDI.

1.11.8.2. Zasady subskrybowania Akcji serii H w TDI

W TDI oferowanych jest 140.000 Akcji serii H, z zastrzeżeniem przesunięć Akcji serii H pomiędzy Transzami, o których mowa w pkt 1.11.2. w Rozdziale III Prospektu.

Publiczna Subskrypcja w TDI zostanie przeprowadzona w drodze składania przez Inwestorów zapisów na podstawie zaproszeń otrzymanych od Emitenta za pośrednictwem Oferującego. W zaproszeniu zostanie określona m. in. liczba Akcji serii H, na jaką Inwestor powinien złożyć zapis – nie większa niż zadeklarowana przez Inwestora w procesie budowy Księgi Popytu.

Inwestor może złożyć zapis na liczbę Akcji serii H nie mniejszą niż określona w imiennym zaproszeniu, z uwzględnieniem jednak poniższych warunków.

- Liczba Akcji serii H podana w imiennym zaproszeniu może być mniejsza niż wskazana przez Inwestora w deklaracji.
- Zapisy opiewające na liczbę Akcji serii H mniejszą niż liczba określona w imiennym zaproszeniu będą nieważne.
- Zapisy opiewające na wyższą liczbę Akcji serii H niż określona w zaproszeniu będą traktowane jako zapis na liczbę Akcji serii H wskazaną w zaproszeniu.
- Na podstawie jednego zaproszenia Inwestor ma prawo do złożenia tylko jednego zapisu.

1.11.9. Procedura składania zapisów na Akcje serii H

1.11.9.1. Składanie zapisów w TMI

Zapisy w TMI będą przyjmowane od 22 do 24 kwietnia 2003 roku.

Zapisy w TMI mogą być składane w jednym z Punktów Obsługi Klientów wymienionych w Załączniku nr 6 do Prospektu. Osoby, które podpisały umowę z podmiotem przyjmującym zapisy na Akcje serii H, umożliwiającą składanie dyspozycji

przez telefon, mogą składać zapisy na Akcje serii H w TMI przez telefon, podając wszystkie informacje niezbędne do wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii H.

Ze względu na fakt, że przydział Akcji serii H w TMI będzie dokonywany za pośrednictwem systemu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Inwestor w chwili składania zapisu w TMI musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis oraz musi posiadać na rachunku w tym domu maklerskim środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji serii H i Ceny Proponowanej, nie niższej niż Cena Minimalna, które mogą być zablokowane w chwili składania zapisu. Jeżeli dom maklerski przyjmujący zapisy na akcje pobiera prowizję brokerską od zleceń zakupu Akcji, Inwestor musi dodatkowo dysponować na rachunku kwotą na opłacenie prowizji brokerskiej. Konsekwencją złożenia zapisu na Akcje serii H w TMI będzie wystawienie odpowiedniego zlecenia kupna Akcji serii H na sesję GPW. Zlecenia kupna będą wprowadzane do systemu informatycznego domu maklerskiego przyjmującego zapis przez uprawnionych pracowników tego domu maklerskiego. Podstawą wystawienia odpowiedniego zlecenia kupna Akcji serii H może być wyłącznie złożenie ważnego zapisu na Akcje serii H. Dom maklerski przyjmujący zapisy na Akcje w TMI uprawniony jest do pobierania od Inwestorów prowizji brokerskiej od zrealizowanych zleceń zakupu, na warunkach obowiązujących w tym domu maklerskim. Jednakże decyzja dotycząca pobierania prowizji lub niepobierania prowizji jest podejmowana indywidualnie przez domy maklerskie przyjmujące zapisy. W celu uzyskania informacji związanych z pobieraniem prowizji należy się kontaktować z domem maklerskim, w którym inwestor zamierza złożyć zapis.

Inwestorzy składający zapisy w TMI obowiązani są okazać odpowiednie dokumenty, zgodnie z zasadami identyfikacji inwestorów, obowiązującymi w domu maklerskim przyjmującym zapis na Akcje serii H.

1.11.9.2. Składanie zapisów w TDI

Zapisy w TDI będą przyjmowane od 28 do 29 kwietnia 2003 roku do godziny 15.00.

Zapisy w TDI mogą być składane w Punkcie Obsługi Klientów Oferującego w Warszawie, przy ul. Chałubińskiego 8. Inwestorzy, którzy podpisali umowę z Oferującym, umożliwiającą składanie dyspozycji przez telefon, mogą składać zapisy na Akcje serii H w TDI przez telefon u Oferującego, podając wszystkie informacje niezbędne do wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii H.

1.11.9.3. Formularz zapisu na Akcje serii H

Inwestor zapisujący się na Akcje serii H powinien złożyć w miejscu składania zapisu wypełniony w trzech egzemplarzach (po jednym dla Inwestora, POK przyjmującego zapis oraz Emitenta) formularz zapisu na Akcje serii H, którego wzór został przedstawiony w Załączniku nr 7 do Prospektu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i Statutu Emitenta oraz wyraża zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje warunki subskrypcji;
- wyraża zgodę na zasady przydziału Akcji serii H określone w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły zapisy na Akcje serii H.

Formularz zapisu powinien zawierać następujące informacje:

- dane o Inwestorze
 - imię i nazwisko osoby fizycznej lub nazwę (firmę) osoby prawnej lub podmiotu nie posiadającego osobowości prawnej;
 - adres zamieszkania lub siedzibę;
 - adres do korespondencji;
 - status dewizowy Inwestora (rezydent lub nierezydent);
 - w przypadku rezydentów numer PESEL dla osób fizycznych lub REGON (ewentualnie inny numer identyfikacyjny) dla osób prawnych lub podmiotów nie posiadających osobowości prawnej;
 - w przypadku nierezydentów numer paszportu i kraj wystawienia paszportu dla osób fizycznych lub numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub podmiotów nie posiadających osobowości prawnej;
- liczbę Akcji serii H objętych zapisem;
- wskazanie Transzy, w której Inwestor składa zapis na Akcje serii H (TMI lub TDI);
- Cenę Proponowaną Akcji serii H (zapis w TMI) zaokrągloną do pełnych złotych lub Cenę Emisyjną Akcji serii H (zapis w TDI);
- kwotę wpłaty na Akcje serii H;
- określenie formy wpłaty na Akcje serii H (gotówka, przelew);
- wskazanie rachunku bankowego lub rachunku w domu maklerskim w celu ewentualnego zwrotu wpłaconej kwoty w przypadku niedojścia emisji do skutku lub uznania zapisu za nieważny – dotyczy tylko TDI;

- podpis Inwestora;
- podpis osoby upoważnionej do przyjmowania zapisów na Akcje serii H.

Zapisy składane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych funduszy zarządzanych przez to towarzystwo stanowią, w rozumieniu niniejszego Prospektu, zapisy odrębnych Inwestorów.

W przypadku składania zapisów w imieniu swoich klientów przez podmioty zarządzające cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, mogą one złożyć jeden zapis na łączną liczbę Akcji serii H wynikającą z zapisów w imieniu poszczególnych klientów wraz z listą zawierającą następujące informacje o każdym z Inwestorów:

- imię i nazwisko lub nazwa Inwestora,
- numer PESEL lub REGON,
- adres,
- liczbę Akcji serii H subskrybowanych w imieniu każdego z Inwestorów.

Wszystkie osoby, w imieniu których składany jest zapis łączny muszą być osobami uprawnionymi do nabywania Akcji serii H zgodnie z pkt 1.11.4 w Rozdziale III Prospektu. Zapisy łączne na Akcje serii H składane przez podmioty zarządzające cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu Inwestorów, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych Inwestorów.

Dokonując zapisu na Akcje serii H, Inwestor zobowiązany jest do pozostawienia lub okazania w POK odpowiednich dokumentów, zgodnie z zasadami identyfikacji Inwestorów obowiązującymi w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Akcje serii H. W związku z tym przed złożeniem zapisu na Akcje serii H Inwestor powinien zasięgnąć odpowiednich informacji w domu maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapis. W przypadku zapisów złożonych przez telefon Inwestor otrzyma jeden egzemplarz formularza zapisu potwierdzony przez pracownika domu maklerskiego przyjmującego zapis, w sposób uzgodniony z pracownikiem przyjmującym zapis, zgodnie z regulaminem domu maklerskiego. Zapisy są bezwarunkowe, nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i są nieodwołalne w terminie związania zapisem.

Jednocześnie ze złożeniem zapisu na Akcje serii H w TDI Inwestor lub jego pełnomocnik może złożyć na formularzu zapisu nieodwołalną dyspozycję deponowania Akcji serii H, która umożliwia zapisanie na jego rachunku papierów wartościowych wszystkich Akcji serii H przydzielonych mu przez Emitenta.

Dyspozycja deponowania Akcji serii H musi zawierać, oprócz danych zawartych w formularzu zapisu:

- kod w KDPW i nazwę domu maklerskiego lub banku powiernika, prowadzącego rachunek papierów wartościowych;
- numer rachunku papierów wartościowych, na którym mają być zdeponowane wszystkie Akcje serii H przydzielone Inwestorowi przez Emitenta;
- podpis osoby składającej dyspozycję;
- podpis pracownika domu maklerskiego przyjmującego dyspozycję;
- klauzulę: „zobowiązuję się do poinformowania na piśmie domu maklerskiego, w którym dokonałem zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących mojego rachunku papierów wartościowych”.

Inwestor składający dyspozycję deponowania, która znajduje się na formularzu zapisu, powinien złożyć formularz zapisu w czterech egzemplarzach.

Za złożenie formularza zapisu lub dyspozycji deponowania Akcji serii H uznaje się także wydruk komputerowy podpisany przez Inwestora i zawierający wszystkie określone powyżej elementy wymagane dla zapisu lub dyspozycji deponowania.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu lub formularza dyspozycji deponowania Akcji serii H ponosi Inwestor. Zapisy niepełne, które pomijają jakikolwiek z jego elementów, będą uważane za nieważne.

Zapis na Akcje serii H w TMI zostanie uznany za nieważny w przypadku zaistnienia co najmniej jednego z niżej wymienionych przypadków:

- zapis będzie niepełny, to znaczy będzie pomijał jakikolwiek z elementów zapisu wymienionych powyżej,
- zapis będzie opiewać na liczbę Akcji serii H większą niż 2.499,
- zapis nie zostanie w terminie określonym w Prospekcie w pełni opłacony, to znaczy nie zostanie wpłacona kwota będąca iloczynem liczby Akcji serii H, na które został dokonany zapis i Ceny Proponowanej jednej Akcji serii H.

Zapis na Akcje serii H w TDI zostanie uznany za nieważny w przypadku zaistnienia co najmniej jednego z niżej wymienionych przypadków:

- zapis będzie niepełny, to znaczy będzie pomijał jakikolwiek z elementów zapisu wymienionych powyżej,

- zapis będzie opiewać na liczbę Akcji serii H mniejszą niż określona w otrzymanym przez Inwestora imiennym zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje serii H w TDI,
- zapis nie zostanie w terminie określonym w Prospekcie w pełni opłacony, to znaczy nie zostanie wpłacona kwota będąca iloczynem liczby Akcji serii H, na które został dokonany zapis i ceny emisyjnej jednej Akcji serii H.

1.11.10. Wpłaty za subskrybowane Akcje serii H

Kwota stanowiąca iloczyn liczby Akcji serii H subskrybowanych w TMI i Ceny Proponowanej, zostanie zablokowana na rachunku Inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis na Akcje serii H, w chwili złożenia zapisu. Dom maklerski przyjmujący zapis na Akcje serii H w TMI jest odpowiedzialny za zablokowanie na rachunku Inwestora kwoty zgodnej ze złożonym przez Inwestora zapisem na akcje serii H w TMI. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Inwestorowi Akcji serii H i Ceny Emisyjnej jako wpłata za przydzielone Akcje serii H, zostanie wyksięgowana z powyższego rachunku Inwestora w pierwszym dniu roboczym po dniu sesji giełdowej, na której dokonany zostanie przydział Akcji serii H w TMI. Jednocześnie ewentualna różnica pomiędzy kwotą zablokowaną, a kwotą wyksięgowaną zostanie odblokowana i pozostanie na rachunku Inwestora. W tym samym czasie, w przypadku kiedy Cena Proponowana będzie niższa aniżeli Cena Emisyjna i Inwestorowi, w związku z tym nie zostaną przydzielone Akcje serii H, kwota stanowiąca iloczyn Ceny Proponowanej oraz liczby Akcji serii H, na które opiewał zapis Inwestora, zostanie odblokowana i pozostanie na rachunku Inwestora.

Zapis na Akcje serii H, który w terminie określonym w Prospekcie nie został w pełni opłacony jest nieważny.

Zwraca się uwagę Inwestorów składających zapisy w TMI, że domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji brokerskiej od przyjmowanych zapisów na Akcje serii H, w związku z tym kwota zablokowana tytułem wpłaty na Akcje serii H może zostać powiększona o prowizję brokerską wyliczoną zgodnie z zasadami obowiązującymi w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Akcje serii H. Wpłaty w TDI muszą być dokonywane przelewem na rachunek nr 18200001-0300183174 w Banku Handlowym w Warszawie S.A. Jako beneficjenta wpłaty należy podać Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. Jako tytuł wpłaty należy podać „wpłata na akcje LPP”.

W przypadku składania zapisów w TDI pełna wpłata musi wpłynąć najpóźniej do godziny 15.00 w dniu zakończenia przyjmowania zapisów w tej Transzy. Za godzinę wpłynięcia wpłaty uznaje się godzinę zaksięgowania środków pieniężnych na wskazanym powyżej rachunku.

W przypadku wpłat na Akcje serii H z tytułu zapisów składanych w TDI, przez wpłatę w pełnej wysokości rozumie się kwotę równą iloczynowi liczby Akcji serii H subskrybowanych w TDI i Ceny Emisyjnej.

Zgodnie z Uchwałą Nr 396 Komisji z dnia 9 listopada 1995 r. w sprawie stanowiska Komisji co do zasad postępowania podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, w wypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem (Dziennik Urzędowy Komisji Nr 6, poz. 197) Komisja, w wypadku zaistnienia uzasadnionego podejrzenia pochodzenia środków pieniężnych klientów z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem, zaleca rejestrowanie we wszystkich podmiotach prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie:

- każdej jednorazowej wpłaty, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu powyżej 20.000 PLN,
- również mniejszych wpłat, ze szczególnym uwzględnieniem wpłat gotówkowych lub poleceń przelewu następujących po sobie w ciągu krótkiego czasu, przekraczających w sumie kwotę 20.000 PLN,
- każdej wpłaty i polecenia przelewu, innych niż te, o których mowa powyżej, które są dokonywane w okolicznościach świadczących, że mogą one mieć na celu lokowanie środków pieniężnych pochodzących z przestępstwa lub mających związek z przestępstwem.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, lub w celu ukrycia działań przestępczych. W razie uzasadnionego podejrzenia zaistnienia okoliczności, o których mowa powyżej, bank zawiadamia o tym prokuratora. Ponadto bank jest obowiązany do prowadzenia rejestru wpłat gotówkowych powyżej określonej kwoty oraz danych o osobach dokonujących wpłaty i na których rzecz wpłata została dokonana (art. 106 ust. 4 Prawa Bankowego). Wysokość kwoty i warunki prowadzenia rejestru, o którym mowa powyżej, oraz tryb postępowania banków w wypadkach, o których mowa w art. 299 Kodeksu Karnego, ustala Komisja Nadzoru Bankowego.

Zgodnie z art. 108 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego. W takim przypadku, jeżeli okoliczności, o których mowa w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, nie miały związku z przestępstwem lub ukrywaniem działań przestępczych, odpowiedzialność za szkodę wynikłą ze wstrzymania czynności bankowych ponosi Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieudokumentowanych źródeł (Dz. U. Nr 116, poz.1216, z późn. zm.), dom maklerski przyjmujący dyspozycję (zlecenie) klienta do przeprowadzenia transakcji, której równowartość przekracza 10.000 EURO, zarówno jeżeli jest to transakcja prowadzona w ramach operacji pojedynczej, jak też w ramach kilku operacji, jeżeli okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane, ma obowiązek zarejestrować taką czynność. Obowiązek rejestracji dotyczy również transakcji, gdy jej okoliczność wskazuje, że środki mogą pochodzić z nielegalnych

lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. W celu wykonania powyższego obowiązku rejestracji dom maklerski dokonuje identyfikacji swoich klientów w każdym przypadku złożenia pisemnej lub ustnej dyspozycji (zlecenia). Identyfikacja, o której mowa, obejmuje:

1. w przypadku osób fizycznych i ich przedstawicieli – ustalenie i zapisanie cech dokumentu stwierdzającego na podstawie odrębnych przepisów tożsamość lub paszportu, a także imienia, nazwiska, obywatelstwa oraz adresu osoby dokonującej transakcji, a ponadto numer PESEL w przypadku ustalenia tożsamości na podstawie dowodu osobistego lub kod kraju w przypadku paszportu. W przypadku osoby, w imieniu i na rzecz której dokonywana jest transakcja – ustalenie i zapisanie imienia, nazwiska oraz adresu,
2. w przypadku osób prawnych – zapisanie aktualnych danych z wyciągu z rejestru sądowego lub innego dokumentu, wskazującego formę organizacyjną osoby prawnej, jej siedzibę i adres oraz aktualnego dokumentu, potwierdzającego umocowanie osoby przeprowadzającej transakcję do reprezentowania tej osoby prawnej, a także danych określonych w ust. 1, dotyczących osoby reprezentującej,
3. w przypadku jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej – zapisanie danych z dokumentu, wskazującego jej formę organizacyjną i adres oraz dokumentu potwierdzającego umocowanie osób przeprowadzających transakcję do reprezentowania tej jednostki, a także danych określonych w pkt 1, dotyczących osoby reprezentującej.

Dom maklerski przekazuje Generalnemu Inspektorowi Informacji Finansowej informacje o transakcjach zarejestrowanych zgodnie z wyżej określonymi zasadami.

Rejestr transakcji wraz z dokumentami dotyczącymi zarejestrowanych transakcji przechowywany jest przez okres 5 lat, licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokonano ostatecznego zapisu związanego z tą transakcją.

Przez pojęcie transakcji rozumie się: wpłaty i wypłaty gotówkowe, przeniesienie własności lub posiadania wartości majątkowych, zamianę wierzytelności na akcje lub udziały, a także dokonywanie tych czynności we własnym lub cudzym imieniu, na swój lub cudzy rachunek.

1.11.11. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy uprawnieni są do nabywania Akcji serii H za pośrednictwem pełnomocnika. Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedłożyć pracownikowi POK pełnomocnictwo Inwestora wystawione w formie pisemnej, zawierające umocowanie do dokonania zapisu oraz dane o osobie Inwestora wskazane w pkt 1.11.9. w Rozdziale III Prospektu i następujące dane o osobie pełnomocnika:

Osoby będące rezydentami:

- dla osób fizycznych: imię i nazwisko, dokładny adres i numer dowodu osobistego lub numer PESEL bądź numer paszportu;
- dla osób prawnych i podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, adres, numer REGON.

Osoby będące nierezydentami:

- dla osób fizycznych: imię, nazwisko, adres, numer paszportu, kraj wystawcy paszportu;
- dla zagranicznych osób prawnych i podmiotów nie posiadających osobowości prawnej: nazwę, siedzibę.

Dokonując zapisu na Akcje serii H, pełnomocnik Inwestora zobowiązany jest do pozostawienia lub okazania w POK odpowiednich dokumentów, zgodnie z zasadami identyfikacji Inwestorów obowiązującymi w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Akcje serii H. W związku z tym przed złożeniem zapisu na Akcje serii H Inwestor powinien zasięgnąć odpowiednich informacji w domu maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis.

Powyższe ustalenia dotyczące pełnomocnictw nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie. W tym przypadku wystarczającym dokumentem jest pełnomocnictwo udzielone na podstawie umów o zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych zawartych przez podmiot świadczący takie usługi z klientami (wyciąg z umowy poświadczony przez przedstawicieli przedsiębiorstw prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie).

W przypadku podmiotów prowadzących rachunki powiernicze dokumentem wystarczającym do złożenia zapisu na Akcje serii H w imieniu klienta jest oświadczenie podmiotu prowadzącego rachunek powierniczy o działaniu zgodnie z dyspozycją klienta oraz pełnomocnictwo wynikające z umów o prowadzenie rachunku powierniczego klienta.

Dokument pełnomocnictwa lub jego kopia pozostają w POK przyjmującym zapisy na Akcje serii H.

Przy odbiorze zaświadczeń o nabyciu Akcji serii H oraz odbiorze zwracanych kwot pełnomocnik musi okazać pełnomocnictwo w formie aktu notarialnego lub z podpisem Inwestora notarialnie poświadczonym, upoważniające do wykonania wyżej wymienionych czynności.

Pełnomocnictwo takie może zostać sporządzone również w formie pisemnej (bez konieczności zachowania formy aktu notarialnego lub poświadczonego notarialnie podpisu Inwestora), lecz jedynie w przypadku, gdy forma taka zostanie zaakceptowana przez dom maklerski przyjmujący zapisy na Akcje serii H. Aby stwierdzić, czy w przypadku konkretnego domu

maklerskiego – członka konsorcjum dystrybucyjnego istnieje możliwość akceptacji pełnomocnictwa sporządzonego w formie pisemnej, bez potwierdzenia notarialnego, Inwestor powinien skontaktować się bezpośrednio z tym domem maklerskim.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż na podstawie Ustawy o Opłacie Skarbowej oraz Rozporządzenia w Sprawie Opłaty Skarbowej, od dokumentu pełnomocnictwa powinna być uiszczona opłata skarbową.

1.11.12. Zamknięcie Publicznej Subskrypcji

Zamknięcie Publicznej Subskrypcji nastąpi 29 kwietnia 2003 r.

1.11.13. Zasady przydziału Akcji serii H w TMI

W TMI Akcje serii H zostaną przydzielone tym Inwestorom, którzy złożyli zapisy, w których Cena Proponowana będzie równa lub wyższa niż Cena Emisyjna. Jeżeli popyt na Akcje serii H w TMI wśród Inwestorów, którzy złożyli zapisy z Ceną Proponowaną równą bądź wyższą od Ceny Emisyjnej, będzie mniejszy lub równy liczbie Akcji serii H oferowanych w tej Transzy, wówczas wszystkim tym Inwestorom, którzy złożyli zapis z taką ceną, Emitent przydzieli Akcje serii H w liczbie wynikającej z zapisu.

W przypadku nadsubskrypcji na Akcje serii H w TMI wśród Inwestorów, którzy złożyli zapisy z Ceną Proponowaną równą bądź wyższą od Ceny Emisyjnej, liczba Akcji serii H przydzielonych tym Inwestorom zostanie zredukowana proporcjonalnie.

Ułamkowe części Akcji serii H nie będą przydzielane. Akcje serii H, które pozostaną nie przydzielone po dokonaniu przydziału zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji, zostaną przydzielone kolejno, po jednej w zależności od wolumenu zleceń kupna zgodnie z priorytetem od zleceń o największym wolumenie do zleceń o najmniejszym wolumenie do chwili osiągnięcia zerowego salda alokacji. O ostatecznym przydziale decyduje Emitent.

1.11.14. Zasady przydziału Akcji serii H w TDI

Wszystkim Inwestorom, którzy złożyli ważny i opłacony zapis, Emitent przydzieli Akcje serii H w liczbie wynikającej z zapisu. W przypadku, gdy liczba Akcji serii H w zapisie przewyższy liczbę Akcji serii H podaną w imiennym zaproszeniu, na podstawie którego składany był zapis, liczba Akcji serii H przydzielonych będzie równa liczbie Akcji serii H określonej w zaproszeniu.

1.11.15. Rozliczenie wpłat na Akcje serii H w TMI

Kwota stanowiąca iloczyn liczby Akcji serii H subskrybowanych i Ceny Proponowanej zostanie zablokowana na rachunku Inwestora w domu maklerskim przyjmującym zapis na Akcje serii H, w chwili złożenia zapisu. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Inwestorowi Akcji serii H i Ceny Emisyjnej, jako wpłata za przydzielone Akcje serii H, zostanie wyksięgowana z powyższego rachunku subskrybenta w pierwszym dniu roboczym po dniu sesji giełdowej, na której dokonany zostanie przydział Akcji serii H w TMI. W przypadku przydzielenia Inwestorowi, zgodnie z zasadami przydziału określonymi w Prospekcie, mniejszej liczby Akcji serii H niż subskrybowana lub w przypadku gdy Cena Emisyjna będzie niższa od Ceny Proponowanej, różnica pomiędzy kwotą zablokowaną a kwotą wyksięgowaną zostanie odblokowana na rachunku Inwestora jednocześnie z wyksięgowaniem z rachunku wpłaty na Akcje serii H. W tym samym czasie, w przypadku kiedy Cena Proponowana będzie niższa aniżeli Cena emisyjna i Inwestorowi w związku z tym nie zostaną przydzielone Akcje serii H, kwota stanowiąca iloczyn Ceny Proponowanej oraz liczby Akcji serii H, na którą opiewał zapis Inwestora, zostanie odblokowana i pozostanie na rachunku Inwestora.

Zwraca się uwagę Inwestorów składających zapisy w TMI, że domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji brokerskiej od przyjmowanych zapisów na Akcje serii H, w związku z tym kwota zablokowana tytułem wpłaty na Akcje serii H może zostać powiększona o prowizję brokerską wyliczoną zgodnie z zasadami obowiązującymi w domu maklerskim przyjmującym zapisy na Akcje serii H. W przypadku kiedy Akcje serii H nie zostaną przydzielone lub przydzielone w mniejszej ilości, odpowiednia część prowizji zostanie odblokowana. Jeżeli Cena Proponowana w zapisie Inwestora okaże się wyższa od ostatecznie ustalonej Ceny Emisyjnej, ewentualna prowizja zablokowana, w związku z zapisem złożonym przez Inwestora zostanie odpowiednio zmniejszona, a wynikająca stąd różnica w kwocie prowizji zostanie odblokowana w momencie rozliczenia transakcji.

1.11.16. Rozliczenie wpłat na Akcje serii H w TDI

W przypadku stwierdzenia nieważności zapisu na Akcje serii H w TDI lub nadpłaty zwrot należnej Inwestorowi kwoty zostanie dokonany w terminie 4 dni roboczych od dnia przydziału Akcji serii H w TDI, w sposób zadeklarowany przez Inwestora w formularzu zapisu.

Wpłaty na Akcje serii H nie są oprocentowane. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

1.11.17. Wydawanie zaświadczeń depozytowych Akcji serii H

Po zarejestrowaniu w sądzie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze Publicznej Subskrypcji Akcji serii H oraz po zarejestrowaniu Akcji serii H w KDPW, Punkty Obsługi Klientów, które przyjmowały zapisy na Akcje serii H, rozpoczną wydawanie zaświadczeń depozytowych Inwestorom, którzy objęli Akcje serii H w TDI i nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji serii H, w terminie 14 dni od dnia rejestracji Akcji serii H w KDPW.

Inwestorzy, którzy objęli Akcje serii H w TDI i nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji serii H, otrzymają zaświadczenia o liczbie przydzielonych Akcji serii H.

Zaksięgowanie przydzielonych Inwestorowi Akcji serii H, nabytych w TDI, na wskazanym przez niego w dyspozycji deponowania rachunku papierów wartościowych, nastąpi w terminie 14 dni od dnia zarejestrowania Akcji serii H w KDPW. W tym samym terminie nastąpi zaksięgowanie na rachunkach Inwestorów Akcji serii H nabytych w TMI. Informacja o zaksięgowaniu Akcji serii H zostanie przekazana Inwestorowi przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z zasadami informowania klientów przyjętymi przez dany dom maklerski.

1.11.18. Prawne skutki niedokonania w oznaczonym terminie wpłaty na Akcje serii H

Skutkiem prawnym niedokonania w terminie określonym w Prospekcie pełnej wpłaty na Akcje serii H jest nieważność zapisu.

Przez wpłatę w pełnej wysokości w TMI rozumie się kwotę równą iloczynowi subskrybowanych Akcji serii H i Ceny Proponowanej.

Przez wpłatę w pełnej wysokości w TDI rozumie się kwotę równą iloczynowi subskrybowanych Akcji serii H i Ceny Emisyjnej.

1.11.19. Termin związania zapisem na Akcje serii H

Jeżeli Emitent nie dopełni obowiązku zgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego do Krajowego Rejestru Sądowego w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia lub jeżeli postanowienie sądu odmawiające wpisu stanie się prawomocne, lub też Emitent ogłosi wcześniej o niedojsię emisji Akcji serii H do skutku, Inwestor przestaje być związany zapisem.

1.11.20. Niedojście emisji do skutku

Emisja Akcji serii H nie dojdzie do skutku w przypadku:

- nieobjęcia co najmniej 1 Akcji serii H,
- niezgłoszenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego do sądu w celu rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym w terminie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia,
- uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego zarejestrowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Zarząd Spółki niezwłocznie zawiadomi o fakcie niedojsię emisji Akcji serii H do skutku przez jednorazowe ogłoszenie w Gazecie Giełdy PARKIET i wezwie subskrybentów do odbioru wpłaconych kwot. Zwrot wpłaconych kwot będzie dokonany przez domy maklerskie przyjmujące zapisy na Akcje serii H w sposób zadeklarowany w formularzu zapisu, bez odsetek i odszkodowań, w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o nie dojsię emisji do skutku.

1.11.21. Odstąpienie od Oferty Publicznej

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej w każdym czasie przed rozpoczęciem Oferty Publicznej bez podawania przyczyn.

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty Publicznej po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć przede wszystkim:

- nagle i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Emitenta, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Emitenta,
- nagle i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Zarząd Emitenta zawiadomi o odstąpieniu od Oferty Publicznej niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

Informacja o odstąpieniu od Oferty Publicznej zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu przekazanego KPWiG, GPW oraz agencji informacyjnej.

1.12. Rynek regulowany, na którym Emitent planuje wprowadzić Akcje serii H do wtórnego obrotu

Zarząd Emitenta zamierza niezwłocznie po spełnieniu wszystkich wymaganych przepisami warunków wystąpić z wnioskiem o wprowadzenie Akcji serii H do obrotu giełdowego.

Po dokonaniu przydziału Akcji w TMI i w TDI Zarząd Emitenta wystąpi do KDPW o rejestrację Praw do Akcji (PDA) w depozycie papierów wartościowych oraz złoży wszystkie wymagane prawem dokumenty umożliwiające rejestrację PDA w KDPW. Równocześnie Emitent złoży wniosek do Zarządu Giełdy o wprowadzenie do obrotu giełdowego PDA.

Emitent dołoży wszelkich starań, aby w terminie 5 dni roboczych po dokonaniu przydziału Akcji serii H na rachunkach w KDPW zostały zapisane PDA w liczbie odpowiadającej liczbie przydzielonych Akcji serii H. PDA zostaną zapisane na rachunkach:

- Inwestorów, którym przydzielono Akcje serii H w TMI,
- Inwestorów, którym przydzielono Akcje serii H w TDI i którzy złożyli dyspozycje deponowania Akcji serii H.

PDA Inwestorów, którym przydzielono Akcje serii H w TDI i którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji serii H, zostaną zapisane na rachunku sponsora emisji.

PDA zapisane na rachunku sponsora emisji nie będą przedmiotem obrotu na GPW.

PDA będą mogły być przedmiotem obrotu na GPW najwcześniej drugiego dnia roboczego po dniu, w którym zostały zapisane na rachunkach Inwestorów.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Zarząd Emitenta złoży do KDPW wniosek o zarejestrowanie i asymilację Akcji serii H z akcjami LPP S.A. notowanymi na GPW. Równocześnie do Zarządu GPW zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu Akcji serii H. Niezwłocznie po zarejestrowaniu Akcji serii H w KDPW, na wniosek Emitenta, KDPW spowoduje zapisanie Akcji serii H na rachunkach Inwestorów, którym po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu przysługiwać będą PDA. Dzień ten będzie ostatnim dniem notowań PDA. Za każde PDA znajdujące się na rachunku Inwestora i sponsora emisji zostanie zapisana na rachunku jedna Akcja serii H. Z tą chwilą nastąpi wygaśnięcie PDA. Zarząd Emitenta przewiduje, że asymilacja Akcji serii H i rozpoczęcie notowań nastąpi w pierwszej połowie czerwca 2003 roku.

W przypadku gdy sąd rejestrowy odmówi zarejestrowania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, Emitent niezwłocznie po otrzymaniu postanowienia sądu rejestrowego przekaze powyższą informację do wiadomości publicznej i wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu upublicznienia tej informacji. Zwrot wpłat na Akcje serii H dokonany zostanie na rzecz tych Inwestorów, na rachunkach których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu ich notowań, w kwotach odpowiadających iloczynowi liczby PDA posiadanych przez Inwestora i Ceny Emisyjnej. Kwoty zostaną zwrócone na zasadach i w terminach określonych w pkt 1.11.20 w Rozdziale III Prospektu. Zarząd Emitenta przewiduje, że pierwsze notowanie PDA nastąpi w pierwszej połowie maja 2003 r.

1.13. Informacja dotycząca finansowania przez Emitenta nabycia lub objęcia Akcji serii H

Emitent nie będzie udzielał pożyczek, zabezpieczeń, zaliczkowych wpłat bądź w inny sposób nie będzie finansował bezpośrednio lub pośrednio objęcia lub nabycia Akcji serii H.

ROZDZIAŁ IV – DANE O EMITENCIE

1. Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy

1.1. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich trzech lat

W ciągu ostatnich trzech lat Spółka nie wypłacała dywidendy. Zysk netto osiągnięty przez LPP S.A. w tym okresie został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki. Wyniki netto osiągnięte przez Emitenta w tym okresie wyniosły odpowiednio:

- wynik netto za rok 1999 w wysokości 5.994 tys. zł,
- wynik netto za rok 2000 w wysokości 6.154 tys. zł,
- wynik netto za rok 2001 w wysokości 10.139 tys. zł.

1.2. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych trzech lat

W ciągu najbliższych trzech lat obrotowych Zarząd zamierza wnioskować do Walnego Zgromadzenia o niewypłacanie dywidendy lub przeznaczenie jedynie części zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzja ta będzie zależała od wielu czynników, w tym potrzeb finansowych związanych z działalnością Spółki, jej wyników finansowych oraz warunków rynkowych.

1.3. Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie, które podejmuje uchwałę w tym przedmiocie. Zgodnie z KSH oraz postanowieniami Statutu Spółki Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Dla ważności uchwały o wypłacie dywidendy wymagana jest bezwzględna większość głosów oddanych.

Zgodnie z art. 348 § 3 KSH Walne Zgromadzenie Spółki wskazuje dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy.

1.4. Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy będą ogłaszane zgodnie z art. 81 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

1.5. Warunki odbioru dywidendy

Zgodnie z Rozdziałem IX § 9 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego Emitent zobowiązany jest bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy, wysokości dywidendy, dniu dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Emitent ma obowiązek przekazać GPW uchwałę właściwego organu Spółki w tych sprawach.

Zgodnie z § 91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent ma obowiązek poinformować KDPW o wysokości dywidendy, oraz o terminach, na które przypadają dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Uchwały właściwych organów Spółki w tej sprawie Emitent przekazuje do KDPW nie później niż 10 dni przed dniem dywidendy. Zarówno dzień dywidendy, jak i termin wypłaty dywidendy Emitent obowiązany jest ustalić uprzednio z KDPW. Pomiędzy dniem dywidendy a terminem wypłaty dywidendy upływać musi co najmniej 10 dni.

Zgodnie z § 97 Szczegółowych Zasad Działania KDPW Emitent ma obowiązek postawić do dyspozycji KDPW środki przeznaczone na realizację prawa do dywidendy, a następnie KDPW rozdziela te środki na rachunki pieniężne poszczególnych biur maklerskich.

1.6. Uprzywilejowania co do dywidendy

W Spółce nie istnieją uprzywilejowania co do dywidendy.

2. Akcje tworzące kapitał zakładowy Emitenta

Kapitał zakładowy LPP S.A. wynosi 3.027.000,00 zł i dzieli się na 1.513.500 akcji.

Na kapitał zakładowy składa się:

- 100 akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 2,00 złote każda,
- 350.000 akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 2,00 złote każda,
- 400.000 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,00 złote każda,
- 350.000 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 2,00 złote każda,
- 56.700 akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,00 złote każda,
- 56.700 akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,00 złote każda,
- 300.000 akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,00 złote każda.

Cena emisyjna Akcji serii A, B, C i F była równa wartości nominalnej i wynosiła 2,00 złote za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 4,00 złote za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii E wynosiła 154,00 złote za jedną akcję.

Cena emisyjna akcji serii G wynosiła 48,00 złotych za jedną akcję.

Akcje imienne serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, w ten sposób że jedna akcja daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3. Zmiany kapitału zakładowego Emitenta w okresie ostatnich trzech lat

W ciągu ostatnich trzech lat nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G LPP S.A.

Uchwałą nr 2 z dnia 8 grudnia 1999 roku, zmienioną uchwałą nr 13 z dnia 24 lutego 2000 roku oraz uchwałą nr 2 z dnia 24 marca 2000 roku podwyższono kapitał akcyjny o kwotę nie mniejszą niż 2 złote i nie większą niż 600.000 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2 złote każda. Akcjonariusze objęli i opłacili 300.000 akcji. Cena emisyjna wyniosła 48 złotych za każdą akcję. W ramach publicznej subskrypcji akcji serii G żadna z osób lub grup osób nie objęła akcji stanowiących 5% lub więcej w kapitale Spółki.

W związku z podwyższeniem kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii G Statut Spółki został odpowiednio zmieniony.

Powyższe zmiany Statutu zostały zarejestrowane w dniu 11 kwietnia 2001 roku.

Ponadto w dniu 24 lutego 2000 roku uchwałami nr 2 i 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zmieniło Statut Spółki w części dotyczącej uprzywilejowania akcji imiennych serii B LPP S.A..

Akcje imienne serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu oraz co do podziału majątku w razie likwidacji Spółki. Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Uprzywilejowanie co do podziału majątku w razie likwidacji Spółki polega na tym, że z majątku pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w pierwszej kolejności wypłaca się kwotę nominalną przypadającą na wszystkie akcje, a zwyczaję dzieli się i wypłaca równomiernie na akcje uprzywilejowane.

Powyższe zmiany Statutu zostały zarejestrowane w dniu 1 marca 2000 roku.

W dniu 21 marca 2000 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało zmiany Statutu polegającej na zamianie akcji imiennych serii A LPP S.A. na akcje na okaziciela.

Powyższa zmiana została zarejestrowana w dniu 22 marca 2000 roku.

W dniu 8 czerwca 2000 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany Statutu dotyczącej uprzywilejowania akcji imiennych serii B LPP S.A. Akcje imienne serii B są obecnie uprzywilejowane jedynie co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu. Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Powyższa zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 19 czerwca 2000 roku.

W dniu 28 czerwca 2002 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało zmiany Statutu, polegającej na zmianie akcji serii E z akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Powyższa zmiana Statutu została zarejestrowana w dniu 6 listopada 2002 roku.

4. Przewidywane zmiany kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych na akcje ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji. W związku z tym nie przewiduje się żadnych zmian kapitału zakładowego związanych z innymi niż Akcje serii H wprowadzane do publicznego obrotu i oferowane na warunkach opisanych w Rozdziale III niniejszego Prospektu, papierami wartościowymi Emitenta.

5. Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy w granicach kapitału docelowego

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

6. Wpis danych dotyczących przedsiębiorstwa Emitenta do działu 4 rejestru przedsiębiorców, zgodnie z Ustawą o KRS

W dniu sporządzenia Prospektu dział 4 rejestru przedsiębiorców prowadzony dla Spółki za numerem KRS 0000000778, jest wolny od wpisów w tym danych odnośnie zaległości podatkowych, celnych oraz na rzecz ZUS objętych egzekucją; danych na temat wierzycieli i ich wierzycieli; informacji o zarządzeniach tymczasowych dotyczących roszczeń przeciwko podmiotowi.

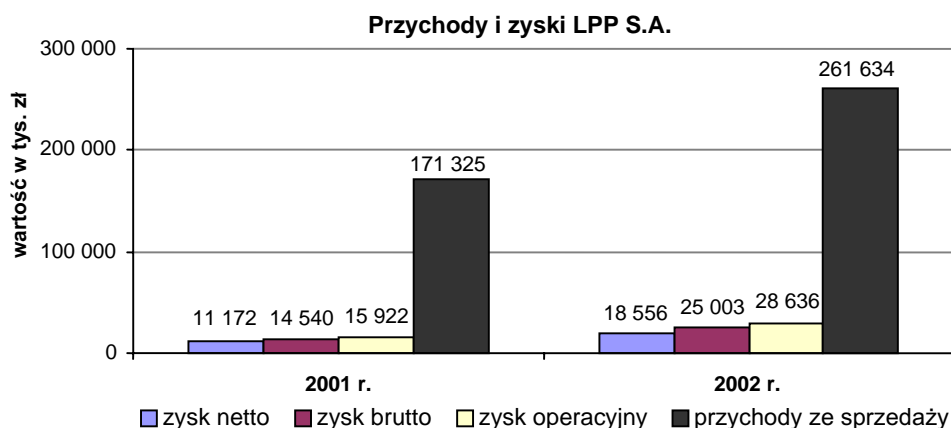
ROZDZIAŁ V – OCENY I PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA

1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta została dokonana na bazie analizy danych finansowych przedstawionych w raporcie rocznym LPP S.A. za rok 2002 i danych porównywalnych za rok 2001.

Dynamiczny rozwój Spółki obrazuje wzrost podstawowych wartości wykazanych w rachunku zysków i strat, tj. w pozycjach:

- przychody ze sprzedaży,
- zysk operacyjny,
- zysk brutto,
- zysk netto.



Wzrost wartości w ww. pozycjach w 2002 roku w stosunku do roku poprzedniego wyniósł odpowiednio:

- przychody ze sprzedaży o 52,71%,
- zysk operacyjny o 79,85%,
- zysk brutto o 71,96%,
- zysk netto o 66,09%.

Do tak dynamicznego wzrostu sprzedaży w 2002 roku przyczyniło się przede wszystkim zwiększenie przychodów ze sprzedaży kolekcji sprzedawanych pod marką Reserved we własnych salonach firmowych. Sprzedaż w tym kanale dystrybucji wzrosła o 171% w stosunku do roku poprzedniego.

W planach strategicznych Zarząd Spółki założył, że salony firmowe charakteryzować się będą największym potencjałem wzrostu. Prognozy te sprawdziły się i w roku 2002 ten kanał dystrybucji stał się podstawowym dla LPP S.A. Jego udział w przychodach ze sprzedaży Spółki przekroczył poziom 49%.

Drugim kanałem dystrybucji pod względem dynamiki przychodów ze sprzedaży był eksport (wzrost o 30% w stosunku do roku poprzedniego), który dotyczy odzieży firmowanej trzema znakami towarowymi: Reserved, Promo Stars i Henderson. W tym kanale wzrost również wiązał się głównie z rozbudową sieci salonów firmowych Reserved na terenie Europy Środkowej i Wschodniej.

Emitent dąży do zmniejszania udziału w przychodach ze sprzedaży pozostałych mniej dynamicznych kanałów dystrybucji. Decyzje te są również poparte analizą rentowności sprzedaży w poszczególnych kanałach.

1.1. Analiza rentowności

Analiza rentowności została dokonana na bazie podstawowych wskaźników, zdefiniowanych w następujący sposób:

- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży,
- marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) – stosunek zysku netto za 12 miesięcy do przeciętnych aktywów,
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) – stosunek zysku netto za 12 miesięcy do przeciętnych kapitałów własnych.

| | 2001 r. | 2002 r. |
|---|---------|---------|
| marża zysku operacyjnego | 9,29% | 10,95% |
| marża zysku netto | 6,52% | 7,09% |
| stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 10,78% | 12,87% |
| stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) | 26,15% | 28,34% |

W 2002 roku poprawiły się wszystkie wskaźniki rentowności. Wzrost marż nastąpił głównie na skutek zmiany struktury sprzedaży i skoncentrowaniu się na rozwoju najbardziej wzrostowych i rentownych kanałów dystrybucji.

W 2002 roku blisko 50% przychodów ze sprzedaży zrealizowanych zostało w salonach firmowych Reserved, gdzie Spółka uzyskuje najwyższe marże ze wszystkich kanałów, pomimo iż sieć salonów generuje koszty operacyjne związane z intensywnym rozwojem. W kolejnych latach spodziewać się należy dalszego wzrostu rentowności Spółki w związku z planowanym dalszym rozwojem tego kanału.

Ponadto w 2002 roku poprawiła się stopa zwrotu z aktywów, pomimo znaczącego wzrostu wartości majątku trwałego Spółki na skutek inwestycji w postaci nakładów w sieci salonów firmowych oraz wzrostu wartości majątku obrotowego na skutek wzrostu zapasów i należności związanych z rozwojem sieci Reserved.

Pomimo wzrostu kapitałów własnych w wyniku przeniesienia zysku netto osiągniętego w 2001 roku w całości na kapitał pasowy, w 2002 roku poprawiła się również stopa zwrotu z kapitałów własnych.

1.2. Analiza płynności

Wskaźniki płynności zostały zdefiniowane w następujący sposób:

- wskaźnik płynności bieżący – stosunek majątku obrotowego do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożonych przez liczbę dni danego okresu,
- wskaźnik rotacji należności – stosunek średniej wysokości należności do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu,
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań handlowych do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

| | 2001 r. | 2002 r. |
|--|---------|---------|
| wskaźnik płynności bieżący | 1,69 | 1,44 |
| wskaźnik płynności szybki | 0,56 | 0,51 |
| wskaźnik rotacji zapasów | 206 dni | 181 dni |
| wskaźnik rotacji należności | 52 dni | 43 dni |
| wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych | 99 dni | 94 dni |

W 2002 roku w stosunku do roku poprzedniego pogorszyły się wskaźniki płynności. Było to związane ze znaczącym (o ponad 55%) wzrostem wartości zobowiązań krótkoterminowych zarówno z tytułu dostaw i usług (finansowanie majątku obrotowego kredytem kupieckim), jak i krótkoterminowych kredytów (wzrost skali prowadzonej działalności).

W związku z dynamicznym rozwojem Spółki i intensywnymi inwestycjami w sieć salonów firmowych Reserved nastąpił wzrost zobowiązań handlowych oraz zwiększenie zadłużenia w bankach.

Różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności bieżącym a szybkim wynika z faktu, iż LPP S.A. jest spółką dystrybucyjną i znaczący udział w majątku obrotowym Spółki stanowią zapasy.

Wielkość zapasów, pozwalająca na utrzymywanie pożądanego ilości towarów w sklepach, stanowi element przewagi konkurencyjnej Spółki. Ponadto ze względu na lokalizację przeważającej części dostawców LPP S.A. w Chinach cykl dostaw jest stosunkowo długi, gdyż pozycja bilansowa „zapasy” obejmuje oprócz towarów handlowych w magazynach krajowych i towarów handlowych w składach celnych, również towary handlowe w drodze.

Do wzrostu zapasów przyczyniła się również zmiana struktury sprzedaży Spółki ze względu na kanały dystrybucji. W 2002 roku podstawowym kanałem dystrybucji była sprzedaż towarów w salonach firmowych Reserved, co wymusza odpowiednio dużą ilość eksponowanych towarów w sklepach.

W 2002 roku w stosunku do roku poprzedniego poprawiły się wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań. Na skrócenie tych cykli decydujący wpływ miała bezpośrednia zamiana zapasów towarów handlowych na gotówkę w salonach firmowych Reserved oraz wzrost znaczenia tego kanału dystrybucji w strukturze oferty Spółki.

Analiza płynności LPP S.A. pokazuje, iż biorąc pod uwagę specyfikę firmy projektowo-dystrybucyjnej, wskaźniki płynności utrzymywane są na bezpiecznym poziomie, przyrost majątku obrotowego jest ściśle związany z rozwojem firmy, rotacja

zapasów i należności poprawiła się, a Spółka utrzymuje pozytywne relacje pomiędzy rotacją należności i zobowiązań handlowych.

1.3. Analiza zadłużenia

Analiza zadłużenia została oparta o ocenę struktury zobowiązań oraz wskaźników zadłużenia zdefiniowanych w następujący sposób:

- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do sumy bilansowej,
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zobowiązań ogółem do sumy bilansowej.

| | 2001 r. | 2002 r. |
|--------------------------------------|---------|---------|
| wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 5,94% | 4,40% |
| wskaźnik zadłużenia ogółem | 52,79% | 54,28% |

W 2002 roku w stosunku do roku poprzedniego stan zobowiązań długoterminowych nominalnie pozostał na zbliżonym poziomie, lecz jego udział w strukturze zobowiązań ogółem zmniejszył się.

Na zmniejszenie wskaźnika zadłużenia długoterminowego wpływ miał wzrost sumy bilansowej, w tym wzrost kapitałów własnych (o ponad 32%) w związku z przeniesieniem wypracowanego w 2001 roku zysku netto w całości na kapitał zapasowy.

Pogorszenie wskaźnika zadłużenia ogółem wynika bezpośrednio ze wzrostu zobowiązań krótkoterminowych i jest skutkiem polityki Emitenta wobec dostawców, polegającej na utrzymywaniu i wydłużaniu okresu spłaty zobowiązań handlowych, w celu finansowania majątku obrotowego. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest również rozwojem sieci salonów firmowych Reserved. Ekspansja Emitenta w tym kanale dystrybucyjnym wymusza wzrost zapasów niezbędnych do zatowarowania sklepów oraz nakładów inwestycyjnych, finansowanych częściowo kredytami bankowymi.

Analiza zadłużenia Emitenta wskazuje, że nie występuje ryzyko związane z utratą zdolności Spółki do wywiązywania się z zobowiązań.

2. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej w 2002 roku

W roku 2002 nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki z działalności gospodarczej.

3. Kierunki zmian w działalności gospodarczej w okresie od 31 grudnia 2002 roku do daty sporządzenia Prospektu

Od dnia 31 grudnia 2002 roku, na który sporządzono ostatnie sprawozdanie finansowe, do dnia sporządzenia Prospektu nie nastąpiły zmiany w działalności gospodarczej Emitenta. W okresie kolejnych dwóch lat Spółka nie planuje zmian w kierunkach swojej działalności gospodarczej.

Do dnia aktualizacji Prospektu nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na zmianę prognozowanego poziomu przychodów ze sprzedaży lub zmianę polityki firmy w zakresie gospodarki zapasami.

4. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Na rozwój przedsiębiorstwa Emitenta wpływ będą miały następujące czynniki:

1. czynniki wewnętrzne:

- strategia działania Spółki na rynku

LPP S.A. jest Spółką projektowo-dystrybucyjną i nie posiada własnych mocy produkcyjnych. Spółka koncentrować się będzie na działalności projektowej, zwiększaniu potencjału handlowego oraz rozwoju istniejących kanałów dystrybucyjnych (w szczególności na rozbudowie sieci salonów firmowych Reserved).

- pozycja rynkowa LPP S.A.

LPP S.A. prowadzi zróżnicowane działania marketingowe w stosunku do swoich znaków towarowych. W ciągu ostatnich dwóch lat działania marketingowe skoncentrowane były głównie na marce Reserved i doprowadziły do wzrostu rozpoznawalności tej marki w docelowej grupie konsumentów. Wysokie tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w salonach Reserved wynika zarówno z otwierania nowych sklepów, jak i dynamiki sprzedaży w już istniejących obiektach.

- poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów

W związku z handlem specyficznym dobrem, jakim jest odzież, którego sprzedaż zależna jest od gustu i mody, LPP S.A. na bieżąco obserwuje zmieniające się preferencje klientów i wprowadza na rynek nowe grupy wyrobów. W przypadku marki Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, nie odbiegający jednak znacznie od trendów światowych.

- motywacyjny system wynagrodzeń

W Spółce od 2000 roku wprowadzony jest motywacyjny system wynagrodzeń dla kadry zarządzającej LPP S.A. Programem objętych jest ponad 30 osób. W ramach tego programu osoby wyznaczone przez Radę Nadzorczą uprawnione są do nabywania akcji zwykłych na okaziciela serii F LPP S.A. na zasadach preferencyjnych w stosunku do obecnej ceny rynkowej akcji Spółki.

- zakup i wdrożenie systemu komputerowego

W ramach informatyzacji Spółka zakupiła sprzęt komputerowy oraz podpisała umowy na zakup i wdrożenie nowoczesnego, wielomodułowego systemu informatycznego do zarządzania siecią sprzedaży RETEK. System ten wpłynie na wprowadzenie w Spółce nowoczesnych rozwiązań logistycznych w wiodącym kanale dystrybucji Spółki, tj. w salonach firmowych Reserved.

2. czynniki zewnętrzne:

- zmiany i wzrost detalicznego rynku odzieżowego w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej

Analiza zmian detalicznego rynku odzieżowego w Polsce oraz Europie Środkowej i Wschodniej pokazuje wzrost popytu na odzież oraz rosnące zainteresowanie klientów wysoką jakością odzieży. LPP S.A. realizuje więc strategię rozbudowy sieci salonów firmowych i prowadzi szeroko zakrojone działania marketingowe na rzecz marki Reserved.

- relatywnie niskie koszty wejścia na rynek odzieżowy

Niskie bariery wejścia na rynek odzieżowy mogą powodować wzrost konkurencji. Budowa własnej sieci salonów oraz wprowadzenie systemu informatycznego firmy RETEK są formą ochrony LPP S.A. przed podmiotami konkurencyjnymi o mniejszych zasobach finansowych.

- wejście Polski do Unii Europejskiej

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej LPP S.A. może być narażone na konieczność konkurowania z dużymi firmami zagranicznymi. Silna marka oraz szeroka sieć detaliczna własnych salonów stwarza LPP S.A. możliwość równej rywalizacji na rynkach lokalnych. Dobra lokalizacja salonów firmowych daje LPP S.A. pewną przewagę konkurencyjną.

Wejście Polski do Unii może spowodować ograniczenia o charakterze administracyjnym, np. konieczność nabywania kwot importowych przy imporcie odzieży produkowanej w Chinach. Bariery te, na mocy umów zawartych przez Unię Europejską ze Światową Organizacją Handlu istnieć będą jedynie do 1 stycznia 2005 roku. Obecna polityka celna w imporcie odzieży z Chin jest korzystniejsza w państwach Unii Europejskiej (cło w wysokości 12%) niż w Polsce (18%).

- poziom kursów walut

Spółka jest narażona na wahania kursów walut, gdyż LPP S.A. w przeważającej części rozlicza się ze swoimi dostawcami i odbiorcami zagranicznymi w USD, opłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod salony firmowe uzależnione są od kursu EURO, Spółka posiada również umowy kredytowe w walutach obcych. Specyfika działalności firmy pozwala na zminimalizowanie ryzyka kursowego poprzez uwzględnienie skutków wahań kursów walut w kalkulacji cen towarów handlowych sprzedawanych ostatecznym nabywcom. Spółka rozważa możliwość wykorzystania instrumentów zabezpieczających przed ww. ryzykiem.

- poziom wydatków na dobra konsumpcyjne w Polsce

Analizy popytu na rynku odzieżowym wskazują na tendencję wzrostową w segmencie sieci detalicznych sklepów odzieżowych. Spółka będzie więc konsekwentnie realizować strategię rozbudowy własnej sieci. Zarząd ocenia, iż przy rozdrobnionych udziałach firm w rynku odzieżowym w Polsce, nawet brak wzrostu wydatków na odzież nie spowoduje zagrożenia działalności LPP S.A.

7. Prognoza wyników finansowych Emitenta

W styczniu 2003 roku Zarząd LPP S.A. podał do publicznej wiadomości prognozę wyników finansowych na 2003 rok.

Plan obejmuje osiągnięcie:

- przychodów ze sprzedaży w wysokości 390 mln zł,
- zysku EBIDTA w wysokości 54 mln zł,
- zysku operacyjnego w wysokości 46 mln zł,
- zysku netto w wysokości 31 mln zł.

Prognoza wyników finansowych została przygotowana w oparciu o:

- wstępne wyniki finansowe Emitenta za rok 2002,
- strategię rozwoju Emitenta na lata 2003-2004,
- plany inwestycyjne na lata 2003-2004,

oraz następujące wielkości makroekonomiczne:

- średnioroczny kurs USD – 4,10 zł,
- średnioroczna stopa WIBOR – 6,2%.

Możliwość realizacji prognozowanych wyników Emitent będzie monitorował na bazie osiągniętych wyników kwartalnych i stanu realizacji zamierzeń inwestycyjnych zaplanowanych na rok 2003.

Emitent będzie dokonywał oceny bieżącej i kwartalnej stanu realizacji prognoz, a wszelkie rozbieżności będzie podawał do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.

Emitent nie poddawał powyższych prognoz wyników finansowych ocenie biegłego co do kompletności i rzetelności przyjętych przez Spółkę podstaw i istotnych założeń prognozy, ani badaniu, przez podmiot uprawniony do badania, w zakresie właściwego zestawienia prognoz na podstawie przedstawionych przez Spółkę podstaw i założeń oraz co do zgodności zastosowanych do sporządzenia prognozy wyników finansowych zasad (polityki) rachunkowości z zasadami (polityką) rachunkowości stosowanymi przez Emitenta.

ROZDZIAŁ VI – DANE O ORGANIZACJI EMITENTA, OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH, OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ ZNACZNYCH AKCJONARIUSZACH

1. Zarząd Emitenta

Zarząd Spółki kieruje działalnością Spółki, reprezentuje Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich oraz podejmuje uchwały niezbędne do wykonania zadań Spółki.

Do właściwości Zarządu należą wszystkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, w tym również ustalanie zwrotu kosztów, wynagrodzenia i nagród dla członków Rady Nadzorczej oraz pracowników i innych osób zatrudnionych w Spółce.

Zgodnie z §13 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z 2 do 5 osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres 5 lat. W skład Zarządu wchodzi Prezes i od jednego do czterech Wiceprezesów Zarządu. Do składania oświadczeń woli i składania podpisów w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, dwóch Wiceprezesów Zarządu działających łącznie lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W skład Zarządu wchodzi:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

lat 42, numer Pesel 61020502291, absolwent Politechniki Gdańskiej. W latach 1988-1990 zatrudniony jako asystent konstruktora w Zakładzie Elektrotechnicznym Jerzy Lubianiec; w 1991 roku zatrudniony w Przedsiębiorstwie Handlowym ETA s.c. jako zastępca dyrektora ds. handlowych. Od 1990 roku do 1997 roku własna działalność gospodarcza w formie spółki cywilnej P.H. Mistral s.c. w Gdańsku. Prezes Rady Nadzorczej LPP Tex S.A.; od 4 kwietnia 1995 Prezes Spółki LPP S.A. Obecnie pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki. Obecna kadencja Prezesa Zarządu upłyne z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Jest współnikiem w DH Market s.c. w Kościerzynie, DH Jantar Sp. z o.o. w Lęborku oraz akcjonariuszem w spółce LPP TEX S.A. w Gdańsku. Działalność ww. spółek nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Nie prowadzi jakiegokolwiek działalności konkurencyjnej wobec Spółki, nie jest współnikiem ani członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

W dniu 1 stycznia 2003 roku Marek Piechocki zawarł ze Spółką umowę o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Wysokość wynagrodzenia należna z tytułu umowy o pracę objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona jest w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Marek Piechocki jest Prezesem Zarządu Tora Sp. z o.o. Wskazana wyżej spółka jest w 100% własnością Emitenta i nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

lat 42, numer Pesel 61051302350, absolwent Politechniki Szczecińskiej oraz studiów podyplomowych na Uniwersytecie Szczecińskim. W latach 1986-1991 zatrudniony jako specjalista mechanik w Zakładzie Mechaniki Pojazdowej w Szczecinie; w 1991-1995 zatrudniony w P.H. Mistral s.c. w Gdańsku jako kierownik filii w Szczecinie, 1995-1997 – zatrudniony w LPP S.A. jako kierownik filii w Szczecinie; od lipca 1998 r. do grudnia 2002 r. prowadził własną działalność gospodarczą pod firmą Dariusz Eugeniusz Pachla, polegającą na świadczeniu usług na rzecz LPP S.A. w ramach umowy o zarządzanie z dnia 1 lipca 1998 roku.

Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu upłyne z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W dniu 1 stycznia 2003 roku Dariusz Pachla zawarł ze Spółką umowę o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Wysokość wynagrodzenia należna z tytułu umowy o pracę objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona jest w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Dariusz Pachla jest Prezesem Zarządu Kuma Sp. z o.o., Luma Sp. z o.o. oraz Amur Sp. z o.o. Dariusz Pachla jest członkiem Rady Nadzorczej LPP Retail Estonia Ou. Wskazane wyżej spółki są 100% własnością Emitenta i nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Stanisław Dreliszak – Wiceprezes Zarządu

lat 40, numer Pesel 63053001855, absolwent Politechniki Gdańskiej. W latach 1990-1992 był zatrudniony w „ZREMB” w Gdańsku jako konstruktor oprzyrządowania; w latach 1992-1997 był zatrudniony w P.H. Mistral s.c., potem w LPP S.A. jako kierownik magazynów. W latach 1997-1998 zatrudniony w LPP S.A. na stanowisku Dyrektora Działu Przygotowania Produkcji i Projektowania. Od kwietnia 1998 roku do grudnia 2002 roku prowadził własną działalność gospodarczą pod firmą „DRELUX”, polegającą na świadczeniu usług na rzecz LPP S.A. w ramach umowy o zarządzanie z dnia 1 lipca 1998 roku.

Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W dniu 1 stycznia 2003 roku Stanisław Dreliszak zawarł ze Spółką umowę o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Wysokość wynagrodzenia należna z tytułu umowy o pracę objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona jest w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Stanisław Dreliszak jest Prezesem Zarządu Amuk Sp. z o.o. oraz Amul Sp. z o.o. Wskazane wyżej spółki są w 100% własnością Emitenta i nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu

lat 43, numer Pesel 60091706366, absolwentka Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 1985-1990 była zatrudniona w Spółdzielni Pracy „STOREM” w Gdańsku jako specjalista ds. kadr i płac. W 1990 roku pracowała w firmach „Carot” Sp. z o.o. w Gdańsku i „Tal” Sp. z o.o. w Gdańsku na stanowisku specjalisty ds. kadr i płac. W latach 1990-1995 była zatrudniona w przedsiębiorstwie Handlowym „ETC” w Gdańsku w charakterze księgowej, a następnie Głównej Księgowej. Od 1995 r. do 1996 r. pracowała w P.H. Mistral s.c. na stanowisku księgowej, od 1996 r. do chwili obecnej pracuje w LPP S.A. na stanowisku Głównej Księgowej.

Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

W dniu 01.01.1998 roku Alicja Milińska zawarła ze Spółką umowę o pracę w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Wysokość wynagrodzenia należna z tytułu umowy o pracę objęta została wnioskiem o niepublikowanie.

Nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełniła w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Alicja Milińska jest Prezesem Zarządu Ama Sp. z o.o., Lima Sp. z o.o. oraz Kama Sp. z o.o. Wskazane wyżej spółki są w 100% własnością Emitenta i nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Spółki.

Prokurentem Spółki jest:

Jerzy Lubianiec – Prokurent, Prezes Rady Nadzorczej

lat 43, numer Pesel 60061501654, absolwent Politechniki Gdańskiej. W latach 1985-1990 współpracownik w firmie Zakład Elektrotechniczny Jerzy Lubianiec; od 1990 roku do 1997 własna działalność gospodarcza w formie spółki cywilnej P.H. Mistral s.c. w Gdańsku. Członek Rady Nadzorczej LPP Tex S.A.; od 4 kwietnia 1995 roku do 3 stycznia 2000 roku Prezes Zarządu Spółki LPP S.A., od 3 stycznia 2000 roku Prezes Rady Nadzorczej LPP S.A., od dnia 5 stycznia 2000 roku – prokurent Spółki.

Jest współnikiem w DH Market s.c. w Kościerzynie, DH Jantar Sp. z o.o. w Lęborku oraz akcjonariuszem w spółce LPP TEX S.A. w Gdańsku. Działalność ww. spółek nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 08.03.2000 roku Jerzy Lubianiec zawarł ze Spółką umowę o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jerzy Lubianiec otrzymuje wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia należna z tytułu umowy o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona jest w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

W dniu 2 kwietnia 2003 roku prokura udzielona Jerzemu Lubiańcowi została odwołana oraz rozwiązana została umowa o pracę z dnia 8 marca 2000 roku.

Informacje na temat zamieszkania członków Zarządu i prokurenta zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

2. Rada Nadzorcza Emitenta

Do zadań Rady Nadzorczej należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, badanie sprawozdania Zarządu, tudzież wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników powyższego badania. Zgodnie z §17 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 6 członków, w tym z Prezesa Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres 5 lat. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają Prezesa Rady Nadzorczej spośród swego grona.

Zarząd Spółki zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na wykonanie następujących czynności:

1. nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości, nabycia i zbycie praw użytkowania wieczystego, obciążenie nieruchomości,
2. przejmowanie zobowiązań osób trzecich,
3. tworzenie nowych podmiotów gospodarczych oraz nabywanie, zbywanie, zastawianie udziałów (akcji) już istniejących,
4. wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego części,
5. nabycie i sprzedaż zakładów i filii Spółki,
6. zbycie części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
7. zezwolenie na udział pracowników w zyskach oraz przydzielanie specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
8. wszelkie operacje związane z obrotem papierami wartościowymi, inwestycjami (lokatami) kapitałowymi i finansowymi,
9. wybór biegłego rewidenta Spółki.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Jerzy Lubianiec – Prezes Rady Nadzorczej

lat 43, numer Pesel 60061501654, absolwent Politechniki Gdańskiej. W latach 1985-1990 współpracownik w firmie Zakład Elektrotechniczny Jerzy Lubianiec; od 1990 roku do 1997 roku własna działalność gospodarcza w formie spółki cywilnej P.H. Mistral s.c. w Gdańsku. Członek Rady Nadzorczej LPP Tex S.A.; od 4 kwietnia 1995 do 3 stycznia 2000 roku Prezes Zarządu Spółki LPP S.A., od 3 stycznia 2000 roku Prezes Rady Nadzorczej LPP S.A., od dnia 5 stycznia 2000 roku – prokurent Spółki.

Jest współnikiem w DH Market s.c. w Kościerzynie, DH Jantar Sp. z o.o. w Lęborku oraz akcjonariuszem w spółce LPP TEX S.A. w Gdańsku. Działalność ww. spółek nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

W dniu 08.03.2000 roku Jerzy Lubianiec zawarł ze Spółką umowę o pracę w niepełnym wymiarze czasu pracy. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jerzy Lubianiec otrzymuje wynagrodzenie za pełnienie funkcji Prezesa Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia należna z tytułu umowy o pracę oraz z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej objęta została wnioskiem o niepublikowanie i przedstawiona jest w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

W dniu 2 kwietnia 2003 roku prokura udzielona Jerzemu Lubiańcowi została odwołana oraz rozwiązana została umowa o pracę z dnia 8 marca 2000 roku.

Maciej Krzyżanowski – Członek Rady Nadzorczej

lat 57, numer Pesel 46092401752, absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, Wydziału Historii. Zajmowane wcześniej stanowiska to: Prezes Klubu Studentów „Żak”, dyrektor Państwowej Opery i Filharmonii Bałtyckiej, dyrektor Wydziału Kultury i Sztuki Urzędu Wojewódzkiego w Gdańsku, dyrektor Przedsiębiorstwa Polonijno-Zagranicznego „Bolid”. Obecnie jest dyrektorem w LPP S.A. i prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą: „Maciej Krzyżanowski”, polegającą na świadczeniu usług na rzecz LPP S.A. w ramach umowy o zarządzanie z dnia 11 lutego 1998 roku. Umowa z dnia 11 lutego 1998 roku wygasła w dniu 31 marca 2000 roku. W ramach prowadzonej działalności gospodarczej do 31 grudnia 2002 roku świadczył usługi doradcze. Od 1 stycznia 2003 roku jest zatrudniony w Krzyżagórska Podniewiński Łoboda Adwokaci i Radcowie Prawni s.c. na stanowisku dyrektora zespołu windykacji.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Pan Maciej Krzyżanowski jest członkiem rady nadzorczej Gdańskich Zakładów Fosforowych Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Działalność tej spółki nie jest konkurencyjna do działalności LPP S.A.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Wojciech Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej

lat 47, numer Pesel 56021903172, wykształcenie średnie techniczne. W latach 1971-1983 był zatrudniony na stanowisku ślusarza, potem konstruktora w Stoczni Gdańskiej; w latach 1983-1990 zatrudniony był w LWSM „Morena” jako gospodarz domu. W latach 1991-1996 prowadził własną działalność gospodarczą jako wspólnik w P.H. Mistral s.c. W latach 1996-1997 był członkiem Zarządu spółki LPP S.A., równocześnie będąc zatrudnionym na stanowisku Dyrektora d.s. Tekstyliów. Od 1997 do chwili obecnej jest Prezesem Zarządu spółki LPP TEX S.A. w Gdańsku. W latach 1997-1998 był członkiem Rady Nadzorczej LPP S.A. Od 14 listopada 1999 roku jest ponownie członkiem Rady Nadzorczej spółki LPP S.A. Jest akcjonariuszem w spółce LPP TEX S.A.; działalność ta nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności LPP S.A.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Grzegorz Maria Słupski – Członek Rady Nadzorczej

lat 44, numer Pesel 59012601871, doktor nauk ekonomicznych. W latach 1983-1990 pracownik naukowy Uniwersytetu Gdańskiego; w latach 1987-1994 zatrudniony w firmie SWORD Sp. z o.o. w Gdańsku jako prezes ds. ekonomiczno-finansowych; obecnie jest Prezesem Zarządu firmy ARGO S.A. w Gdańsku oraz członkiem rad nadzorczych spółek Argo Card Sp. z o.o., Argo Media sp. z o.o. i Spółdzielni Budowlanej w Gdańsku. Działalność wyżej wymienionych podmiotów nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Od dnia 14 listopada 1999 roku jest członkiem Rady Nadzorczej.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Sławomir Łoboda – Członek Rady Nadzorczej

lat 38, numer Pesel 65020510115, absolwent Uniwersytetu Gdańskiego, radca prawny. W latach 1992-1993 prowadził własną działalność gospodarczą – doradztwo podatkowe; od 1994 roku jest wspólnikiem kancelarii prawnej obecnie występującej pod nazwą Krzyżagórska Podniewiński Łoboda Adwokaci i Radcowie Prawni s.c.; działalność ta nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Ponadto jest prezesem Zarządu Spółki The Warsaw Tower S.A. i wiceprezesem Zarządu Spółdzielni OAW w Gdańsku. Sławomir Łoboda jest członkiem rady nadzorczej LPP Retail Estonia Ou.

Posiada udziały w Dworek Uphagena sp. z o.o., Dora sp. z o.o. oraz akcje Capitol S.A. Działalność wskazanych wyżej spółek nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2002 rok, tj. ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Bogdan Małachwiej – Członek Rady Nadzorczej

Lat 35, numer Pesel 68031914910, jest absolwentem Politechniki Warszawskiej, Wydziału Samochody i Maszyny Robocze, maklerem papierów wartościowych oraz absolwentem Podyplomowych Studiów Konsultingowych Szkoły Głównej Handlowej. W latach 1995-1998 pracował w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako kierownik sekcji, a następnie kierownik zespołu szefów projektów, W 1998 roku w Wood & Company S.A. jako osoba odpowiedzialna za rozwój rynku pierwotnego. W latach 1998-2001 w Banku Handlowym w Warszawie S.A. jako Dyrektor Biura Oferowania i Subemisji Centrum Operacji Kapitałowych. W latach 2001-2002 był członkiem Zarządu Private Equity Poland Sp. z o.o. oraz Prezesem Zarządu Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. Obecnie prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą CORVUS Działalność Gospodarcza. Jest członkiem Rad Nadzorczych Zakłady Automatyki POLNA S.A. (Przewodniczący) oraz Sanwil S.A. Działalność ta nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki.

Obecna kadencja członka Rady Nadzorczej upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok, tj. ostatni pełny rok pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS.

Nie pełnił w przeszłości funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w podmiotach, które w okresie kadencji tych osób znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji.

Informacje na temat zamieszkania członków Rady Nadzorczej zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne od 5% do 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Akcjonariuszami posiadającymi od 5% do 20% akcji w kapitale zakładowym LPP S.A. są:

1. Jerzy Lubianiec, numer Pesel 60061501654,
2. Marek Piechocki, numer Pesel 61020502291.

Dane dotyczące powyższych akcjonariuszy zostały opisane w Rozdziale VI pkt 4 Prospektu, ponieważ posiadane przez nich akcje dają prawo do powyżej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszem posiadającym od 5% do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki jest Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, 120 East Road Wielka Brytania.

Dane dotyczące tego akcjonariusza zostały przedstawione w Rozdziale VI pkt 4 Prospektu, ponieważ posiadane przez niego akcje dają powyżej 20% udział w kapitale zakładowym Emitenta.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 20%, a nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Akcjonariuszami posiadającymi od 20% do 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta są:

1. **Jerzy Lubianiec**, który posiada 278.338 akcji, w tym 175.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, 50 akcji na okaziciela serii A, 100.000 akcji na okaziciela serii C, 3.288 serii F, co stanowi 18,39% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym i 33,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje imienne serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu (jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Akcje serii A zostały nabyte przez Jerzego Lubiańca od Bożeny Wróblewskiej-Burciu (1 akcja) i Zbigniewa Burciu (49 akcji) na podstawie umów sprzedaży akcji zawartych w dniu 5 kwietnia 1995 roku. Cena sprzedaży wyniosła 2 złote za każdą akcję.

Akcje serii B zostały objęte przez Jerzego Lubiańca w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki, na podstawie uchwały z dnia 4 kwietnia 1995 roku, zmienionej uchwałami z dnia 12 kwietnia 1995 roku i 8 września 1999 roku; cena emisyjna wyniosła 2 złote za jedną akcję.

Akcje serii C w liczbie 75.000 zostały nabyte przez Jerzego Lubiańca od Ewy Lubianiec na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej 20 marca 1998 roku, po cenie 2 złote za każdą akcję.

Pozostałe Akcje serii C w liczbie 25.000 zostały nabyte przez Jerzego Lubiańca od Haliny Lubianiec na podstawie umowy sprzedaży akcji, zawartej 1 marca 2000 roku, po cenie 2 złote za każdą akcję.

Akcje serii F zostały nabyte zgodnie z Regulaminem nabywania akcji serii F przez kadrę zarządzającą LPP S.A. 2.100 akcji serii F zostało nabyte, w dniu 20.07.2001 roku, po 2,69 złotych za jedną akcję, zaś kolejne 1.188 akcji serii F zostało nabyte, w dniu 11.12.2002 roku, po 3,01 złotych za jedną akcję.

Po emisji Akcji serii H Jerzy Lubianiec będzie posiadał 278.338 akcji, co stanowić będzie 16,34% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym i 31,52% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jerzy Lubianiec jest akcjonariuszem w spółce LPP Tex S.A. w Gdańsku (7 akcji o wartości nominalnej 5.000 złotych każda). Przedmiotem działalności tej spółki jest handel hurtowy tkaninami i wyrobami dzianymi takimi jak ręczniki, obrusy, pościel itp.

Jerzy Lubianiec jest także współnikiem w spółce Dom Handlowy JANTAR w Lęborku (2 udziały o wartości 1.500 złotych każdy) oraz w spółce Dom Handlowy „MARKET” s.c. w Kościerzynie (udział wynosi 1/3). Przedmiotem działalności obu spółek jest prowadzenie wielobranżowego domu handlowego – odpowiednio w Lęborku i w Kościerzynie.

Jerzy Lubianiec inwestycję w papiery wartościowe Spółki traktuje jako inwestycję długoterminową i nie zamierza w najbliższej przyszłości sprzedawać posiadanych akcji Spółki.

- 2. Marek Piechocki**, który posiada 279 945 akcji, w tym 175.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, 50 akcji na okaziciela serii A, 100.000 akcji na okaziciela serii C, 4.895 serii F co stanowi 18,50% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym i 33,63% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje imienne serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu (jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu).

Akcje serii A zostały nabyte przez Marka Piechockiego od Alicji Konarskiej-Mikołajewicz (1 akcja) i Mirosława Konarskiego (49 akcji) na podstawie umów sprzedaży akcji zawartych w dniu 5 kwietnia 1995 roku. Cena sprzedaży wyniosła 2 złote za każdą akcję.

Akcje serii B zostały objęte przez Marka Piechockiego w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki, na podstawie uchwały z dnia 4 kwietnia 1995 roku, zmienionej uchwałami z dnia 12 kwietnia 1995 roku i 8 września 1999 roku; cena emisyjna wyniosła 2 złote za jedną akcję.

Akcje serii C w liczbie 50.000 zostały nabyte przez Marka Piechockiego od Jadwigi Władczak na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej 30 lipca 1998 roku, po cenie 2 złote za każdą akcję.

Pozostałe Akcje serii C w liczbie 50.000 zostały nabyte przez Marka Piechockiego od Haliny Lubianiec na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej 1 marca 2000 roku, po cenie 2 złote za każdą akcję.

Akcje serii F zostały nabyte zgodnie z Regulaminem nabywania akcji serii F przez kadrę zarządzającą LPP S.A. 3.200 akcji serii F zostało nabyte, w dniu 20.07.2001 roku, po 2,69 złotych za jedną akcję, zaś kolejne 1.695 akcji serii F zostało nabyte, w dniu 11.12.2002 roku, po 3,01 złotych za jedną akcję.

Po emisji Akcji serii H Marek Piechocki będzie posiadał 279.945 akcji, co stanowić będzie 16,43% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym i 31,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Marek Piechocki jest akcjonariuszem w spółce LPP Tex S.A. w Gdańsku (7 akcji o wartości nominalnej 5.000 złotych każda). Przedmiotem działalności tej spółki jest handel hurtowy tkaninami i wyrobami dzianymi takimi jak ręczniki, obrusy, pościel itp.

Marek Piechocki jest także współnikiem w spółce Dom Handlowy JANTAR w Lęborku (2 udziały o wartości 1.500 złotych każdy) oraz w spółce Dom Handlowy „MARKET” s.c. w Kościerzynie (udział wynosi 1/3). Przedmiotem działalności obu spółek jest prowadzenie wielobranżowego domu handlowego – odpowiednio w Lęborku i w Kościerzynie.

Marek Piechocki inwestycję w papiery wartościowe Spółki traktuje jako inwestycję długoterminową i nie zamierza w najbliższej przyszłości sprzedawać posiadanych akcji Spółki.

- 3. Grangefont Limited** z siedzibą w Londynie, 120 East Road Wielka Brytania – która posiada 550.000 akcji na okaziciela, w tym 200.000 Akcji serii C oraz 350.000 Akcji serii D, co stanowi 45,32% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym i 21,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Przedmiotem działalności spółki Grangefont Limited jest:

- prowadzenie działalności handlowej,
- nabywanie nieruchomości, ruchomości, dzierżawa i najem,
- nabywanie praw autorskich, licencji, znaków towarowych i innych praw,
- prowadzenie prac budowlanych oraz prac związanych z obowiązkiem utrzymywania lub administrowania nieruchomościami,
- inwestowanie i zarządzanie środkami spółki,

- zawieranie umów z innymi podmiotami dla wspólnych przedsięwzięć,
- zawiązywanie spółek, stowarzyszeń, kooperacja z innymi firmami i przedsiębiorstwami,
- nabywanie przedsiębiorstw, firm lub zakładów, prowadzących działalność gospodarczą,
- udzielanie pożyczek, kredytów innym podmiotom,
- wydawanie, zaciąganie, akceptowanie, dyskontowanie czeków, weksli, skryptów dłużnych, konosamentów, listów zastawnych, kwitów celnych itp.

Właścicielem spółki Grangefont Limited jest grupa prywatnych inwestorów, wywodząca się z byłych prezesów zarządów i doradców banków inwestycyjnych. Grupa ta wyszukuje na terenie państw Europy Centralnej spółki, posiadające potencjalnie silne tendencje wzrostowe i inwestuje posiadane środki inwestycyjne w akcje takich spółek. Intencją tych inwestorów nie jest przejęcie operacyjnego kierownictwa tych spółek, a jedynie pomnożenie posiadanych środków inwestycyjnych.

Po emisji Akcji serii H Grangefont Limited będzie posiadała 550.000 akcji, co stanowić będzie 32,29% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym oraz 17,72% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z § 34 Statutu Spółki osoby posiadające same lub jako podmiot dominujący, łącznie z podmiotami od nich zależnymi, akcje dające prawo do więcej niż 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wykonują prawo głosu przypadające dla ich akcji w liczbie 15% głosów. Ograniczenie powyższe nie stosuje się do akcji imiennych posiadanych przez Jerzego Lubiańca i Marka Piechockiego.

Spółka Grangefont Limited nabyła wszystkie posiadane akcje od spółki Ketts & Co. na podstawie umowy sprzedaży akcji, zawartej 3 marca 2000 roku; cena jednej akcji wyniosła 1,636 USD.

Spółka Grangefont Limited inwestycję w papiery wartościowe Spółki traktuje jako inwestycję długoterminową, przy czym Spółka rozważa możliwość zbycia części posiadanych akcji w przyszłości.

Akcje wyżej wymienionych akcjonariuszy są akcjami posiadanyymi przez nich bezpośrednio.

Akcjonariusze Marek Piechocki i Jerzy Lubianiec zawarli ze Spółką w dniu 2 stycznia 1998 roku – umowę najmu lokalu użytkowego w budynku położonym w Gdańsku przy ul. Grunwaldzkiej 219.

Akcjonariusz i jednocześnie Prezes Rady Nadzorczej i prokurent – Jerzy Lubianiec, zawarł ze Spółką w dniu 8 marca 2000 roku umowę o pracę w wymiarze ½ czasu pracy. W dniu 2 kwietnia 2003 roku prokura udzielona Jerzemu Lubiańcowi została odwołana oraz rozwiązana została umowa o pracę z dnia 8 marca 2000 roku.

Marek Piechocki zawarł ze Spółką w dniu 1 stycznia 2003 roku umowę o pracę na czas nieokreślony, w pełnym wymiarze czasu pracy.

Informacje dotyczące zamieszkania Jerzego Lubiańca i Marka Piechockiego zostały objęte wnioskiem o niepublikowanie i przedstawione w „Informacjach objętych wnioskiem o niepublikowanie”.

Spółka Grangefont Limited nie zawarła żadnych umów z Emitentem.

5. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne ponad 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta lub akcji w jego kapitale zakładowym

Żaden z akcjonariuszy nie posiada akcji w ilości powyżej 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu lub akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

6. Podmioty, o których mowa w art. 158a ust. 3 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitentowi nie są znane porozumienia dotyczące wspólnego nabywania akcji Spółki, zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej i wspólnej polityki w zakresie zarządzania Spółką.

7. Informacja o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień sporządzenia Prospektu Emitentowi nie są znane umowy, na mocy których w przyszłości mogłyby nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

ROZDZIAŁ VII – SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

1. Raport roczny Emitenta

1.1. Pismo Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Wiem, że rok 2002 dla wielu z Was, tak jak i dla całej polskiej gospodarki nie był rokiem dobrym. Mam jednak nadzieję, że częściowo chociaż nasza Spółka zrekompensowała Wam ciężkie doświadczenia tego okresu. Dla LPP S.A. bowiem był to rok niewątpliwie dobry.

Osiągnęliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie 261 mln zł i wypracowaliśmy zysk netto w wysokości ponad 18 mln zł. Każda złotówka posiadanych kapitałów własnych dała ponad 28 groszy zysku netto. Zrealizowaliśmy publikowane prognozy, które jak wicie dwukrotnie w ciągu roku zostały podwyższone.

Uzyskane wyniki i docenienie potencjału LPP S.A. znalazło odzwierciedlenie w wycenie naszych akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych. Jedna akcja LPP S.A. 31 grudnia 2002 roku warta była 187,50 zł, zaś rok wcześniej tylko 65,00 zł. Dzisiaj akcja ta kosztuje 226,00 zł.

Przedstawione powyżej wielkości finansowe, które obrazują pewien etap pracy LPP S.A. są oczywiście tylko próbą oddania tego, co najważniejsze dla każdej firmy – jej pozycji. Prawdziwym zaś miernikiem jej wartości, według mnie, jest potencjał i przewaga na rynku. I to właśnie był w przeszłości i jest obecnie podstawowy cel działań moich i całego Zarządu.

W czasie gdy udało nam się wypracować dobre wyniki, udało nam się jednocześnie, co w moim odczuciu jest jeszcze większym powodem do zadowolenia dla nas wszystkich, znacząco wzmocnić naszą pozycję na rynku detalicznego handlu odzieżą. Do istniejącej w 2001 roku sieci 24 Salonów Reserved dołączyliśmy kolejne ogniwa – 17 nowych Salonów w Polsce i 7 poza granicami. Łącznie dysponujemy siecią sprzedaży o powierzchni około 21 tys. m kw. W tym okresie podjęliśmy i zrealizowaliśmy szereg działań mających na celu promowanie marki Reserved. Dalszy rozwój sieci Salonów sprzedających odzież tej właśnie marki będzie decydował o przyszłości całej firmy w najbliższym okresie. Z konieczności przeciwdziałania problemom czekającym nas wraz z rozwojem firmy, a dotyczącym sprawnego zarządzania towarami i całym procesem sprzedaży detalicznej, podjęliśmy decyzje o dobraniu i wdrożeniu właściwego oprogramowania wspomagającego te działania. Po kilku miesiącach analiz i następnie negocjacji, w ostatnim dniu 2002 roku podpisana została umowa, która zapewni nam wdrożenie najnowocześniejszego na świecie, specjalistycznego oprogramowania firmy Retek z USA. Pomimo znacznego wysiłku organizacyjnego i finansowego podjęliśmy taką decyzję w przeświadczeniu, że bardzo ważną w prowadzeniu biznesu jest umiejętność przewidywania przyszłości i stosowanie właściwych rozwiązań zanim problemy staną się trudne lub wręcz niemożliwe do pokonania.

Kierując największy wysiłek organizacyjny na wszelkie zagadnienia związane ze sprzedażą detaliczną, nie zaniedbujemy pozostałych kanałów dystrybucji, które sprawnie funkcjonując, uzupełniają efekty działania sieci Salonów.

W 2002 roku udało nam się zakończyć podstawowe działania, których celem było zbudowanie jednego z najważniejszych działów w firmie – działu projektowego. Dzisiaj dział ten tworzy kilkudziesięciu projektantów o dobrym wyczuciu rynku i umiejętności przewidywania potrzeb konsumentów.

W ubiegłym roku zakończyliśmy także rozpoczęte w roku 2001 prace nad przystosowaniem do naszych potrzeb obiektów magazynowych w Pruszczu Gdańskim. Dzisiaj dysponujemy odpowiednio zorganizowanym centrum logistycznym o powierzchni ponad 11 tys. m kw., które w znacznym stopniu zabezpiecza nasze bieżące potrzeby. Posiadane tereny pozwalają na ewentualną rozbudowę pomieszczeń magazynowych w przyszłości.

Jak Państwu zapewne wiadomo, Zarząd podjął decyzję o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia stosownych działań pozwalających na kolejną publiczną emisję akcji. Działania te wynikają z konieczności pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój sieci Salonów Reserved. Naszą intencją jest takie przyśpieszenie tego procesu, aby w końcu 2004 roku dysponować w Polsce siecią około 100-110 Salonów, zaś poza granicami 25-30 takimi placówkami. Realizacja tego zadania, w szczególności w Polsce, pozwoli nam znacząco wzmocnić się w obliczu wstąpienia naszego kraju do Unii Europejskiej, po którym można się spodziewać wzrostu konkurencji na naszym rynku. Zaplanowany dynamiczny rozwój LPP S.A. nakazuje nam także zwrócić się do Akcjonariuszy z prośbą o podjęcie uchwały o przeznaczaniu wypracowanego w 2002 roku zysku w całości na zwiększenie kapitałów własnych.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

1.2. Roczne sprawozdanie finansowe

WPROWADZENIE

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa i siedziba: LPP SPÓŁKA AKCYJNA
Z siedzibą w Gdańsku
ul. Łąkowa 39/44
Kod: 80-769

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000000778

Podstawowy przedmiot działalności:

1. sprzedaż hurtowa odzieży sklasyfikowana w pozycji 51.42 Z PKD jako „sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia”,
2. sprzedaż detaliczna odzieży, sklasyfikowana w pozycji 52.42 Z jako „sprzedaż detaliczna odzieży”.

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

Akcje LPP S.A. są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

2. Czas trwania emitenta

Czas trwania emitenta nie jest oznaczony.

3. Okres, za który prezentowane jest roczne sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres:

od 01 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku.

Porównywalne dane finansowe prezentowane są za okres:

od 01 stycznia 2001 roku do 31 grudnia 2001 roku.

4. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej

Skład osobowy zarządu:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| – Marek Piechocki | – prezes zarządu |
| – Dariusz Pachla | – wiceprezes zarządu |
| – Alicja Milińska | – wiceprezes zarządu |
| – Stanisław Dreliszak | – wiceprezes zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| – Jerzy Lubianiec | – prezes rady nadzorczej |
| – Maciej Krzyżanowski | – członek rady nadzorczej |
| – Grzegorz Słupski | – członek rady nadzorczej |
| – Wojciech Olejniczak | – członek rady nadzorczej |
| – Bogdan Małachwiej | – członek rady nadzorczej |
| – Sławomir Łoboda | – członek rady nadzorczej |

5. Dane sprawozdawcze

Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2002 jak również dane porównywalne za rok 2001 obejmują wyłącznie dane dotyczące spółki.

W skład spółki nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

6. Jednostki powiązane

LPP S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do 18 spółek krajowych i 4 spółek zagranicznych, oraz znaczącym inwestorem wobec spółki zagranicznej.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 56 ust. 3 oraz art. 58 ust. 1 pkt 1 i ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694).

Jednostki powiązane z LPP S.A. nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ ich dane finansowe są nieistotne dla realizacji przez Spółkę obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

7. Połączenie spółek w okresie sprawozdawczym

LPP S.A. nigdy nie łączyła się z żadną inną jednostką.

8. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od stycznia do grudnia 2002 jak również porównywalne dane za rok 2001 zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na chwilę obecną nie ma okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

9. Przekształcenie danych sprawozdawczych

Sprawozdanie finansowe za okres porównawczy, tj. 01.01.2001-31.12.2001 podlegało przekształceniu ze względu na zmianę ustawy o rachunkowości i konieczność uwzględnienia zmian, które ona wprowadziła.

Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt zostało zamieszczone w dodatkowej nocy objaśniającej.

10. Korekty w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu finansowym za rok 2002 jak również w porównywalnych danych finansowych za rok 2001 nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych. Opinie wydane przez podmiot badający sprawozdania finansowe Spółki były opiniami bez zastrzeżeń.

11. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za rok 2002 sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości z zachowaniem nadrzędnych zasad rachunkowości, a w szczególności zasad: ostrożnej wyceny aktywów i pasywów, ciągłości oraz współmierności.

11.1. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

a. wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniono według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie.

Przyjęto zasadę, że w przypadku gdy wartość początkowa składników ww. majątku trwałego nie przekracza 3.500 zł, dokonywana jest indywidualna ocena okresu użytkowania oraz wartości początkowej netto.

W zależności od indywidualnej oceny, przyjęto dwie alternatywne możliwości ewidencji księgowej:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych na odpowiednim koncie analitycznym grupy 010 oraz 020 i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;
- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Wydatki na nabycie części składowych środków trwałych lub urządzeń peryferyjnych, których cena nabycia netto nie przekracza 3.500 zł zaliczono bezpośrednio w ciężar kosztów w miesiącu poniesienia wydatku.

Wydatki na nabycie części składowych środków trwałych lub urządzeń peryferyjnych, których cena nabycia netto przekracza 3.500 zł powiększyły wartość początkową tych środków trwałych.

Odpisy amortyzacyjne od wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego m.in. stawki rocznych odpisów.

Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową.

Stawki amortyzacyjne stosowane przez Spółkę dla podstawowych grup majątku przedstawiono w zestawieniu poniżej.

Dla wartości niematerialnych i prawnych:

- autorskie prawa majątkowe lub zrównane z nimi 50%
- inne wartości niematerialne i prawne 20%

Dla środków trwałych:

- budynki i budowle 2,5-10%
- urządzenia techniczne i maszyny 5-30%
- środki transportu 6-20%
- pozostałe środki trwałe 14-20%

b. inwestycje o charakterze trwałym

Długoterminowe aktywa finansowe, a w szczególności udziały, ujęto w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania, według ceny nabycia, czyli w kwocie rzeczywiście wydatkowanych na ten cel środków pieniężnych, powiększonych o opłaty związane z nabyciem udziałów lub założeniem spółki.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia udziały według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

Za trwałą utratę wartości uważa się sytuację, w której istnienie i generowanie korzyści wynikających z posiadania inwestycji jest zagrożone w dłuższym okresie czasu. W przypadku posiadania udziałów w obcych jednostkach za trwałą utratę wartości uważa się niezdolność do osiągnięcia zysku przez tę jednostkę oraz wystąpienie w ciągu ostatnich lat obrotowych istotnych strat, jak również obniżenie kapitału zakładowego.

W stosunku do udziałów w obcych jednostkach, wyrażonych w walutach obcych, niezależnie od analizy, czy wystąpiła trwała utrata ich wartości, dokonuje się ich wyceny bilansowej, tak jak ma to miejsce w przypadku pozostałych aktywów wyrażonych w walucie obcej, a więc przeliczając ich wartość na złote według kursu kupna banku, z którego usług korzysta Spółka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Skutki tej wyceny odnosi się odpowiednio na koszty lub przychody finansowe.

Spółka przyjęła zasadę, że odpisy z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji finansowych obciążają koszty finansowe. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub części uprzednio dokonanych odpisów zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do przychodów finansowych.

Udziały w obcych jednostkach prezentuje się w bilansie jako „Inwestycje – udziały i akcje”. Spółka przyjęła zasadę prezentowania w bilansie, w pozycji: Aktywa trwałe – Inwestycje długoterminowe – udziały lub akcje, skutków następujących zdarzeń gospodarczych:

- nabycia przez Spółkę udziałów istniejącej już jednostki – w dacie zawarcia umowy sprzedaży udziałów,
- założenia przez Spółkę nowej jednostki lub rozszerzenia przez Spółkę jednostki już istniejącej (podwyższenia jej kapitału) – w dacie:
 - wpisu do rejestru handlowego – spółki krajowe,
 - podpisania aktu notarialnego – spółki zagraniczne oraz krajowe spółki w organizacji.

Zasady wyceny udzielonych przez Spółkę pożyczek długoterminowych, prezentowanych w bilansie w pozycji: Inwestycje długoterminowe – Długoterminowe aktywa finansowe – Udzielone pożyczki, zostały zaprezentowane przy omawianiu zasad wyceny należności i zobowiązań.

c. inwestycje krótkoterminowe

Spółka przyjęła zasadę, iż nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa, zaliczane do inwestycji krótkoterminowych, ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa te są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa. Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciążają koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w te koszty i do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

Stosuje się tu odpowiednio zasady opisane wcześniej, a dotyczące dokonywania odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości.

Wycena udzielonych przez Spółkę pożyczek krótkoterminowych, prezentowanych w bilansie w pozycji: Aktywa obrotowe – Inwestycje krótkoterminowe – Krótkoterminowe aktywa finansowe – Udzielone pożyczki, została opisana przy omawianiu zasad wyceny należności i zobowiązań.

d. zapasy

Nabyte lub wytworzone w ciągu roku obrotowego rzeczowe składniki zapasów ujmowane są co do zasady, według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia, z zastrzeżeniem szczegółowych zasad wyceny poszczególnych grup towarów handlowych prezentowanych w bilansie w pozycji „Towary handlowe”.

Na wartość zapasów towarów handlowych, prezentowanych w bilansie składają się:

- towary handlowe w magazynach krajowych,
- towary handlowe w składach celnych,
- towary handlowe w drodze.

Towary handlowe w magazynach krajowych wyceniane są z uwzględnieniem kosztu zakupu, kosztu transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w Polsce oraz cła.

Towary handlowe w składach celnych wyceniane są na poziomie kosztu zakupu oraz kosztu transportu i na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w Polsce.

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie ceny zakupu oraz znanych na moment sporządzania bilansu kosztów transportu na odcinku zagranicznym.

Wartość rozchodu zapasów w magazynach krajowych jest ustalana przy zastosowaniu metody pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

Rozchód towarów ze składu celnego (wyjęcia do magazynów krajowych lub sprzedaż bezpośrednio za granicę) jest wyceniany na podstawie dokumentów zakupu związanych z konkretnymi dostawami grupowanymi w składach celnych jako odrębne złożenia, z których towar jest pobierany przy wyjęciu ze składu. Przepisy celne nakazują bowiem szczegółową identyfikację wyjmowanych towarów z dokumentem ich złożenia w składzie celnym.

Zapasy na dzień bilansowy wycenione są w cenach nabycia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Zapasy, które utraciły swoją wartość na skutek utraty wartości handlowej i użytkowej obejmuje się odpisem aktualizującym. Odpisy aktualizujące wartość składników zapasów zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

e. należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacyjnych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się odpowiednio według kursu kupna lub sprzedaży stosowanych w tym dniu przez bank, z którego usług jednostka korzysta, z uwzględnieniem zasady, iż wycena aktywów wyrażonych w walucie obcej na dzień bilansowy nie może przy tym być wyższa, a pasywów niższa od ich wartości przeliczonej na walutę polską według średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpis aktualizujący wartość należności jest tworzony wg następujących zasad:

- w pełnej wysokości na należności sporne,
- w wysokości 30% kwoty zadłużenia – na drobne należności od dużej grupy małych kontrahentów o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy,
- w oparciu o indywidualną analizę sytuacji oraz ocenę ryzyka poniesienia straty – w stosunku do pozostałych należności.

W odniesieniu do pożyczek udzielonych przez Spółkę na dzień bilansowy wyceniono je zgodnie z omówioną tu, ogólną zasadą wynikającą z art. 28 ust.1 pkt 7 ustawy o rachunkowości, tj. w kwocie wymaganej zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności (a więc również z uwzględnieniem zagadnienia trwałej utraty wartości).

Jednocześnie dokonano analizy wyceny wartości pożyczek udzielonych długoterminowych, w oparciu o rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych, której wyniki zostaną przedstawione w części dotyczącej dodatkowych not objaśniających w pkt 1.

f. środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wpływ środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, niezależnie od tego, czy nastąpił na rachunek dewizowy, czy złotowy spółki, wycenia się:

- według kursu kupna banku, z którego usług korzysta Spółka, w przypadku wpływu należności zagranicznych,
- według kursu sprzedaży banku, z którego usług korzysta Spółka, w przypadku zakupu walut obcych od banku.

Z kolei rozchód walut obcych wycenia się :

- według kursu sprzedaży banku, z którego usług Spółka korzysta, w przypadku spłaty zobowiązań zagranicznych,
- według kursu kupna banku, z którego usług Spółka korzysta, w przypadku sprzedaży walut obcych.

Dla ustalenia różnic kursowych związanych z płatnościami wyrażonymi w walutach obcych z rachunku dewizowego, Spółka stosuje metodę FIFO, tj. pierwsze weszło – pierwsze wyszło.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług jednostka korzysta, nie wyższej od ich wartości przeliczonej na walutę polską wg średniego kursu ustalonego przez NBP na ten dzień. Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie: dodatnie – jako przychody z operacji finansowych, ujemne – jako koszty operacji finansowych.

g. kapitały

Kapitały własne Spółki obejmują:

- kapitał podstawowy, wykazany w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy utworzony z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną, uzyskanej przy sprzedaży akcji,
- kapitał zapasowy utworzony w wyniku podziału zysku,
- zysk z lat ubiegłych,
- zysk netto roku obrotowego.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższenia kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała część zaliczana jest do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Zysk z lat ubiegłych to zarówno kwota niepodzielonego zysku, wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych, jak również kwota wynikająca z przekształcenia sprawozdania finansowego za rok 2001, wynikającego ze zmian w Ustawie o rachunkowości.

Na dzień bilansowy w tej pozycji Kapitałów własnych figuruje jedynie kwota z tytułu dokonanego przekształcenia, gdyż zysk netto osiągnięty przez Spółkę w roku 2001 zwiększył kapitał zapasowy.

h. rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są na zobowiązania, których powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, jednakże niepewna jest ich kwota lub termin zapłaty, oraz gdy wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Rezerwy tworzone na zobowiązania to między innymi: rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwa na świadczenia emerytalne oraz rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe za rok poprzedni.

i. rozliczenia międzyokresowe kosztów

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Są to przede wszystkim: opłacone z góry prenumeraty, składki na ubezpieczenia majątkowe, czynsze, koszty rejestracji używanych przez Spółkę znaków towarowych, koszty podwyższenia kapitału akcyjnego powstałe przed 31.12.2001 r.

j. rozliczenia międzyokresowe przychodów

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności: równowartość odszkodowań dochodzonych przez Spółkę, rozliczane w czasie przychody związane z ulgami z tytułu zakupu kas fiskalnych oraz wartość dofinansowania ze środków PFRON i ZFRON zakupu przez Spółkę środków trwałych, w części nie pokrytej odpisami amortyzacyjnymi.

k. rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy odliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy odliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokości rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały przy uwzględnieniu stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku 2003, tj. 27%.

I. wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, obowiązkowe obciążenie wyniku oraz wynik na operacjach nadzwyczajnych. Spółka stosuje metodę porównawczą pomiaru wyniku finansowego.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie produktów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przychody ze świadczonych usług (w przeważającej części dzierżawa).

Przychodem ze sprzedaży towarów i materiałów jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Wartość sprzedanych towarów i materiałów jest to wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenie nabycia współmierna do przychodów ze sprzedaży z tego tytułu.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie zwiększają wartość nabycia tych składników majątku. Ujemne różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów po oddaniu środków trwałych do użytkowania obciążają koszty operacji finansowych.

Wynik na operacjach nadzwyczajnych stanowi różnicę między zrealizowanymi zyskami nadzwyczajnymi a poniesionymi stratami nadzwyczajnymi.

11.2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego.

Raport roczny został sporządzony w oparciu o sprawozdanie finansowe Spółki zgodne z:

- wymogami ustawy o rachunkowości,
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. nr 139 z 2001 r. poz. 1568, Dz.U. nr 36 z 2002 r. poz. 328),
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 139 z 2001 r. poz. 1569, Dz.U nr 31 z 2002 r. poz. 280),
- obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie danych ewidencji księgowej prowadzonej przez Spółkę. Ewidencja kosztów prowadzona jest wg rodzajów oraz równoległe wg miejsc ich powstawania.

Rachunek zysków i strat sporządzany w wersji porównawczej, a dla potrzeb niniejszego raportu – w wersji kalkulacyjnej.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputera.

11.3. Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi

| | Średni kurs w okresie | Minimalny kurs w okresie | Maksymalny kurs w okresie | Kurs na ostatni dzień okresu |
|---------|-----------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 2001 r. | 3,6517 | 3,3564 | 3,9569 | 3,5219 |
| 2002 r. | 3,8697 | 3,5015 | 4,2116 | 4,0202 |

12. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe w przeliczeniu na EURO

Bilans na dzień 31.12.2002 r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2001 r.

w tys. EURO

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 31.12.2002 r. | 31.12.2001 r. |
|--|----------------------|----------------------|
| AKTYWA | | |
| I. Aktywa trwałe | 11 945 | 7 488 |
| II. Aktywa obrotowe | 29 551 | 27 043 |
| Aktywa razem | 41 496 | 34 531 |
| PASYWA | | |
| I. Kapitał własny | 18 580 | 15 979 |
| w tym różnice kursowe z przeliczeń na EURO | -179 | 113 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 22 916 | 18 552 |
| Pasywa razem | 41 496 | 34 531 |

Rachunek zysków i strat za okres 01.01.-31.12.2002 r. oraz porównywalne dane finansowe za okres 01.01.-31.12.2001 r.

w tys. EURO

| WYSZCZEGÓLNIENIE | sporządzony za okres | |
|--|---|---|
| | 01.01.2002 r. -31.12.2002 r. | 01.01.2001 r. -31.12.2001 r. |
| I. Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów | 67 611 | 46 917 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 36 475 | 26 395 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 31 136 | 20 522 |
| IV. Koszty sprzedaży | 19 210 | 12 278 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 4 326 | 3 762 |
| VI. Zysk (strata) na sprzedaży | 7 600 | 4 482 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | 2 346 | 1 610 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | 2 546 | 1 732 |
| IX. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 7 400 | 4 360 |
| X. Pozostałe przychody finansowe | 278 | 714 |
| XI. Koszty finansowe | 1 217 | 1 092 |
| XII. Zysk (strata) na działalności gospodarczej | 6 461 | 3 982 |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0 | 0 |
| XIV. Zysk (strata) brutto | 6 461 | 3 982 |
| XV. Podatek dochodowy | 1 666 | 923 |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku | | |
| XVII. Zysk (strata) netto | 4 795 | 3 059 |

Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.-31.12.2002 r. oraz dane porównywalne za okres 01.01.-31.12.2001 r.

w tys. EURO

| WYSZCZEGÓLNIENIE | sporządzony na dzień | |
|--|---|---|
| | 01.01.2002 r. -31.12.2002 r. | 01.01.2001 r. -31.12.2001 r. |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 3 686 | 1 007 |
| I. Zysk (strata) netto | 4 795 | 3 059 |
| II. Różnice kursowe z przeliczeń na EURO | -179 | 113 |
| III. Korekty razem | -930 | -2 165 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -6 857 | -3 208 |
| I. Wpływy z działalności inwestycyjnej | 183 | 92 |
| II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej | -7 040 | -3 300 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 3 763 | 2 424 |
| I. Wpływy z działalności finansowej | 5 110 | 5 332 |
| II. Wydatki z tytułu działalności finansowej | -1 347 | -2 908 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | 592 | 223 |
| E. Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego | 863 | 585 |
| F. Różnice kursowe z przeliczeń na EURO | -107 | 55 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego | 1 348 | 863 |

Przy przeliczaniu poszczególnych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze złotych na EURO zastosowano następujące zasady:

- poszczególne pozycje bilansu przeliczono wg kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Prezesa NBP dla waluty EURO;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat obliczono wg kursu będącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez Prezesa NBP dla EURO obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie;
- poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu średniego ogłoszonego na dzień bilansowy przez Prezesa NBP dla waluty EURO;
- różnice kursowe z przeliczenia rachunku zysków i strat ujęto w pozycji kapitały własne jako „różnice kursowe z przeliczeń na EURO”;
- różnice kursowe z przeliczenia rachunku z przepływów pieniężnych ujęto w tym sprawozdaniu w pozycji: „różnice kursowe z przeliczeń na EURO” i wykazano w ramach działalności operacyjnej w zakresie różnic dotyczących przeliczeń wyniku finansowego netto oraz w pozycji dotyczącej przeliczania środków pieniężnych na początek okresu sprawozdawczego.

13. Różnice w wartości ujawnionych danych oraz istotne różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości – zgodnie z par. 17 ust. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. nr 139 z 2001 r. poz. 1568, Dz.U. nr 36 z 2002 r. poz. 328)

Prezentacja różnic w zakresie przyjętych zasad i metod rachunkowości i ujawnionych danych zgodnych z polskimi zasadami rachunkowości a MSR lub GAAP nie jest dokonana w związku z faktem, iż nie istnieją papiery wartościowe Spółki notowane na rynku regulowanym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej.

W stosunku do papierów wartościowych LPP S.A. notowanych na urzędowym rynku giełdowym obowiązek wykazywania różnic w sposób opisowy będzie miał zastosowanie, począwszy od sprawozdań finansowych za okresy roku obrotowego 2003. Wymóg wykazywania różnic w pełnym zakresie, tj. także wartościowo będzie dotyczył sprawozdań finansowych za okresy roku obrotowego 2004.

SPRAWOZDANIA FINANSOWE

| WYBRANE DANE FINANSOWE | tys. zł | | tys. EURO | |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2002 r. | 2001 r. | 2002 r. | 2001 r. |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 261 634 | 171 325 | 67 611 | 46 917 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 28 636 | 15 922 | 7 400 | 4 360 |
| III. Zysk (strata) brutto | 25 003 | 14 540 | 6 461 | 3 982 |
| IV. Zysk (strata) netto | 18 556 | 11 172 | 4 795 | 3 059 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 14 818 | 3 547 | 3 686 | 1 007 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -27 567 | -11 297 | -6 857 | -3 208 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 15 127 | 8 535 | 3 763 | 2 424 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 2 378 | 785 | 592 | 223 |
| IX. Aktywa, razem | 166 821 | 121 616 | 41 496 | 34 531 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 92 127 | 65 340 | 22 916 | 18 552 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe | 7 344 | 7 221 | 1 827 | 2 050 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe | 82 744 | 56 293 | 20 582 | 15 984 |
| XIII. Kapitał własny | 74 694 | 56 276 | 18 580 | 15 979 |
| XIV. Kapitał zakładowy | 3 027 | 3 027 | 753 | 859 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) | 1 513 500 | 1 513 500 | 1 513 500 | 1 513 500 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 12,26 | 7,53 | 3,17 | 2,06 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | – | 7,38 | – | 2,02 |
| XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 49,35 | 37,18 | 12,28 | 10,56 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | – | – | – | – |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0 | 0 | 0 | 0 |

BILANS

| AKTYWA | Nota | 2002 r. | 2001 r. |
|---|-------------|----------------|----------------|
| I. Aktywa trwałe | | 48 020 | 26 373 |
| 1. Wartości niematerialne i prawne, w tym: | 1 | 978 | 86 |
| Wartość firmy | | 0 | 0 |
| 2. Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 40 528 | 23 647 |
| 3. Należności długoterminowe | 3,8 | 210 | 0 |
| 3.1. Od jednostek powiązanych | | 0 | 0 |
| 3.2. Od pozostałych jednostek | | 210 | 0 |
| 4. Inwestycje długoterminowe | 4 | 3 141 | 141 |
| 4.1. Nieruchomości | | 0 | 0 |
| 4.2. Wartości niematerialne i prawne | | 0 | 0 |
| 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe | | 3 141 | 141 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym: | | 3 065 | 40 |
| – udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności | | 0 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 76 | 101 |
| 4.4. Inne inwestycje długoterminowe | | 0 | 0 |
| 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 | 3 163 | 2 499 |
| 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 567 | 1 650 |
| 5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 596 | 849 |
| II. Aktywa obrotowe | | 118 801 | 95 243 |
| 1. Zapasy | 6 | 76 603 | 63 685 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 7,8 | 34 304 | 26 882 |
| 2.1. Od jednostek powiązanych | | 4 587 | 11 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek | | 29 717 | 26 871 |
| 3. Inwestycje krótkoterminowe | | 7 004 | 3 500 |
| 3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 9 | 7 004 | 3 500 |
| a) w jednostkach powiązanych | | 1 554 | 0 |
| b) w pozostałych jednostkach | | 722 | 1 059 |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 4 728 | 2 441 |
| 3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe | | 0 | 0 |
| 4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 890 | 1 176 |
| A k t y w a r a z e m | | 166 821 | 121 616 |

| PASYWA | | | |
|--|-----------|---------------|---------------|
| I. Kapitał własny | | 74 694 | 56 276 |
| 1. Kapitał zakładowy | 12 | 3 027 | 3 027 |
| 2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna) | | 0 | 0 |
| 3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna) | 13 | 0 | 0 |
| 4. Kapitał zapasowy | 14 | 50 669 | 40 530 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny | 15 | 0 | 0 |
| 6. Pozostałe kapitały rezerwowe | 16 | 0 | 0 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | 2 442 | 1 547 |
| 8. Zysk (strata) netto | | 18 556 | 11 172 |
| 9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 17 | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 92 127 | 65 340 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 18 | 470 | 685 |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 91 | 493 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 156 | 0 |
| a) długoterminowa | | 156 | 0 |
| b) krótkoterminowa | | 0 | 0 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy | | 223 | 192 |
| a) długoterminowe | | 0 | 0 |
| b) krótkoterminowe | | 223 | 192 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 19 | 7 344 | 7 221 |
| 2.1. Wobec jednostek powiązanych | | 0 | 0 |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek | | 7 344 | 7 221 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | 20 | 82 744 | 56 293 |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych | | 93 | 78 |
| 3.2. Wobec pozostałych jednostek | | 80 655 | 54 833 |
| 3.3. Fundusze specjalne | | 1 996 | 1 382 |

| | | | |
|--|-----------|----------------|----------------|
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 21 | 1 569 | 1 141 |
| 4.1. Ujemna wartość firmy | | 0 | 0 |
| 4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 1 569 | 1 141 |
| a) długoterminowe | | 765 | 840 |
| b) krótkoterminowe | | 804 | 301 |
| P a s y w a r a z e m | | 166 821 | 121 616 |
| Wartość księgową | | 74 694 | 56 276 |
| Liczba akcji | | 1 513 500 | 1 513 500 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 22 | 49,35 | 37,18 |
| Rozwodniona liczba akcji | | – | – |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 22 | – | – |

POZYCJE POZABILANSOWE

| | Nota | 2002 r. | 2001 r. |
|---|-------------|----------------|----------------|
| 1. Należności warunkowe | 23A | 192 | |
| 1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu) | | 192 | |
| – otrzymanych gwarancji | | 192 | |
| 2. Zobowiązania warunkowe | 23B | 9 440 | 4 901 |
| 2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu) | | 2 527 | 796 |
| – gwarancji udzielonych przez bank na rzecz jednostek zależnych od emitenta | | 2 527 | 796 |
| 2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | | 6 913 | 4 105 |
| – udzielonych poręczeń | | 6 000 | 4 105 |
| – gwarancji udzielonych przez bank na rzecz pozostałych jednostek | | 913 | |
| P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e , r a z e m | | 9 248 | 4 901 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Nota | 2002 r. | 2001 r. |
|--|-------------|----------------|----------------|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 261 634 | 171 325 |
| – od jednostek powiązanych | | 4 149 | 11 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 24 | 2 308 | 2 067 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 25 | 259 326 | 169 258 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 141 149 | 96 387 |
| – od jednostek powiązanych | | 3 159 | |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 141 149 | 96 387 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II) | | 120 485 | 74 938 |
| IV. Koszty sprzedaży | 26 | 74 337 | 44 835 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 26 | 16 740 | 13 737 |
| VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V) | | 29 408 | 16 366 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | | 9 080 | 5 881 |
| 1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 2 | |
| 2. Dotacje | | 581 | 554 |
| 3. Inne przychody operacyjne | 27 | 8 497 | 5 327 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | | 9 852 | 6 325 |
| 1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | 108 |
| 2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 28 | 6 962 | 4 534 |
| 3. Inne koszty operacyjne | 28 | 2 890 | 1 683 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII) | | 28 636 | 15 922 |
| X. Przychody finansowe | 29 | 1 076 | 2 606 |
| 2. Odsetki, w tym: | | 1 050 | 1 288 |
| – od jednostek powiązanych | | 33 | |
| 4. Aktualizacja wartości inwestycji | | 26 | |
| 5. Inne | | | 1 318 |
| XI. Koszty finansowe | 30 | 4 709 | 3 988 |
| 1. Odsetki, w tym: | | 2 940 | 3 483 |
| 3. Aktualizacja wartości inwestycji | | | 38 |
| 4. Inne | | 1 769 | 467 |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI) | | 25 003 | 14 540 |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.) | | 0 | 0 |
| XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII) | | 25 003 | 14 540 |
| XV. Podatek dochodowy | 34 | 6 447 | 3 368 |

| | | | |
|--|----|---------------|---------------|
| a) część bieżąca | | 7 766 | 4 043 |
| b) część odroczone | | -1 319 | -675 |
| XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII) | | 18 556 | 11 172 |
| Zysk (strata) netto (zanalizowany) | | 18 556 | 11 172 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | | 1 513 500 | 1 483 911 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 38 | 12,26 | 7,53 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | | - | 1 513 500 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 38 | - | 7,38 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | 2002 r. | 2001 r. |
|---|------------------|------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 56 276 | 29 157 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 56 276 | 29 157 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 3 027 | 2 427 |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego | | 600 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | 600 |
| – emisji akcji (wydania udziałów) | | 600 |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 3 027 | 3 027 |
| 3. Akcje (udziały) własne na początek okresu | 1 513 500 | 1 213 500 |
| 3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych | | 300 000 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | 300 000 |
| – emisji akcji | | 300 000 |
| 3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu | 1 513 500 | 1 513 500 |
| 4. Kapitał zapasowy na początek okresu | 40 530 | 20 576 |
| 4.1. Zmiany kapitału zapasowego | 10 139 | 19 954 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 10 139 | 19 954 |
| – emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | 13 800 |
| – z podziału zysku (ustawowo) | | 200 |
| – z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | 10 139 | 5 954 |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 50 669 | 40 530 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 12 719 | 6 154 |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 12 719 | 6 154 |
| b) korekty błędów podstawowych | 138 | |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 12 581 | |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | 1 547 |
| – korekty w związku z przekształceniem bilansu | | 1 547 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 10 139 | 6 154 |
| – podziału zysku z lat ubiegłych | 10 139 | 6 154 |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 442 | 1 547 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 2 442 | 1 547 |
| 8. Wynik netto | 18 556 | 11 172 |
| a) zysk netto | 18 556 | 11 172 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 74 694 | 56 276 |

RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 2002 r. | 2001 r. |
|--|---------------|---------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia | | |
| I. Zysk (strata) netto | 18 556 | 11 172 |
| II. Korekty razem | -3 738 | -7 625 |
| 2. Amortyzacja | 5 163 | 2 420 |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 450 | -1 076 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 2 170 | 2 358 |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 425 | 345 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -353 | 191 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | -12 919 | -18 656 |
| 8. Zmiana stanu należności | -7 622 | -6 154 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 9 273 | 12 112 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -325 | 835 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia | 14 818 | 3 247 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 735 | 325 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 126 | 145 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 609 | 180 |
| b) w pozostałych jednostkach | 609 | 180 |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 401 | 154 |
| Odsetki | 110 | |
| – inne wpływy z aktywów finansowych | 98 | 26 |
| II. Wydatki | 28 302 | 11 622 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 23 449 | 11 400 |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | 3 848 | 189 |
| a) w jednostkach powiązanych | 3 805 | 40 |
| – nabycie aktywów finansowych | 983 | 40 |
| – udzielone pożyczki długoterminowe | 2 822 | |
| b) w pozostałych jednostkach | 43 | 149 |
| – udzielone pożyczki długoterminowe | 43 | 149 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 1 005 | 33 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | -27 567 | -11 297 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 20 542 | 18 779 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | 14 400 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 19 836 | 3 031 |
| 4. Inne wpływy finansowe | 706 | 1 348 |
| II. Wydatki | 5 415 | 10 244 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 2 517 | 5 143 |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | 2 265 |
| 8. Odsetki | 2 252 | 2 331 |
| 9. Inne wydatki finansowe | 646 | 505 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 15 127 | 8 535 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 2 378 | 785 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 2 378 | 785 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 3 040 | 2 256 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 5 418 | 3 041 |

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

| WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|------------|-----------|
| c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: | 978 | 86 |
| – oprogramowanie komputerowe | 940 | 86 |
| Wartości niematerialne i prawne, razem | 978 | 86 |

NOTA 2A

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 2002 r. | 2001 r. |
|---|---------------|---------------|
| a) środki trwałe, w tym: | 39 258 | 22 019 |
| – grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 854 | 854 |
| – budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 32 328 | 17 937 |
| – urządzenia techniczne i maszyny | 2 286 | 1 509 |
| – środki transportu | 2 067 | 1 326 |
| – inne środki trwałe | 1 723 | 393 |
| b) środki trwałe w budowie | 1 062 | 1 625 |
| c) zaliczki na środki trwałe w budowie | 208 | 3 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 40 528 | 23 647 |

Rzeczowe aktywa trwałe emitenta są obciążone hipotekami z tyt. zabezpieczenia kredytów inwestycyjnych (długoterminowych):

I. stan na 31.12.2002 r. i 31.12.2001 r.

1. hipoteka o wartości 2.400 tys. EUR, ustanowiona na nieruchomości w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44.
2. hipoteka o wartości 5.660 tys. zł, ustanowiona na nieruchomości w Pruszczu Gdańskim, przy ul. Grunwaldzkiej.

NOTA 2B

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | – grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | – budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | – urządzenia techniczne i maszyny | – środki transportu | – inne środki trwałe | środki trwałe, razem |
|---|---|---|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 854 | 19 907 | 2 858 | 1 779 | 661 | 26 059 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 17 315 | 1 849 | 1 542 | 1 601 | 22 307 |
| – zakupu | | 1 359 | 1 542 | 1 389 | 1 529 | 5 819 |
| – przyjęcia z inwestycji | | 15 956 | 307 | 153 | 72 | 16 488 |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | -614 | -115 | -149 | -23 | -901 |
| – sprzedaży | | | -85 | -139 | | -224 |
| – likwidacji, kradzieży | | | -30 | -10 | -23 | -63 |
| – przeniesienie na środki trwałe | | | | | | 0 |
| – zwrot opłaty skarbowej, wycofanie z użytkowania (rezygnacja z dzierżawy lokalu) | | -614 | | | | -614 |
| d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 854 | 36 608 | 4 592 | 3 172 | 2 239 | 47 465 |
| e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | | 1 970 | 1 348 | 452 | 269 | 4 039 |
| f) amortyzacja za okres (z tytułu) | 0 | 2 310 | 958 | 653 | 247 | 4 168 |
| – amortyzacja planowa | | 2 512 | 1 002 | 730 | 258 | 4 502 |
| – sprzedaż | | | -25 | -75 | | -100 |
| – likwidacja, kradzież | | | -19 | -2 | -11 | -32 |
| – inne (wycofanie z użytkowania – rezygnacja z dzierżawy lokalu, przedłużenie umowy najmu, zwrot opłaty skarbowej, korekta umorzenia) | | -202 | | | | -202 |
| g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 4 280 | 2 306 | 1 105 | 516 | 8 207 |
| j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 854 | 32 328 | 2 286 | 2 067 | 1 723 | 39 258 |

NOTA 2C

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) własne | 39 258 | 22 019 |
| Środki trwałe bilansowe, razem | 39 258 | 22 019 |

NOTA 4C

| DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) w jednostkach zależnych | 3 065 | 40 |
| – udziały lub akcje | 1 077 | 40 |
| – udzielone pożyczki | 1 988 | |
| f) w pozostałych jednostkach | 76 | 101 |
| – udzielone pożyczki | 76 | 101 |
| Długoterminowe aktywa finansowe, razem | 3 141 | 141 |

NOTA 4K

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) stan na początek okresu | 141 | 0 |
| – udziały i akcje | 40 | 0 |
| – udzielone pożyczki | 101 | 0 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 3 919 | 189 |
| – nabycie udziałów | 1 009 | 40 |
| – wycena udziałów wyrażonych w walutach obcych | 30 | |
| – udzielenie pożyczki | 2 864 | 149 |
| – wycena pożyczek wyrażonych w walutach obcych | 16 | |
| c) zmniejszenia (z tytułu) | -919 | -48 |
| – przeniesienie na pożyczki krótkoterminowe | -888 | -48 |
| – wycena pożyczek wyrażonych w walutach obcych | -29 | |
| – wycena udziałów wyrażonych w walutach obcych | -2 | |
| d) stan na koniec okresu | 3 141 | 141 |

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

| Lp. | a | b | c | d | e | f | g | h | i | j | k | l |
|-----|---|------------------|----------------------------|--|--|---|--|---------------------------------------|------------------------------------|--|--|--|
| | nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | siedziba | przedmiot przedsiębiorstwa | charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich) | zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności | data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu | wartość udziałów / akcji według ceny nabycia | korekty aktualizujące wartość (razem) | wartość bilansowa udziałów / akcji | procent posiadanego kapitału zakładowego | udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu | wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontrol / znaczącego wpływu |
| 1 | Tora Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 2 | M & G Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 3 | G & M Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 4 | P & G Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 5 | Akrne Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 6 | SL & DP Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 7 | DP & SL Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 8 | IL & DL Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 9 | PL & GM Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 10 | GM & PL Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 26.09.2001 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 11 | AMA Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 28.05.2002 r. | 4 | | 4 | 100% | 100% | |
| 12 | LIMA Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 22.07.2002 r. | 51 | | 51 | 100% | 100% | |
| 13 | KAMA Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 29.10.2002 r. | 51 | | 51 | 100% | 100% | |
| 14 | KJMA Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 05.11.2002 r. | 51 | | 51 | 100% | 100% | |
| 15 | LUMA Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 05.11.2002 r. | 51 | | 51 | 100% | 100% | |
| 16 | AMUL Sp. z o.o. | Gdańsk | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 29.10.2002 r. | 51 | | 51 | 100% | 100% | |
| 17 | LPP Retail Estonia OU | Tallinn, Estonia | obsługa nieruchomości | jednostka zależna | | 29.04.2002 r. | 238 | 26 | 264 | 100% | 100% | |
| 18 | LPP Czech Republic sro | Praha, Czechy | sprzedaż detaliczna | jednostka zależna | | 16.09.2002 r. | 26 | | 26 | 100% | 100% | |
| 19 | LPP Hungary KFT | Budapest Węgry | sprzedaż detaliczna | jednostka zależna | | 18.10.2002 r. | 466 | 4 | 470 | 100% | 100% | |
| 20 | LPP Retail Latvia Ltd. | Rīga, Łotwa | sprzedaż detaliczna | jednostka zależna | | 30.09.2002 r. | 14 | | 14 | 100% | 100% | |
| 21 | Obgain Management Ltd. | Lamaca, Cypr | zarządzanie, organizacja | jednostka stowarzyszona | | 20.09.2002 r. | 4 | | 4 | 50% | 50% | |

Spółka LPP S.A. pod koniec 2002 roku założyła dwie spółki w organizacji, jednak do 31.12.2002 roku nie objęła ich udziałów. Są to AMUK Sp. z o.o. oraz AMUR Sp. z o.o., w których nie nastąpiła wpłata kapitału do końca 2002 roku.

NOTA 4M
UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

| Lp. | nazwa jednostki | kapitał własny jednostki, w tym: | | | | | | | m | | n | | o | | P | r | s | t | | | |
|-----|------------------------|----------------------------------|--|------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|--|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|-----|---|---|---|------------------------|---|--|
| | | kapitał zakładowy | wplawy na kapitał zakładowy (wartość ujemna) | kapitał zapasowy | kapitał rezerwowany | pozostały kapitał własny, | | zysk (strata) z lat ubiegłych | zysk (strata) netto | zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym: | | należności jednostki, w tym: | | aktywa jednostki, razem | | | | | przychody ze sprzedaży | nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce | otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy |
| | | | | | | kapitał zapasowy | kapitał rezerwowany | | | zobowiązania długoterminowe nowe | zobowiązania krótkoterminowe nowe | należności długoterminowe | należności krótkoterminowe | | | | | | | | |
| 1 | Tora Sp. z o.o. | 25 | 4 | 3 | 14 | 4 | 4 | 4 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 26 | 241 | | | | | | |
| 2 | M & G Sp. z o.o. | 26 | 4 | | 8 | 14 | 14 | 14 | 12 | 12 | 8 | 0 | 8 | 38 | 541 | | | | | | |
| 3 | G & M Sp. z o.o. | 24 | 4 | 2 | 8 | 10 | 10 | 10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 24 | 785 | | | | | | |
| 4 | P & G Sp. z o.o. | 26 | 4 | | 10 | 12 | 12 | 12 | 52 | 52 | 50 | 0 | 50 | 79 | 551 | | | | | | |
| 5 | Akme Sp. z o.o. | 17 | 4 | | 2 | 11 | 11 | 11 | 1 | 1 | 2 | 0 | 2 | 17 | 223 | | | | | | |
| 6 | SL & DP Sp. z o.o. | 16 | 4 | | 12 | 2 | 10 | 40 | 40 | 40 | 40 | 0 | 40 | 56 | 397 | | | | | | |
| 7 | DP & SL Sp. z o.o. | 14 | 4 | | 10 | 10 | 10 | 10 | 1 | 1 | | | 15 | 15 | 368 | | | | | | |
| 8 | IL & DL Sp. z o.o. | 12 | 4 | | 8 | 8 | 8 | 8 | 3 | 3 | | | 15 | 15 | 369 | | | | | | |
| 9 | PL & GM Sp. z o.o. | -43 | 4 | | -47 | -2 | -45 | 48 | 1 | 1 | | | 5 | 5 | 842 | | | | | | |
| 10 | GM & PL Sp. z o.o. | 12 | 4 | | 8 | -2 | 10 | 66 | 66 | 66 | 3 | 3 | 78 | 78 | 415 | | | | | | |
| 11 | AMA Sp. z o.o. | 12 | 4 | | 8 | -16 | 24 | 24 | 2 | 2 | 3 | 3 | 13 | 13 | 329 | | | | | | |
| 12 | LIMA Sp. z o.o. | 47 | 50 | | -3 | -3 | -3 | -3 | 2 | 2 | | | 50 | 50 | | | | | | | |
| 13 | KAMA Sp. z o.o. | 47 | 50 | | -3 | -3 | -3 | -3 | 1 | 1 | | | 48 | 48 | | | | | | | |
| 14 | KUMA Sp. z o.o. | 47 | 50 | | -3 | -3 | -3 | -3 | 1 | 1 | | | 48 | 48 | | | | | | | |
| 15 | LUMA Sp. z o.o. | 47 | 50 | | -3 | -3 | -3 | -3 | 1 | 1 | | | 48 | 48 | | | | | | | |
| 16 | AMUL Sp. z o.o. | 47 | 50 | | -3 | -3 | -3 | -3 | 1 | 1 | | | 48 | 48 | | | | | | | |
| 17 | LPP Retail Estonia OU | -361 | 257 | | -618 | | -618 | -618 | 1 175 | 1 175 | 69 | 69 | 789 | 1 895 | | | | | | | |
| 18 | LPP Czech Republic sro | -1 005 | 25 | | -1 030 | | -1 030 | -1 030 | 6 270 | 1 953 | 744 | 744 | 5 632 | 935 | | | | | | | |
| 19 | LPP Hungary KFT | 401 | 476 | 2 | -77 | -118 | 41 | 2 398 | 807 | 1 591 | 421 | 421 | 2 842 | 1 533 | | | | | | | |
| 20 | LPP Retail Latvia Ltd. | -26 | 13 | | -39 | -39 | -39 | -39 | 1 956 | 1 956 | 239 | 239 | 1 930 | 643 | | | | | | | |
| 21 | Obgain Management Ltd. | 6 | 5 | | -11 | -11 | -11 | -11 | 7 | 7 | | | 1 | 0 | | | | | | | |

Spółki w organizacji AMUK oraz AMUR nie rozpoczęły w 2002 roku działalności gospodarczej, dlatego też nie prezentujemy danych finansowych tych spółek.

NOTA 4O

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 294 | 40 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na z ³) | 739 | |
| b1. jednostka/waluta tys. /EEK | 1 000 | |
| tys. zł | 231 | |
| b2. jednostka/waluta tys. /CZK | 200 | |
| tys. zł | 26 | |
| b3. jednostka/waluta tys. HUF | 28 000 | |
| tys. zł | 464 | |
| b4. jednostka/waluta tys. CYP | 1 | |
| tys. zł | 4 | |
| b5. jednostka/waluta tys. LVL | 2 | |
| tys. zł | 14 | |
| c) dodatkowe elementy zw. z ceną nabycia | 44 | |
| Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem | 1 077 | 40 |

NOTA 4P

| PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa) | 1 077 | 40 |
| c) inne – wg grup rodzajowych (wartość bilansowa): | 1 077 | 40 |
| c1. udziały w jednostkach zależnych | 1 077 | 40 |
| Wartość bilansowa, razem | 1 077 | 40 |

NOTA 4Q

| UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 76 | 101 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 1 988 | |
| b1. jednostka/waluta w tys. EUR | 500 | |
| tys. zł | 1 988 | |
| Udzielone pożyczki długoterminowe, razem | 2 064 | 101 |

NOTA 5A

| ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| 1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 1 650 | 900 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 1 650 | 900 |
| 2. Zwiększenia | 3 153 | 1 827 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 3 153 | 1 827 |
| – powstania różnic kursowych | 3 153 | |
| 3. Zmniejszenia | 2 236 | 1 077 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 2 236 | 1 077 |
| – odwrócenia się różnic przejściowych | 1 220 | |
| – odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 921 | |
| – zmiany stawek podatkowych | 95 | |
| 4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym: | 2 567 | 1 650 |
| a) odniesionych na wynik finansowy | 2 567 | 1 650 |

W związku z przyjętymi przez Spółkę metodami ustalania i ewidencjonowania:

- odpisów aktualizujących wartość towarów handlowych na dzień bilansowy,
- różnic kursowych wynikających z bilansowej wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych,

treść ekonomiczna zmian (zwiększeń i zmniejszeń) w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, związanych z tymi zdarzeniami, nie jest tak jednoznaczna jak w przypadkach pozostałych, gdzie zwiększenia i zmniejszenia wynikają konkretnie z jednej z wymienionych poniżej sytuacji:

- zwiększenia:
 - z tytułu powstania różnic przejściowych,
 - z tytułu zmiany stawek podatkowych,
 - z tytułu nieujętej różnicy przejściowej ubiegłego okresu,

- z tytułu powstania straty podatkowej,
- z tytułu nieujętej w poprzednich okresach straty podatkowej,
- zmniejszenia:
 - z tytułu odwrócenia się różnic przejściowych,
 - z tytułu zmiany stawek podatkowych,
 - z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
 - z tytułu wykorzystania straty podatkowej.

W przypadku odpisów aktualizujących wartość towarów handlowych (analogicznie jak i w przypadku ujemnych różnic kursowych ustalanych na dzień bilansowy) jako zwiększenie jest zaprezentowane aktywo tworzone na całość odpisu aktualizującego (analogicznie: tworzone na ogół ujemnych różnic kursowych) ustalonego w odniesieniu do stanu zapasów (analogicznie: różnic kursowych ustalonych w stosunku do stanu aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych) na dzień bilansowy.

Jednocześnie w pozycji zmniejszeń jest prezentowanie aktywo wynikające z wysięgowania naliczenia dokonanego na poprzedni dzień bilansowy.

Nie jest zatem możliwe jednoznaczne podzielenie wartości zwiększeń wynikające ze zjawisk nowo powstałych, które pojawiły się dopiero w okresie sprawozdawczym.

To samo dotyczy kwoty zmniejszeń aktywów na podatek odroczony.

Należy podkreślić, że przyjęty przez Spółkę sposób ustalania zmiany aktywów na odroczony podatek dochodowy nie wpływa w żaden sposób negatywnie na prawidłowość ustalenia wartości zmian aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących danego okresu.

NOTA 6

| ZAPASY | 2002 r. | 2001 r. |
|------------------------|----------------|----------------|
| a) materiały | 841 | 432 |
| d) towary | 75 716 | 63 119 |
| e) zaliczki na dostawy | 46 | 134 |
| Zapasy, razem | 76 603 | 63 685 |

Towary handlowe Spółki są obciążone z tyt. zabezpieczenia kredytów bankowych (krótkoterminowych):

1. Stan na 31.12.2002
 - a. zastaw rejestrowy na towarach – kwota łączna 14.400 tys. zł,
 - b. przewłaszczenie towarów – kwota łączna 15.500 tys. zł.
2. Stan na 31.12.2001
 - a. zastaw rejestrowy na towarach – kwota łączna 12.400 tys. zł,
 - b. przewłaszczenie towarów – kwota łączna 19.790 tys. zł.

NOTA 7A

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) od jednostek powiązanych | 4 587 | 11 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 4 587 | 11 |
| • do 12 miesięcy | 4 587 | 11 |
| b) należności od pozostałych jednostek | 29 717 | 26 871 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 27 357 | 24 139 |
| • do 12 miesięcy | 27 357 | 24 139 |
| – z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 311 | 858 |
| – inne | 2 049 | 1 874 |
| Należności krótkoterminowe netto, razem | 34 304 | 26 882 |
| c) odpisy aktualizujące wartość należności | 6 429 | 4 674 |
| Należności krótkoterminowe brutto, razem | 40 733 | 31 556 |

NOTA 7B

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) z tytułu dostaw i usług, w tym: | 4 587 | 11 |
| – od jednostek zależnych | 4 587 | 11 |
| b) inne, w tym: | 0 | 0 |
| c) dochodzone na drodze sądowej, w tym: | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem | 4 587 | 11 |
| d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych | 210 | 0 |
| Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem | 4 797 | 11 |

NOTA 7C

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| Stan na początek okresu | 4 674 | 3 014 |
| a) zwiększenia | 4 669 | 3 746 |
| b) zmniejszenia | 2 914 | 2 086 |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu | 6 429 | 4 674 |

NOTA 7D

| NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 28 327 | 25 876 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 12 406 | 5 680 |
| b1. jednostka/waluta tys. / USD | 2 270 | 1 425 |
| tys. zł | 8 548 | 5 679 |
| b2. Jednostka/waluta tys. / RMB | | 2 |
| tys. zł | | 1 |
| b4. Jednostka/waluta tys. / EURO | 978 | |
| tys. zł | 3 858 | |
| Należności krótkoterminowe, razem | 40 733 | 31 556 |

NOTA 7E

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) do 1 miesiąca | 8 800 | 8 188 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 7 363 | 2 600 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 12 | 129 |
| f) należności przeterminowane | 22 064 | 17 794 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto) | 38 239 | 28 711 |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | 6 295 | 4 562 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto) | 31 944 | 24 149 |

Przedziały czasowe: do 1 miesiąca oraz od 1 do 3 miesięcy są związane z normalnym tokiem sprzedaży emitenta.

NOTA 7F

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE: | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) do 1 miesiąca | 7 181 | 5 880 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 6 664 | 5 429 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 2 273 | 1 749 |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku | 1 951 | 2 609 |
| e) powyżej 1 roku | 3 995 | 2 127 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto) | 22 064 | 17 794 |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane | 6 295 | 4 562 |
| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto) | 15 769 | 13 232 |

NOTA 8

Łączna wartość należności długo- i krótkoterminowych brutto wynosi 40.943 tys. zł, w tym:

1. należności sporne: 268 tys. zł

Na całość należności spornych zostały utworzone odpisy aktualizujące. Należności sporne w bilansie wykazywane są w wartości zerowej.

2. należności przeterminowane: 22.064 tys. zł

Są to należności w całości dotyczące dostaw i usług. Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym wynoszą 15.769 tys. zł. Należności przeterminowane nie są dochodzone na drodze sądowej, ale są przedmiotem intensywnej windykacji.

NOTA 9A

| KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) w jednostkach zależnych | 1 554 | |
| – udzielone pożyczki | 1 554 | |
| f) w pozostałych jednostkach | 722 | 1 059 |
| – udzielone pożyczki | 32 | 460 |
| – lokaty | 690 | 599 |
| g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 4 728 | 2 441 |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 4 728 | 2 346 |
| – inne aktywa pieniężne | | 95 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem | 7 004 | 3 500 |

NOTA 9D

| UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 32 | 460 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 1 554 | |
| b1. jednostka/waluta tys./USD | 200 | |
| tys. zł | 761 | |
| b2. Jednostka/waluta tys. / EUR | 200 | |
| tys. zł | 793 | |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem | 1 586 | 460 |

NOTA 9E

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 3 550 | 1 419 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 1 178 | 1 022 |
| b1. jednostka/waluta tys./USD | 196 | 256 |
| tys. zł | 739 | |
| b3. jednostka/waluta tys. / RMB | 75 | |
| tys. zł | 34 | |
| b4. jednostka/waluta tys. / EUR | 107 | |
| tys. zł | 405 | |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 4 728 | 2 441 |

NOTA 10

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | 822 | 1 102 |
| – koszty ubezpieczeń | 186 | 154 |
| – koszty dzierżawy | 329 | 300 |
| – koszty prenumeraty | 12 | 3 |
| – gwarancje celne | 37 | 10 |
| – koszty rejestracji i używania znaków towarowych | 4 | 4 |
| – koszty podwyższenia kapitału akcyjnego | 249 | 249 |
| – koszty związane z oprogramowaniem | 5 | 382 |
| – pozostałe koszty, w tym: | 68 | 74 |
| – inne | 68 | 74 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 890 | 1 176 |

NOTA 11

Z tytułu trwałej utraty wartości Spółka dokonała odpisu aktualizującego odnośnie zapasów towarów handlowych.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę zasadą pozycja wskazana powyżej jest w pełnej kwocie wyksięgowywana przed kolejnym dniem bilansowym, po to aby na nowo ustalić aktualną ich wartość na dzień bilansowy.

Nie jest zatem możliwe jednoznaczne podzielenie, jaka wartość z nowo utworzonego odpisu aktualizującego dotyczy odpisu utworzonego w poprzednim okresie sprawozdawczym, a jaka okresu bieżącego.

NOTA 12

| KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) | | | | | | | | |
|---|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria / emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| A | na okaziciela | zwykłe | brak | 100 | 200 | gotówka | 18.12.1989 | 18.12.1989 |
| B | imiennie | uprzywilejowane co do głosu (x5) | brak | 350 000 | 700 000 | gotówka | 12.04.1995 | 01.01.1995 |
| C | na okaziciela | zwykłe | brak | 400 000 | 800 000 | gotówka | 28.11.1995 | 01.01.1996 |
| D | na okaziciela | zwykłe | brak | 350 000 | 700 000 | gotówka | 20.06.1996 | 01.01.1996 |
| E | na okaziciela | zwykłe | brak | 56 700 | 113 400 | aport | 16.12.1999 | 01.01.2000 |
| F | na okaziciela | zwykłe | brak | 56 700 | 113 400 | gotówka | 16.12.1999 | 01.01.2000 |
| G | na okaziciela | zwykłe | brak | 300 000 | 600 000 | gotówka | 11.04.2001 | 01.01.2000 |
| Liczba akcji, razem | | | | 1 513 500 | | | | |
| Kapitał zakładowy, razem | | | | | 3 027 000 | | | |
| Wartość nominalna jednej akcji = 2,00 zł | | | | | | | | |

W okresie 01.01.2002 r.-31.12.2002 r. miały miejsce następujące zmiany w kapitale zakładowym emitenta:

- dokonano zmiany Statutu polegającej na zamianie 56.700 akcji serii E z imiennych na okaziciela.
- przeprowadzono drugi etap programu opcji menedżerskich, w ramach którego przyznano osobom uprawnionym 13.126 akcji serii F

Emitent zamierza podwyższyć wartość kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 60.002 zł i nie większą niż 560.000 zł w drodze emisji 30.000 akcji na okaziciela serii H i 250.000 akcji na okaziciela serii I, o wartości nominalnej jednej akcji – 2 zł. Uchwały dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego zostaną podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu LPP S.A., które odbędzie się w dniu 14.03.2003 r.

Ani emitent, ani jednostki powiązane ze Spółką nie posiadają akcji LPP S.A.

Akcjonariuszami posiadającymi na dzień 31.12.2002 roku znaczne pakiety akcji emitenta są:

- Marek Piechocki (Prezes Zarządu LPP S.A.) – 279.945 akcji, 979.945 głosów na WZA,
- Jerzy Lubianiec (Prezes Rady Nadzorczej LPP S.A.) – 278.338 akcji, 978 338 głosów na WZA,
- Grangefont Ltd. – 550.000 akcji, 550.000 głosów na WZA.

Łączna liczba akcji emitenta: 1.513.500 akcji.

Łączna liczba głosów na WZA: 2.913.500 głosów.

NOTA 14

| KAPITAŁ ZAPASOWY | 2002 r. | 2001 r. |
|---|---------------|---------------|
| a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 23 118 | 23 118 |
| b) utworzony ustawowo | 1 009 | 1 009 |
| c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość | 26 542 | 16 403 |
| Kapitał zapasowy, razem | 50 669 | 40 530 |

NOTA 18A

| ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 2002 r. | 2001 r. |
|--|-----------|------------|
| 1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym: | 493 | 419 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 493 | 419 |
| 2. Zwiększenia | 125 | 1 388 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu) | 125 | 1 388 |
| – powstania różnic przejściowych | 125 | |
| 3. Zmniejszenia | 527 | 1 314 |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 527 | 1 314 |
| – odwrócenia się różnicy przejściowej | 477 | |
| – wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy | 47 | |
| – zmiany stawki podatkowej | 3 | |
| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 91 | 493 |
| a) odniesionej na wynik finansowy | 91 | 493 |

Z uwagi na przyjęty sposób księgowego ujmowania niektórych zdarzeń gospodarczych prezentowane wielkości w zwiększeniach rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w pozycji „powstanie różnic przejściowych” oraz w zmniejszeniach te same rezerwy wykazanych w pozycji „odwrócenie się różnic przejściowych” zostały przedstawione w sposób ogólny.

Takimi pozycjami są dodatnie różnice kursowe związane ze statystyczną wyceną na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki od udzielonych pożyczek.

Zgodnie z przyjętą przez Spółkę zasadą pozycje wskazane powyżej stornuje się w pełnej kwocie przed kolejnym dniem bilansowym, po to aby na nowo ustalić aktualną ich wartość na dzień bilansowy, co znajduje odbicie w wielkości zwiększeń i zmniejszeń rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Analogicznie zatem do sytuacji opisanej w komentarzu do noty 5A dotyczącej aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, nie jest możliwe jednoznaczne podzielenie wartości zwiększeń wynikające ze zjawisk nowo powstałych, które pojawiły się dopiero w okresie sprawozdawczym.

To samo dotyczy kwoty zmniejszeń rezerwy na podatek odroczonego.

Należy podkreślić, że przyjęty przez Spółkę sposób ustalania zmiany rezerwy na odroczonego podatek dochodowy nie wpływa w żaden sposób negatywnie na prawidłowość ustalenia wartości zmian rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczących danego okresu.

NOTA 18B

| ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|---------|---------|
| a) stan na początek okresu | 139 | |
| b) zwiększenia (z tytułu) | 17 | |
| e) stan na koniec okresu | 156 | |

W zestawieniu rozbito kwotę łączną naliczonego na dzień 31.12.2002 r. odpisu na rezerwę na odprawy emerytalne, na kwotę naliczenia za okres przed rokiem 2002 (wykazano jako stan na początek okresu) oraz za rok 2002 (wykazano jako zwiększenia).

NOTA 19A

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|---|--------------|--------------|
| f) wobec pozostałych jednostek | 7 344 | 7 221 |
| – kredyty i pożyczki | 7 344 | 7 179 |
| – inne, w tym: | 0 | 42 |
| b) zakup na raty | | 42 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 7 344 | 7 221 |

Informacja o zabezpieczeniu na majątku Emitenta została przedstawiona w komentarzu pod notą 2A.

NOTA 19B

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | 2002 r. | 2001 r. |
|--|--------------|--------------|
| a) powyżej 1 roku do 3 lat | 6 180 | 5 209 |
| b) powyżej 3 do 5 lat | 1 164 | 2 012 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 7 344 | 7 221 |

NOTA 19C

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|--------------|--------------|
| a) w walucie polskiej | 2 686 | 2 191 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 4 658 | 5 030 |
| b1. jednostka/waluta tys. /EURO | 1 139 | 1 428 |
| tys. zł | 4 658 | 5 030 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | 7 344 | 7 221 |

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK | | | | | | | | |
|--|----------|-----------------------------------|-----------|--|-----------|------------------------|---------------|--|
| Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocentowania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| | | zł | waluta | zł | waluta | | | |
| Kredyt Bank S.A. II Oddział w Gdańsku | Warszawa | 9 472 | 2 272 EUR | 4 658 | 1 139 EUR | | 15.12.2007 | hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| BIG Bank Gdański S.A. III Oddział w Gdańsku | Warszawa | 5 660 | | 2 686 | | | 30.09.2005 | hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |

NOTA 20A

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) wobec jednostek zależnych | 93 | 78 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 93 | 78 |
| • do 12 miesięcy | 93 | 78 |
| f) wobec pozostałych jednostek | 80 655 | 54 833 |
| – kredyty i pożyczki, w tym: | 38 910 | 21 271 |
| • długoterminowe w okresie spłaty | 2 734 | 1 800 |
| – z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 40 133 | 32 606 |
| • do 12 miesięcy | 40 133 | 32 606 |
| – z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 753 | 158 |
| – z tytułu wynagrodzeń | 24 | 22 |
| – inne (wg tytułów) | 835 | 776 |
| g) fundusze specjalne (wg tytułów) | 1 996 | 1 382 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 82 744 | 56 293 |

Informacja o zobowiązaniach krótkoterminowych zabezpieczonych na majątku emitenta została przedstawiona pod notą 6.

NOTA 20B

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA) | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) w walucie polskiej | 27 419 | 15 511 |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 55 325 | 40 782 |
| b1. jednostka/waluta tys. / USD | 13 663 | 9 296 |
| tys. zł | 53 358 | 37 062 |
| b2. jednostka/waluta tys. / EURO | 481 | 990 |
| tys. zł | 1 967 | 3 488 |
| pozostałe waluty w tys. zł | | 232 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, razem | 82 744 | 56 293 |

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK

| Nazwa (firma) jednostki | Siedziba | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty | | Warunki oprocento- wania | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|---|----------|--------------------------------------|-------------|---|-------------|--------------------------------|------------------|--|
| | | tys. zł | tys. waluta | tys. zł | tys. waluta | | | |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. Oddział w Gdańsku | Warszawa | 2 534 | 620 USD | 2 420 | 620 USD | | 09.04.2003 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Bank Handlowy w Warszawie S.A. Oddział w Gdańsku | Warszawa | 2 257 | 570 USD | 2 225 | 570 USD | | 19.12.2003 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Kredyt Bank S.A. II Oddział w Gdańsku | Warszawa | 9 472 | 2 272 EUR | 1 183 | 289 EUR | | 15.12.2007 | hipoteka kaucyjna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Kredyt Bank S.A. II Oddział w Gdańsku | Warszawa | 8 732 | 2 200 USD | 4 244 | 1 087 USD | | 24.11.2003 | zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Kredyt Bank S.A. II Oddział w Gdańsku | Warszawa | 1 500 | | | | | 10.06.2003 | zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Powszechny Bank Kredytowy S.A. I Oddział w Gdańsku | Warszawa | 4 000 | | 680 | | | 24.10.2003 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Powszechny Bank Kredytowy S.A. I Oddział w Gdańsku | Warszawa | 6 500 | | 6 500 | | | 31.03.2003 | przewłaszczenie towarów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| BRE Bank S.A. Oddział w Gdańsku | Warszawa | 11 999 | 3 500 USD | 7 804 | 1 196 USD | | 30.06.2003 | zastaw rejestrowy na towarach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| BIG Bank Gdański S.A. III Oddział w Gdańsku | Warszawa | 7 304 | 1 850 USD | 2 873 | 736 USD | | 19.11.2003 | przewłaszczenie towarów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| BIG Bank Gdański S.A. III Oddział w Gdańsku | Warszawa | 4 000 | | 544 | | | 19.11.2003 | weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| BIG Bank Gdański S.A. III Oddział w Gdańsku | Warszawa | 5 660 | | 1 553 | | | 30.09.2005 | hipoteka umowna na nieruchomości, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym |
| Dresdner Bank Polska S.A. | Warszawa | 5 000 | | 5 047 | | | 15.11.2003 | weksel in blanco |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | Warszawa | 4 175 | 1 000 USD | 3 837 | 982 USD | | 23.05.2003 | weksel in blanco |

NOTA 21B

| INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe | 765 | 840 |
| – ulga na kasy fiskalne | | 4 |
| – dofinansowanie zakupu środków trwałych z PFRON | | 1 |
| – dofinansowanie zakupu środków trwałych z ZFRON | 765 | 835 |
| b) Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe | 804 | 301 |
| – ulga na kasy fiskalne | 12 | 20 |
| – dofinansowanie zakupu środków trwałych z PFRON | 1 | 1 |
| – dofinansowanie zakupu środków trwałych z ZFRON | 176 | 166 |
| – towar wysłany do odbiorcy zagranicznego – brak dokumentów celnych na dzień bilansowy | 499 | |
| – odszkodowania | 116 | 114 |
| Inne rozliczenia międzyokresowe, razem | 1 569 | 1 141 |

NOTA 22

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję

Wartość księgową na jedną akcję obliczono, dzieląc wartość kapitału własnego wykazywanego w bilansie na poszczególne dni bilansowe przez liczbę zarejestrowanych akcji na poszczególne dni bilansowe.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| – przychody ze sprzedaży innych usług | 2 308 | 2 067 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 78 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 2 308 | 2 067 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 78 | 0 |

NOTA 24B

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) kraj | 2 308 | 2 067 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 78 | 0 |
| b) eksport | 0 | 0 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 2 308 | 2 067 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 78 | 0 |

NOTA 25A

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży towarów | 259 326 | 169 258 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 4 070 | 0 |
| przychody ze sprzedaży materiałów | 0 | 0 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 259 326 | 169 258 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 4 070 | 0 |

NOTA 25B

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA) | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) kraj | 236 290 | 151 564 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 0 | 0 |
| b) eksport i tranzyt | 23 036 | 17 694 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 4 070 | 0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem | 259 326 | 169 258 |
| – w tym: od jednostek powiązanych | 4 070 | 0 |

NOTA 26

| KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) amortyzacja | 5 163 | 2 420 |
| b) zużycie materiałów i energii | 10 825 | 6 002 |
| c) usługi obce | 50 966 | 36 321 |
| d) podatki i opłaty | 1 755 | 851 |
| e) wynagrodzenia | 9 150 | 6 023 |
| f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 548 | 931 |
| g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu) | 11 639 | 5 907 |
| – ubezpieczenia | 344 | 333 |
| – podróże służbowe | 583 | 326 |
| – reklama | 10 284 | 4 965 |
| – inne | 428 | 282 |
| Koszty według rodzaju, razem | 91 046 | 58 455 |
| Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych | 31 | 117 |
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna) | -74 337 | -44 835 |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna) | -16 740 | -13 737 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 0 | 0 |

NOTA 27

| INNE PRZYCHODY OPERACYJNE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) zmniejszenie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe (z tytułu) | 3 565 | 1 949 |
| – zmniejszenie odpisu aktual. wartość nal. wątpliwych | 1 092 | 998 |
| – zmniejszenie odpisu aktual. wartość nal. spornych | 773 | 570 |
| – zmniejszenie odpisu aktual. wartość nal.– koszty sądowe | 108 | 56 |
| – zmniejszenie odpisu aktual. wartość towarów handlowych | 1 592 | 325 |
| b) odszkodowania otrzymane | 606 | 383 |
| c) korekta umorzenia środków trwałych | 127 | |
| d) nadwyżki inwentaryzacyjne | 228 | 128 |
| f) zwrot VAT z tytułu ZPCHR | 3 514 | 2 467 |
| g) dofinansowanie zakupu środków trwałych z ZFRON | 173 | 48 |
| h) inne | 284 | 352 |
| Inne przychody operacyjne, razem | 8 497 | 5 327 |

NOTA 28A

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE – AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych – należności wątpliwych | 3 195 | 2 482 |
| b) odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych – należności sporne | 647 | 460 |
| c) odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych – towary handlowe i materiały | 3 120 | 1 592 |
| Pozostałe koszty operacyjne – aktualizacja aktywów niefinansowych, razem | 6 962 | 4 534 |

NOTA 28B

| INNE KOSZTY OPERACYJNE | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) darowizny | 805 | 342 |
| b) koszty remontów powypadkowych oraz straty w majątku obrotowym zawinione przez kontrahentów | 345 | 302 |
| c) kasacja towarów handlowych, które utraciły wartość handlową | 130 | 83 |
| d) niedobory inwentaryzacyjne | 610 | 320 |
| e) likwidacja, wycofanie z użytkowania środków trwałych | 308 | 13 |
| f) kary, opłaty sankcyjne | 100 | 22 |
| g) inne | 592 | 601 |
| Inne koszty operacyjne, razem | 2 890 | 1 683 |

Odpisy aktualizujące wartość aktywów dokonane zostały w stosunku do następujących grup aktywów:

- zapasy towarów handlowych,
- zapasy materiałów,
- należności.

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów towarów handlowych została ustalona w oparciu o szczegółową analizę poszczególnych grup asortymentowych towarów znajdujących się zarówno w magazynach krajowych jak i w składach celnych. Wartość odpisów aktualizujących zapasy wynika z oceny ryzyka poniesienia straty na sprzedaży towarów, które utraciły swoją wartość handlową.

Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny spółka dokonuje również odpisów aktualizujących należności.

Na należności sporne Spółka tworzy odpisy w pełnej wysokości, na należności wątpliwe w wysokości 30% kwoty zadłużenia – na drobne należności od dużej grupy małych kontrahentów, oraz w oparciu o indywidualną analizę sytuacji gospodarczej i finansowej dłużników, wskazującą na ryzyko poniesienia straty – w stosunku do pozostałych należności.

NOTA 29B

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| a) z tytułu udzielonych pożyczek | 117 | 110 |
| – od jednostek powiązanych, w tym: | 33 | |
| – od jednostek zależnych | 33 | |
| – od pozostałych jednostek | 84 | 110 |
| b) pozostałe odsetki | 933 | 1 178 |
| – od pozostałych jednostek | 933 | 1 178 |
| Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem | 1 050 | 1 288 |

NOTA 29C

| INNE PRZYCHODY FINANSOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| 1. saldo różnic kursowych, w tym: | 0 | 1 318 |
| a) dodatnie różnice kursowe | 0 | 3 592 |
| – zrealizowane | | 3 329 |
| – niezrealizowane | | 263 |
| b) ujemne różnice kursowe | 0 | 2 274 |
| – zrealizowane | | 2 370 |
| – niezrealizowane | | -96 |
| Inne przychody finansowe, razem | 0 | 1 318 |

NOTA 30A

| KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| a) od kredytów i pożyczek | 2 376 | 2 359 |
| – dla jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 |
| – dla jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| – dla innych jednostek | 2 376 | 2 359 |
| b) pozostałe odsetki | 564 | 1 124 |
| – dla jednostek powiązanych, w tym: | 0 | 0 |
| – dla jednostek stowarzyszonych | 0 | 0 |
| – dla innych jednostek | 564 | 1 124 |
| Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem | 2 940 | 3 483 |

NOTA 30B

| INNE KOSZTY FINANSOWE | 2002 r. | 2001 r. |
|---|----------------|----------------|
| 1. saldo różnic kursowych | 833 | 0 |
| a) dodatnie różnice kursowe | 2 124 | 0 |
| – zrealizowane | 2 610 | |
| – niezrealizowane | -486 | |
| b) ujemne różnice kursowe | 2 957 | 0 |
| – zrealizowane | 2 232 | |
| – niezrealizowane | 725 | |
| 2. pozostałe, w tym: | 936 | 467 |
| a) prowizja od kredytów i gwarancji bankowych | 245 | 78 |
| b) opłaty factoringowe | 433 | 241 |
| c) koszty podwyższenia kapitału spółki | 249 | 148 |
| d) inne | 9 | |
| Inne koszty finansowe, razem | 1 769 | 467 |

NOTA 34A

| PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| 1. Zysk (strata) brutto | 25 003 | 14 540 |
| 2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów) | 2 736 | -100 |
| – przychody nie stanowiące przychodów podatkowych | -7 970 | -5 448 |
| – przychody lat ubiegłych stanowiące przychody podatkowe roku bieżącego | 95 | 97 |
| – koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu | 10 434 | 5 804 |
| – koszty lat ubiegłych stanowiące koszt uzyskania przychodu w roku bieżącym | -450 | -481 |
| – inne | 627 | -72 |
| 3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | 27 739 | 14 440 |
| 4. Podatek dochodowy według stawki 28 % | 7 766 | 4 043 |
| 6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym: | 7 766 | 4 043 |
| – wykazany w rachunku zysków i strat | 7 766 | 4 043 |

NOTA 34B

| PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT | 2002 r. | 2001 r. |
|--|----------------|----------------|
| – zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | -1 227 | -675 |
| – zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych | -92 | 0 |
| – zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu | 0 | 0 |
| – zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy | 0 | 0 |
| – inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów) | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy odroczonego, razem | -1 319 | -675 |

NOTA 37

Sposób podziału zysku za prezentowane lata obrotowe, a w przypadku niezakończonego roku obrotowego propozycja podziału zysku

Zysk netto osiągnięty za rok 2002 w kwocie 18.556.165,95 zł Zarząd planuje w całości przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego.

NOTA 38

Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą

Zysk na jedną akcję zwykłą obliczono, dzieląc wartość zysku netto wykazaną w rachunku zysków i strat za ostatnie 12 miesięcy poprzedzające dni bilansowe, tj. 31.12.2002 r. i 31.12.2001 r., przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych uprawnionych do dywidendy w tym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą wykazany w okresie porównywalnym obliczono, dzieląc wartość zysku netto wykazaną w rachunku zysków i strat za ostatnie 12 miesięcy poprzedzające dzień bilansowy, tj. 31.12.2001 r. przez rozwodnioną liczbę akcji zwykłych uprawnionych do dywidendy z uwzględnieniem emisji 300.000 akcji zwykłych serii G.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Do środków pieniężnych dla potrzeb sporządzenia sprawozdania z przepływu środków pieniężnych zostały zaliczone następujące składniki aktywów:

- „Środki pieniężne w kasie i na rachunkach” – wykazywane w aktywach w pozycji III 1c,
- Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy) – wykazywane w aktywach w pozycji III 1 „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe”,
- Wymagalne na dzień bilansowy odsetki od aktywów finansowych – wykazane w pozycji aktywów IIIc „Inne aktywa pieniężne”.

Struktura środków pieniężnych przyjętych do sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

| Rodzaj | Kwota na dzień 01.01.2002 r. tys. zł | Kwota na dzień 31.12.2002 r. tys. zł |
|--|---|---|
| 1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 2 346 | 4 728 |
| 2. Lokaty krótkoterminowe (do 3 miesięcy) | 599 | 690 |
| 3. Wymagalne na dzień bilansowy odsetki od aktywów finansowych | 95 | |
| 4. Ogółem środki pieniężne | 3 040 | 5 418 |

Wyjaśnienie różnic między bilansową zmianą stanu niektórych pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych

Uwaga: kwoty w poniżej zamieszczonej tabeli poprzedzono znakiem zgodnym z wpływem na przepływ środków pieniężnych.

| Lp. | Treść | Zmiana wg bilansu w tys.zł | Zmiana wykazana w sprawozdaniu w tys.zł | Różnica w tys.zł | Wyjaśnienie różnicy |
|-----|---|----------------------------|---|------------------|---|
| 1/ | Zmiana stanu rezerw | -215 | -353 | -138 | Z bilansowej zmiany stanu rezerw wyeliminowano zmianę wynikającą z utworzenia rezerwy na odprawy emerytalne w części dotyczącej lat sprzed roku 2001; kwota ta została wykazana w Pasywach w pozycji straty z lat ubiegłych jako tzw. błąd podstawowy |
| 2/ | Zmiana stanu należności | -7 632 | -7 622 | 10 | Z bilansowej zmiany należności wyeliminowano należności dotyczące działalności inwestycyjnej (udzielona pożyczka, dochodzona na drodze sądowej) |
| 3/ | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 8 811 | 9 273 | 462 | Kwota zmiany zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) oraz funduszy specjalnych w sprawozdaniu z przepływu środków jest w stosunku do zmiany bilansowej skorygowana o zmianę zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych |
| 4/ | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 51 | -325 | -376 | Kwota zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych jest w stosunku do zmiany bilansowej skorygowana o zmianę dotyczącą działalności inwestycyjnej – jest to wartość tworzonych stopniowo wartości niematerialnych i prawnych ewidencjonowanych do chwili oddania ich do użytkowania na koncie rozliczeń międzyokresowych |

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1. Podział instrumentów finansowych

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych oraz w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 39 – „Instrumenty finansowe – ujawnianie i wycena” ustalono, że w spółce w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły pożyczki udzielone oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Wartości stanów, zmniejszeń oraz zwiększeń pożyczek udzielonych oraz pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży za okres bilansowy i odpowiednio za okres porównywalny przedstawiono poniżej.

| Pożyczki udzielone | 2001 r. | 2002 r. |
|---|-------------------|---------------------|
| Stan na 01 stycznia | 682 652,26 | 561 016,57 |
| Zwiększenia: | 231 333,08 | 4 604 855,59 |
| udzielenie pożyczki | 179 000,00 | 3 662 260,46 |
| odsetki | 4 333,08 | 27 754,43 |
| aktualizacja wyceny | | 26 352,70 |
| przekwalifikowanie z pożyczek długoterminowych do krótkoterminowych | 48 000,00 | 888 488,00 |
| Zmniejszenia: | 352 968,77 | 1 516 072,73 |
| spłata pożyczki | 265 641,57 | 498 692,96 |
| aktualizacja wyceny | 38 434,70 | 105 190,46 |
| przekwalifikowanie z pożyczek długoterminowych do krótkoterminowych | 48 000,00 | 888 488,00 |
| pozostałe korekty | 892,50 | 23 701,31 |
| Stan na 31 grudnia | 561 016,57 | 3 649 799,43 |

Podział pożyczek udzielonych według podziału przyjętego w bilansie na ostatni dzień bilansowy roku 2002 oraz roku 2001

| Pożyczki udzielone | | |
|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| podział wg bilansu | stan na 31.12.2001 r. | stan na 31.12.2002 r. |
| długoterminowe, w tym: | 101 000,00 | 2 063 743,33 |
| – w jednostkach powiązanych | 0 | 1 987 718,33 |
| – w jednostkach pozostałych | 101 000,00 | 76 025,00 |
| krótkoterminowe, w tym: | 460 016,57 | 1 586 056,10 |
| – w jednostkach powiązanych | 0 | 1 554 106,10 |
| – w jednostkach pozostałych | 460 016,57 | 31 950,00 |
| Ogółem | 561 016,57 | 3 649 799,43 |

| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 2001 r. | 2002 r. |
|---|----------------|----------------|
| Stan na 01 stycznia | 127 000,00 | 599 177,56 |
| Zwiększenia | 599 177,56 | 690 362,76 |
| zawiązanie lokaty | 599 177,56 | 690 362,76 |
| Zmniejszenia | 127 000,00 | 599 177,56 |
| rozwiązanie lokaty | 127 000,00 | 599 177,56 |
| Stan na 31 grudnia | 599 177,56 | 690 362,76 |

Powyższe wartości w bilansie są zaprezentowane jako pozycje krótkoterminowe.

1.2. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych**1.2.1. Pożyczki udzielone**

Stan udzielonych pożyczek na dzień 31 grudnia 2002 roku przedstawia się następująco:

- 1) 8 pożyczek udzielonych osobom fizycznym, które w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej świadczyły usługi na rzecz emitenta w ogólnej wartości 107.975,00 PLN;
- 2) 3 pożyczki walutowe udzielone jednostkom powiązanim w ogólnej wartości po przeliczeniu na PLN 3.541.824,43 zł.

Pożyczki udzielone osobom fizycznym przeznaczone są wyłącznie na zakup samochodu do prowadzonej przez siebie działalności.

Splata każdej pożyczki następuje miesięcznie w równych ratach wraz z należnymi odsetkami liczonymi w skali roku.

Dokładniejsze warunki i terminy ustalone w umowach przedstawione są w załączonej tabeli:

| Ilość pożyczek | Wartość pożyczek na dzień 31.12.02 r. | Wysokość spłaty kwoty głównej w miesiącu | Wysokość odsetek | Termin spłaty pożyczki |
|-----------------------|--|---|-------------------------|-------------------------------|
| 6 pożyczek | 73 075,00 | 300,00 PLN | 20% | 01.10.2006 |
| 1 pożyczka | 11 500,00 | 500,00 PLN | 15% | 07.04.2004 |
| 1 pożyczka | 23 400,00 | 650,00 PLN | 15% | 07.12.2005 |

Umowy pożyczki przewidują możliwość wcześniejszej spłaty pożyczki.

Pożyczki walutowe udzielone przez emitenta jednostkom powiązanim zostały przekazane na rozwój prowadzonej działalności spółek.

Splata każdej z pożyczek nastąpi w terminie ustalonym w umowie wraz z należnymi odsetkami liczonymi za każdy dzień w wysokości 5% w skali roku.

Dokładniejsze dane omawianych pożyczek zawarte w umowach przedstawia poniższa tabela:

| Ilość pożyczek | Waluta | Wysokość wypłaconej kwoty głównej w walucie | Wysokość kwoty głównej w przeliczeniu na PLN | Wysokość naliczonych odsetek na 31.12.2002 r. | Termin spłaty pożyczki |
|-----------------------|---------------|--|---|--|-------------------------------|
| 1 pożyczka | EUR | 500 000,00 | 1 972 050,00 | 15 668,33 | 31.12.2004 |
| 1 pożyczka | USD | 200 000,00 | 753 200,00 | 8 114,98 | 31.12.2003 |
| 1 pożyczka | EUR | 200 000,00 | 788 820,00 | 3 971,12 | 31.12.2003 |

Wycena udzielonych pożyczek obliczona została w oparciu o przepisy zawarte w ustawie o rachunkowości, jednocześnie dokonano wyceny pożyczki walutowej długoterminowej zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie instrumentów finansowych w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Wartość odsetek ustalonych wg ustawy po przeliczeniu na PLN wyniosła 15.668,33 zł (tabela poz.1), natomiast wg rozporządzenia 8.102,13 zł.

Po analizie powyższych wielkości ustalono, iż różnica wynikająca z zastosowania różnych metod wyceny jest niewielka i zdecydowano, w oparciu o zasadę istotności, że stosowanie się do przepisów zgodnych z ustawą o rachunkowości nie zniekształca obrazu sytuacji majątkowej Spółki oraz eliminuje skomplikowane rozwiązania zawarte w rozporządzeniu.

W stosunku do pożyczek udzielonych wykazanych na dzień 31 grudnia 2002 roku emitent w okresie od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r. uzyskał przychody z odsetek wyliczonych za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych umów.

Wysokość odsetek naliczonych na dzień 31.12.2002 r. przedstawia tabela:

| Rodzaj pożyczki | Odsetki naliczone | |
|-------------------------|-------------------|------------------|
| | zrealizowane | niezrealizowane |
| pożyczki krajowe | 19 564,03 | |
| pożyczki walutowe – EUR | | 15 668,33 |
| pożyczki walutowe – EUR | | 3 971,12 |
| pożyczki walutowe – USD | | 8 114,98 |
| Ogółem | 19 564,03 | 27 754,43 |

Odsetki naliczone niezrealizowane z podziałem według terminów zapłaty:

- powyżej 3 do 12 miesięcy – 12.086,10 zł,
- powyżej 12 miesięcy – 15.668,33 zł.

1.2.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe zaklasyfikowane przez emitenta do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dotyczą wyłącznie lokat.

Z uwagi na charakter lokat, które są dokonywane przez bank bez specjalnej dyspozycji emitenta oraz co do których jednostka nie ma sprecyzowanych intencji dotyczących ich ekonomicznego wykorzystania, jednostka podjęła decyzję o powyższym zakwalifikowaniu tego aktywa.

Zgodnie z rozporządzeniem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej.

Ustalono, że wartość godziwa lokat jest ich wartością nominalną, zgodnie z którą ujęto je w bilansie.

2. Zobowiązania warunkowe

Stan pozycji pozabilansowych na koniec okresu sprawozdawczego oraz okresów porównywalnych przedstawiony jest w sprawozdaniu finansowym – tabela „Pozycje pozabilansowe”.

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności do budynków i budowli

Na dzień 31 grudnia 2002 roku takie zobowiązania nie wystąpiły.

4. Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie nastąpiło zaniechanie jakiegokolwiek działalności.

5. Koszty wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła żadnych kosztów wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i rozwoju na własne potrzeby.

6. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy

Nakłady na inwestycje w środki trwałe w 2002 roku wyniosły ok. 21,8 mln zł i związane były głównie z rozwojem sieci sklepów Reserved (ok. 17 mln zł), kontynuacją prac modernizacyjno-adaptacyjnych w zakupionym w 2001 roku obiekcie magazynowym w Pruszczu Gdańskim oraz zakupem nowych środków transportu. Ponadto w 2002 roku Spółka poniosła wydatki związane z modernizacją systemu informatycznego, w tym głównie dotyczące nabycia nowych licencji.

Podstawowe zamierzenia inwestycyjne w 2003 roku dotyczą dalszej rozbudowy sieci Salonów Reserved oraz zakupu i wdrożenia specjalistycznego oprogramowania (wraz z niezbędnym sprzętem komputerowym), które będzie wykorzystywane do prawidłowego zarządzania procesem sprzedaży detalicznej. Łączne nakłady inwestycyjne mają w 2003 roku wynieść około 35 mln zł.

7.1. Znaczące transakcje emitenta z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawierał z podmiotami powiązаныmi transakcji dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

7.2. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych z emitentem

Wielkości podane w tabeli odzwierciedlają stan na 31 grudnia 2002 roku. Liczby obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy emitentem a jednostkami powiązаныmi. Są one rozpatrywane z punktu widzenia emitenta. Dane, które wykazane są jako zobowiązania LPP S.A. są należnościami w spółkach powiązanych, a koszty są przychodami w podanych spółkach.

| Lp. | Jednostki powiązane | Zobowiązania na 31.12.02 r. | Należności na 31.12.02 r. | Koszty za 2002 r. | Przychody za 2002 r. |
|-----|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
| 1 | TORA Sp. z o.o. | | 475,34 | 240 720,12 | 4 632,19 |
| 2 | AKME Sp. z o.o. | 1 830,00 | 475,34 | 222 700,64 | 4 632,19 |
| 3 | P & G Sp. z o.o. | 50 299,54 | 475,34 | 551 361,58 | 4 632,19 |
| 4 | M & G Sp. z o.o. | | 904,01 | 540 845,32 | 4 632,19 |
| 5 | G & M Sp. z o.o. | | 475,34 | 785 421,38 | 4 632,19 |
| 6 | SL & DP Sp. z o.o. | 38 589,77 | 950,68 | 396 910,39 | 5 015,29 |
| 7 | DP & SL Sp. z o.o. | | 1 659,78 | 267 888,93 | 5 015,29 |
| 8 | IL & DL Sp. z o.o. | | 950,68 | 369 557,49 | 5 015,29 |
| 9 | PL & GM Sp. z o.o. | | 950,88 | 841 702,77 | 5 015,29 |
| 10 | GM & PL Sp. z o.o. | 1 773,83 | 0,00 | 415 115,12 | 5 015,29 |
| 11 | AMA Sp. z o.o. | | 462,34 | 328 673,93 | 8 081,98 |
| 12 | LIMA Sp. z o.o. | | 2 311,70 | | 1 894,85 |
| 13 | KAMA Sp. z o.o. | | 1 237,89 | | 1 014,66 |
| 14 | KUMA Sp. z o.o. | | 1 237,89 | | 1 014,66 |
| 15 | LUMA Sp. z o.o. | | 1 237,89 | | 1 014,66 |
| 16 | AMUL Sp. z o.o. | | 1 237,89 | | 1 014,66 |
| 17 | LPP Retail Estonia OÜ | | 1 085 764,28 | | 1 944 845,25 |
| 18 | LPP Czech Republic s.r.o. | | 3 502 570,79 | | 1 571 890,78 |
| 19 | LPP Hungary KFT | | 1 650 599,84 | | 411 138,39 |
| 20 | LPP Retail Latvia Ltd | | 1 904 553,60 | | 1 209 364,51 |
| | Ogółem | 92 493,14 | 8 128 531,30 | 4 960 897,67 | 5 199 511,80 |

W kwotach prezentujących stan należności na 31.12.2002 r. z zagranicznymi podmiotami powiązаныmi znajdują się również pożyczki udzielone spółkom zagranicznym i są to następujące wielkości:

| | |
|----------------------|--------------------|
| – LPP Czech Republic | – 1.987.718,33 zł, |
| – LPP Hungary KFT | – 792.791,12 zł, |
| – LPP Retail Latvia | – 761.314,98 zł. |

Pomiędzy emitentem a spółką założoną na Cyprze oraz pomiędzy emitentem a dwiema spółkami krajowymi w organizacji nie wystąpiły transakcje wzajemne.

Emitent ma całkowity wpływ na zarządzanie ww. jednostkami zależnymi, z wyjątkiem spółki cypryjskiej, w której emitent posiada 50% udziałów.

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach nie podlegających konsolidacji

W okresie sprawozdawczym Spółka nie brała udziału w żadnych wspólnych przedsięwzięciach.

9. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2002 r. wyniosło 423 osoby (386 etatów).

Przeciętne zatrudnienie w przeliczeniu na etaty w okresie od 01.01 do 31.12.2002 r. wyniosło 386 etatów, w tym:

- 328 etatów zajmowali pracownicy na stanowiskach nierobotniczych,
- 57 etatów zajmowali pracownicy na stanowiskach robotniczych,
- 1 osoba korzystała z urlopu wychowawczego lub bezpłatnego.

10. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 01.01 do 31.12.2002 r. wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu wyniosło 510.632,00 zł.

W tym samym okresie wynagrodzenie osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej wyniosło 136.560,00 zł.

W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie wypłacone osobom zarządzającym z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych wyniosło 4.560,00 zł.

11. Informacje o wysokości nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń, udzielonych przez emitenta lub jednostki z nim powiązane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta oraz ich współmałżonkom, krewnym i innym osobom powiązanym

W okresie od 01.01 do 31.12.2002 r. Spółka nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń zarówno członkom Zarządu, jak i Rady Nadzorczej oraz ich współmałżonkom, krewnym oraz innym osobom, z którymi są one osobiście powiązane.

12. Znaczące zdarzenia, dotyczące lat ubiegłych, mające miejsce w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

13. Zdarzenia po dacie bilansu nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Po dacie bilansu nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

14. Informacje o prawnym poprzedniku emitenta

Spółka nie posiada swojego prawnego poprzednika.

15. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Z uwagi na to, iż w ciągu ostatnich dwóch lat działalności emitenta nie wystąpiło zjawisko osiągnięcia lub przekroczenia 100% wartości skumulowanej średniorocznej stopy inflacji, nie zaistniał obowiązek korygowania sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych za pomocą odpowiedniego wskaźnika inflacji.

16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych zamieszczonych w niniejszym sprawozdaniu a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Różnice pomiędzy wartościami niektórych porównywalnych danych finansowych niniejszego raportu a danych wykazanych w uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym, wynikają ze zmian ustawy o rachunkowości i są wynikiem przekształcenia sprawozdania finansowego za okres porównawczy, tak aby sprawozdanie to spełniało swoją porównawczą funkcję.

Dokonane przekształcenie spowodowało kilka zmian w pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat, co związane było z:

- odmiennym niż dotychczas ujęciem rachunkowym dodatnich statystycznych różnic kursowych,
- utworzeniem aktywów i rezerwy na odroczony podatek dochodowy,

- zmianą definicji ustawowej wartości niematerialnych i prawnych.

Na wynik finansowy oraz na kapitały własne wpływ miały:

- zmiany dotyczące ujmowania dodatnich statystycznych różnic kursowych,
- ustalenie aktywów i rezerwy na odroczonego podatek dochodowy.

Zmiany w bilansie na dzień 31.12.2001 r., przekształconym w celu zapewnienia porównywalności z okresem bieżącym, przedstawiono w tabeli poniżej.

| Pozycja Bilansu / Rachunku Zysków i Strat | Kwota w tys. zł przed przekształceniem | Kwota w tys. zł po przekształceniu |
|--|--|------------------------------------|
| Aktywa A.V.1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | – | 1 650 |
| Pasywa A.VII Zysk (strata) z lat ubiegłych | – | 1 547 |
| Pasywa A.VIII Zysk (strata) netto | 10 139 | 11 172 |
| Pasywa B.I.1 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | – | 493 |
| Pasywa B.IV Rozliczenia międzyokresowe | 2 757 | 1 141 |
| Rachunek zysków i strat: obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego | 4 043 | 3 368 |

Poniżej przedstawiono kwoty zmniejszeń i zwiększeń pozycji sprawozdania finansowego, które w wyniku przekształcenia uległy zmianie.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Treść | Kwota w tys. zł |
|--|-----------------|
| BO na 01.01.2001 r. | 900 |
| Aktywa utworzone w okresie od 01.01.2001r. do 31.12.2001 r. | 1 827 |
| Zmniejszenie aktywów w okresie od 01.01.2001 r. do 31.12.2001 r. | 1 077 |
| BZ na 31.12.2001 r. | 1 650 |

Zysk z lat ubiegłych

| Treść | Kwota w tys. zł |
|--|-----------------|
| Zysk z lat ubiegłych przed przekształceniem | – |
| Korekta zysku netto z roku 2000 z tytułu dodatnich statystycznych różnic kursowych | 1 066 |
| Korekta zysku netto z roku 2000 z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 481 |
| Zysk z lat ubiegłych po przekształceniu | 1 547 |

Zysk netto

| Treść | Kwota w tys. zł |
|--|-----------------|
| Zysk netto przed przekształceniem | 10 139 |
| Korekty z tytułu dodatnich statystycznych różnic kursowych | 1 708 |
| Odroczona część podatku dochodowego | 675 |
| Zysk netto po przekształceniu | 11 172 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Treść | Kwota w tys. zł |
|--|-----------------|
| BO na 01.01.2001 r. | 419 |
| Rezerwa utworzona w okresie od 01.01.2001 r. do 31.12.2001 r. | 1 388 |
| Zmniejszenia rezerwy w okresie od 01.01.2001 r. do 31.12.2001 r. | 1 314 |
| BZ na 31.12.2001 r. | 493 |

17. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego

Zmiany zasad rachunkowości w roku 2002 związane były jedynie ze zmianami przepisów w zakresie rachunkowości. Porównywalność danych została zachowana poprzez przekształcenie sprawozdania za okres porównawczy, co zostało opisane w poz.16.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową emitenta

W okresie sprawozdawczym została dokonana po raz pierwszy utworzona rezerwa na odprawy emerytalne. Kwota rezerw dotycząca lat wcześniejszych niż rok 2002 wyniosła 138 tys. zł. Zgodnie z ustawą o rachunkowości kwota ta została zaprezentowana jako błąd podstawowy i ujęta w bilansie w pozycji Pasywów – Straty z lat ubiegłych.

Oporając się na zasadzie istotności, w poprzednich okresach Spółka podejmowała decyzję o tym, iż kwota ewentualnej rezerwy na odprawy emerytalne nie przekracza istotnej wartości, co wynikało ze struktury wiekowej zatrudnionych osób.

Utworzenie rezerwy w okresie bieżącym wynikało z dwóch przyczyn:

- przewidywanego znacznego wzrostu zatrudnienia pracowników etatowych,
- uwzględnienia zapisów zawartych w MSR 19, dotyczącym świadczeń pracowniczych.

19. Niepewność dotycząca możliwości kontynuowania działalności przez spółkę

Nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

20. Informacje dotyczące połączenia spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie Spółki.

21. Informacja o niezastosowaniu w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metody praw własności oraz przedstawienie skutków, jakie spowodowałyby jej zastosowanie oraz wpływu na wynik finansowy

W sprawozdaniu finansowym za 2002 rok nie zastosowano wyceny udziałów jednostek podporządkowanych metodą praw własności.

Uznano, że nie wystąpiła sytuacja trwałej utraty wartości udziałów tych spółek, co potwierdza zarówno analiza danych liczbowych, przedstawionych w tabeli poniżej, jak również fakt, iż zaobserwowany, niewielki spadek wartości udziałów w stosunku do aktywów netto, wynika głównie z sytuacji niektórych tylko spółek zależnych. Są to takie spółki, jak: Lima Sp. z o.o., Kama Sp. z o.o., Kuma Sp. z o.o., Luma Sp. z o.o., Amul Sp. z o.o.

Były one zakładane w drugiej połowie 2002 roku. Są to więc spółki nowe, które w okresie początkowym kierują swoje zasoby finansowe na inwestycje oraz rozwój. Stąd strata na tym etapie istnienia jest zrozumiała, a rokowania co do dalszego rozwoju są pozytywne. Prawie wszystkie spółki, które były założone w 2001 roku osiągnęły wzrost swojej wartości.

| lp. | dane spółek | | wartość księgowa | | | przyrost / spadek w okresie sprawozda- wczym | Przyrost / spadek wartości od momentu nabycia |
|--------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|------------------------------------|--|---|
| | nazwa | data nabycia / założenia | na 31.12.2002 r. | na 01.01.2002 r. | na dzień nabycia / założenia | | |
| 1 | G&M Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 23 528,32 | 14 031,08 | | 9 497,24 | 19 528,32 |
| 2 | M&G Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 26 038,75 | 12 088,92 | | 13 949,83 | 22 038,75 |
| 3 | AKME Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 16 709,92 | 5 763,90 | | 10 946,02 | 12 709,92 |
| 4 | P&G Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 26 544,11 | 14 241,37 | | 12 302,74 | 22 544,11 |
| 5 | TORA Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 24 719,00 | 20 781,81 | | 3 937,19 | 20 719,00 |
| 6 | SL&DP Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 16 658,04 | 3 657,50 | | 13 000,54 | 12 658,04 |
| 7 | GM&PL Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 12 086,99 | 1 899,16 | | 10 187,83 | 8 086,99 |
| 8 | DP& SL Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 13 772,17 | 4 021,64 | | 9 750,53 | 9 772,17 |
| 9 | IL&DL Sp. z o.o. | 26.09.2001 | 11 870,01 | 3 866,35 | | 8 003,66 | 7 870,01 |
| 10 | PL&GM Sp. z o.o. | 26.09.2001 | -43 573,09 | 1 905,79 | | -45 478,88 | -47 573,09 |
| 11 | AMA Sp. z o.o. | 28.05.2002 | 11 832,60 | -12 271,14 | | 24 103,74 | 7 707,16 |
| 12 | LIMA Sp. z o.o. | 22.07.2002 | 47 488,53 | | 51 197,75 | -3 709,22 | -3 709,22 |
| 13 | KAMA Sp. z o.o. | 29.10.2002 | 47 195,54 | | 51 197,75 | -4 002,21 | -4 002,21 |
| 14 | KUMA Sp. z o.o. | 05.11.2002 | 47 236,93 | | 50 992,67 | -3 755,74 | -3 755,74 |
| 15 | LUMA Sp. z o.o. | 05.11.2002 | 47 236,93 | | 50 992,67 | -3 755,74 | -3 755,74 |
| 16 | AMUL Sp. z o.o. | 29.10.2002 | 47 365,61 | | 50 972,36 | -3 606,75 | -3 606,75 |
| 17 | LPP Retail Estonia OÜ | 29.04.2002 | -385 669,36 | | 237 919,82 | -623 589,18 | -623 589,18 |
| 18 | LPP Czech Republic sro | 16.09.2002 | -1 017 070,00 | | 25 660,54 | -991 409,46 | -991 409,46 |
| 19 | LPP Hungary KFT | 18.10.2002 | 1 222 017,08 | | 465 707,91 | 756 309,17 | 756 309,17 |
| 20 | LPP Retail Latvia Ltd. | 30.09.2002 | -26 044,54 | | 14 153,48 | -40 198,02 | -40 198,02 |
| 21 | Obgain Management Limited | | -5 320,58 | | 3 899,03 | -9 219,61 | -9 219,61 |
| RAZEM | | | 164 622,96 | 69 986,38 | 1 002 693,98 | -856 736,32 | -830 875,38 |

(Dane w tabeli są podane w zł)

LPP jest 100% właścicielem 100% udziałów w 20 spółkach oraz 50% właścicielem udziałów w 1 spółce, założonej na Cyprze.

LPP założyła również pod koniec 2002 roku 2 spółki w organizacji, w których do końca 2002 roku nie objęła udziałów, dlatego też nie znalazły one miejsca w poniższej tabeli.

Ze względu na przytoczone wyżej fakty, dla wyceny udziałów spółek zależnych metodą praw własności, dokonano porównania wartości udziałów wg cen nabycia z całą wartością netto poszczególnych spółek.

Spośród 21 spółek umieszczonych w tabeli 10 zostało założonych przez LPP w 2001 roku, dwie AMA Sp. z o.o. oraz LPP Retail Estonia OÜ w pierwszej połowie 2002 roku, a reszta w drugiej połowie roku.

Zastosowanie metody praw własności do wyceny udziałów spółek zależnych spowodowałoby:

- 1/ wykazanie w Aktywach bilansu w poz. I.4.3.a) Długoterminowe aktywa finansowe – udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności – kwoty 246 tys. zł (zmiana -831 tys. zł),
- 2/ wykazanie skutków przeszacowania wartości udziałów w Rachunku zysków i strat w poz. Koszty operacji finansowych, w kwocie 831 tys. zł,
- 3/ utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z dokonaniem odpisu aktualizującego wartość udziałów w kwocie 224 tys. zł (831 tys. zł x 27%) i wykazanie tej kwoty w Aktywach trwałych w poz. I. 5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- 4/ zmniejszenie kwoty obciążeń wyniku finansowego brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Rachunku zysków i strat,
- 5/ zmniejszenie kwoty wyniku finansowego netto w Pasywach w pozycji I.8 Zysk netto o kwotę 607 tys. zł w związku z opisanymi wcześniej zmianami dotyczącymi wyniku finansowego w Rachunku zysków i strat.

Z powyższego zestawienia zmian wynika, że dokonanie wyceny metodą praw własności spowodowałoby obniżenie wyniku finansowego netto o 3,37% oraz obniżenie sumy bilansowej o 0,36%.

Przytoczone tu wartości jak również fakty, iż większość spółek rozpoczyna swoją działalność i na dzień bilansowy znajdowały się w fazie inwestycji dowodzą, że niezastosowanie wyceny metodą praw własności nie wpłynęło negatywnie na rzetelny obraz Spółki przedstawiony w sprawozdaniu finansowym.

22. Istotne zdarzenia dotyczące zmian stanu aktywów, pasywów oraz zysków i strat spółki podporządkowanej, jeżeli jej sprawozdanie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wyprzedza dzień bilansowy, na który sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Opisana sytuacja nie wystąpiła.

23. Podstawa prawna niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dane uzasadniające odstąpienie od konsolidacji oraz podstawowe dane finansowe charakteryzujące działalność jednostek zależnych od emitenta

Zgodnie z art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694), jednostki zależne od emitenta nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ dane finansowe tych spółek są nieistotne dla realizacji przez emitenta obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości.

W związku z powyższym emitent nie sporządza skonsolidowanego raportu rocznego.

Wielkości uzasadniające wyłączenie z konsolidacji:

| Spółka | Suma bilansowa na 31.12.2002 r., w zł | Przychód netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych za okres 01.01.2002 r.-31.12.2002 r., w zł | Udział sumy bilansowej spółki zależnej w sumie bilansowej LPP S.A. | Udział przychodów spółki zależnej w przychodach ze sprzedaży i operacji finansowych LPP S.A. |
|------------------------|---------------------------------------|--|--|--|
| LPP S.A. | 166 820 878,43 | 271 609 319,61 | | |
| G&M Sp. z o.o. | 24 284,84 | 786 445,86 | 0,01% | 0,29% |
| M&G Sp. z o.o. | 38 346,92 | 542 103,89 | 0,02% | 0,20% |
| AKME Sp. z o.o. | 17 479,44 | 224 845,37 | 0,01% | 0,08% |
| P&G Sp. z o.o. | 78 535,17 | 552 636,89 | 0,05% | 0,20% |
| TORA Sp. z o.o. | 25 682,02 | 241 916,16 | 0,02% | 0,09% |
| SL&DP Sp. z o.o. | 56 479,67 | 397 448,61 | 0,03% | 0,14% |
| GM&PL Sp. z o.o. | 77 909,88 | 415 537,04 | 0,04% | 0,15% |
| DP& SL Sp. z o.o. | 14 984,03 | 268 285,64 | 0,009% | 0,10% |
| IL&DL Sp. z o.o. | 14 908,57 | 369 991,80 | 0,009% | 0,13% |
| PL&GM Sp. z o.o. | 5 026,95 | 842 346,81 | 0,003% | 0,31% |
| AMA Sp. z o.o. | 12 540,94 | 328 916,97 | 0,007% | 0,12% |
| LIMA Sp. z o.o. | 49 800,23 | 652,23 | 0,03% | 0,0002% |
| KAMA Sp. z o.o. | 48 433,43 | 208,43 | 0,03% | 0,00007% |
| KUMA Sp. z o.o. | 48 474,82 | 0,82 | 0,03% | 0,0000003% |
| LUMA Sp. z o.o. | 48 474,82 | 0,82 | 0,03% | 0,0000003% |
| AMUL Sp. z o.o. | 48 603,50 | 0,00 | 0,03% | 0,00% |
| LPP Retail Estonia OÜ | 788 909,82 | 1 922 817,09 | 0,47% | 0,71% |
| LPP Czech Republic sro | 5 632 570,00 | 936 480,00 | 3,37% | 0,34% |
| LPP Hungary KFT | 2 841 750,34 | 1 651 676,95 | 1,70% | 0,61% |
| LPP Retail Latvia Ltd. | 1 930 132,55 | 645 803,32 | 1,16% | 0,24% |
| Obgain Magement Ltd. | 1 205,38 | 0,00 | 0,0007% | 0,00% |

| | Suma bilansowa na 31.12.2002 r., w zł | Przychód netto ze sprzedaży towarów i produktów oraz operacji finansowych za okres 01.01.2002 r.-31.12.2002 r., w zł | Udział wszystkich wyłączanych spółek w sumie bilansowej grupy kapitałowej | Udział wszystkich wyłączanych spółek w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych grupy kapitałowej |
|--|---------------------------------------|--|---|---|
| Wszystkie wyłączane spółki zależne | 11 804 533,32 | 10 128 114,70 | 7,10% | 3,73% |
| Wszystkie spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej | 178 625 411,75 | 281 737 434,31 | | |

Podstawowe wielkości ekonomiczne jednostek zależnych od LPP S.A. przedstawiają poniższe tabele.

1. G&M Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | Zysk (strata) netto | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | | |
| 2002 r. | 786 445,86 | 0,00 | 23 528,32 | 4 000,00 | 1 624,47 | 8 406,61 | 9 497,24 | 1,00 |
| 2001 r. | 730 436,98 | 0,00 | 14 031,08 | 4 000,00 | 1 624,47 | - | 8 406,61 | 1,00 |

2. Akme Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | | |
| 2002 r. | 224 845,37 | 0,00 | 16 709,92 | 4 000,00 | 1 763,90 | 0,00 | 10 946,02 | 1,00 | |
| 2001 r. | 188 154,89 | 00,0 | 5 763,90 | 4 000,00 | - | -4 388,22 | 6 152,12 | 1,00 | |

3. Tora Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 241 916,16 | 0,00 | 24 719,00 | 4 000,00 | 2 658,17 | 14 123,64 | 3 937,19 | 2,00 |
| 2001 r. | 114 897,65 | 0,00 | 20 781,81 | 4 000,00 | 2 658,17 | - | 14 123,64 | 2,00 |

4. M&G Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 542 103,89 | 0,00 | 26 038,75 | 4 000,00 | 8 088,92 | - | 13 949,83 | 1,00 |
| 2001 r. | 219 433,74 | 0,00 | 12 088,92 | 4 000,00 | - | -588,28 | 8 677,20 | 1,00 |

5. P&G Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody finansowe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał rezerwowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 552 636,89 | 0,00 | 26 544,11 | 4 000,00 | 10 239,37 | - | 12 304,74 | 1,00 |
| 2001 r. | 226 847,82 | 0,00 | 14 239,37 | 4 000,00 | - | -2 076,27 | 12 315,64 | 1,00 |

6. GM&PL Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 415 537,04 | 0,00 | 12 086,99 | 4 000,00 | - | -2 103,85 | 10 190,84 | 1,00 |
| 2001 r. | 0,00 | 0,00 | 1 896,15 | 4 000,00 | - | -1 176,00 | -927,85 | 0,00 |

7. IL&DL Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 369 991,80 | 0,00 | 11 870,01 | 4 000,00 | - | -133,65 | 8 003,66 | 1,00 |
| 2001 r. | 16 719,70 | 0,00 | 3 866,35 | 4 000,00 | - | -1 161,00 | 1 027,35 | 0,00 |

8. SL&DP Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 397 448,61 | 0,00 | 15 658,04 | 4 000,00 | - | 1 770,26 | 9 887,78 | 1,00 |
| 2001 r. | 166 315,24 | 0,00 | 5 770,26 | 4 000,00 | - | -1 169,00 | 2 939,26 | 0,00 |

9. DP&SL Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 268 285,64 | 0,00 | 13 772,17 | 4 000,00 | - | 21,90 | 9 750,27 | 1,00 |
| 2001 r. | 31 328,10 | 0,00 | 4 021,90 | 4 000,00 | - | -1 150,00 | 1 171,90 | 0,00 |

10. PL&GM Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 842 346,81 | 0,00 | -43 573,09 | 4 000,00 | – | -2 094,21 | -45 478,88 | 1,00 |
| 2001 r. | 0,00 | 0,00 | 1 905,79 | 4 000,00 | – | -1 181,00 | -913,21 | 0,00 |

11. AMA Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 328 916,97 | 0,00 | 11 832,60 | 4 000,00 | – | -16 271,14 | 24 103,74 | 0,00 |
| 2001 r. | 60 440,30 | 0,00 | -12 271,14 | 4 000,00 | – | -32 369,46 | 16 098,32 | 0,00 |

12. LIMA Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 652,23 | 0,00 | 47 488,53 | 50 000,00 | – | 0,00 | -2 511,47 | 0,00 |

13. KAMA Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 208,43 | 0,00 | 47 195,54 | 50 000,00 | – | 0,00 | -2 804,46 | 0,00 |

14. KUMA Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 0,82 | 0,00 | 47 236,93 | 50 000,00 | – | 0,00 | -2 763,07 | 0,00 |

15. LUMA Sp. o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 0,82 | 0,00 | 47 236,93 | 50 000,00 | – | 0,00 | -2 763,07 | 0,00 |

16. AMUL Sp. z o.o.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 0,00 | 0,00 | 47 365,61 | 50 000,00 | – | 0,00 | -2 634,39 | 0,00 |

17. LPP Retail Estonia OÜ

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 1 922 817,09 | 439 064,71 | -361 412,82 | 257 000,00 | - | 4,11 | -618 416,93 | 0,00 |

18. LPP Czech Republic s.r.o.

| II kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 936 180 | 3 216 060,00 | -1 004 800 | 25 500,00 | - | 0,00 | -1 030 300 | 0,00 |

19. LPP Hungary KFT

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 1 651 676,95 | 1 074 577,54 | 401 069,29 | 476 868,00 | 2 786,27 | -119 823,7 | 41 238,72 | 0,00 |

20. LPP Retail Latvia Ltd.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 645 803,32 | 1 005 685,78 | -26 312,46 | 13 130,60 | - | 0,00 | -39 443,06 | 0,00 |

21. Obgain Management Ltd.

| IV kwartały narastająco | Przychody ze sprzedaży i przychody pozostałe, w zł | Aktywa trwałe, w zł | Kapitał własny, w zł | | | | | Średnioroczne zatrudnienie w os. |
|-------------------------|--|---------------------|----------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| | | | Razem | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto | |
| 2002 r. | 0,00 | 1 205,38 | -5 320,58 | 5 911,75 | - | 0,00 | -11 232,33 | 0,00 |

Spółki z o.o. Lima, Kama, Kuma, Amul powstały i rozpoczęły działalność w drugiej połowie 2002 roku. Podobna sytuacja jest w czterech spółkach zagranicznych, dla których w powyższych tabelach prezentujemy dane tylko za 2002 rok.

W powyższych tabelach brak jest informacji finansowych o spółkach w organizacji, czyli Amuk i Amur, ze względu na nierozpoczęcie przez te spółki faktycznej działalności do końca roku 2002, a co za tym idzie niewystąpienie w tych spółkach przychodów oraz kosztów.

1.3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta w 2002 roku**1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej.

Odzież jest jedynym towarem, jakim zajmuje się Spółka. Każdy z wyrobów wprowadzany jest do obrotu pod jednym z poniżej przedstawionych znaków towarowych:

- | | | |
|----------------|--------------|-----------|
| – Reserved, | – Henderson, | – Geffer, |
| – Ross, | – Le Fort, | – Cropp, |
| – Promo Stars, | – Runner, | – T-Line. |

Wszystkie znaki są zarejestrowane i Spółka ma do nich wyłączne prawo.

Projekty odzieży sporządzone w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie Spółki w Gdańsku są następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju. Wyroby sprzedawane przez Spółkę mieszczą się w kategorii ubrań o charakterze młodzieżowym. Są to zarówno okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki itp.

Spółka osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług (głównie wynajmowanie lokali w posiadanym budynku oraz wynajmowanie środków transportu, a także świadczenie usług merchandiserskich w hipermarketach).

| Źródło przychodu | 2002 r. | | 2001 r. | | Zmiana |
|-----------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|--------------|
| | tys. zł | udział w sprzedaży % | tys. zł | udział w sprzedaży % | % |
| Sprzedaż towarów handlowych | 259 327 | 99,12 | 169 258 | 98,79 | 53,21 |
| Sprzedaż usług | 2 307 | 0,88 | 2 067 | 1,21 | 11,12 |
| Razem | 261 634 | 100,00 | 171 325 | 100,00 | 52,71 |

Struktura asortymentowa ulega ciągłym zmianom, gdyż w ofercie Spółki pojawiają się stale nowe pozycje, zarówno poszerzające istniejące linie produktów, jak i tworzące nowe ich grupy. Spółka prowadzi ewidencje przychodów osiąganych w poszczególnych kanałach dystrybucji, które często pokrywają się z konkretnymi markami odzieży. Łącznie w 2002 roku sprzedano około 13 milionów sztuk odzieży ze wszystkich asortymentów.

2. Informacje o zmianach rynków zbytu w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem

Odbiorcy LPP S.A. zlokalizowani są w Polsce i poza granicami.

Ok. 9% sprzedaży Spółki kierowane jest na rynki zagraniczne. Główni odbiorcy eksportowi Spółki to firmy z Rosji, Ukrainy, Słowacji, Czech, Estonii, Łotwy i Litwy.

Ze względu na fakt, iż Spółka korzysta z różnych kanałów dystrybucyjnych nie jest prowadzona ewidencja przychodów ze sprzedaży wg struktury geograficznej w kraju. W wewnętrznej ewidencji Spółka prowadzi podział na sprzedaż krajową i eksportową oraz ze względu na kanały dystrybucji.

Sprzedaż towarów w 2002 r. w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela:

| Kierunek sprzedaży | 2002 r. | | 2001 r. | | Zmiana |
|---------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|--------------|
| | tys. zł | udział w sprzedaży % | tys. zł | udział w sprzedaży % | % |
| Sprzedaż krajowa | 236 287 | 91,12 | 151 563 | 89,55 | 55,90 |
| Sprzedaż eksportowa | 23 040 | 8,88 | 17 695 | 10,45 | 30,21 |
| Razem | 259 327 | 100,00 | 169 258 | 100,00 | 53,21 |

Główne kierunki eksportu LPP S.A. przedstawia poniższa tabela (w tabeli przedstawiono kraje docelowe, a nie kraje siedziby importera).

| Kraj | 2002 r. | | 2001 r. | |
|--------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
| | wartość eksportu w tys. zł | udział w eksporcie w % | wartość eksportu w tys. zł | udział w eksporcie w % |
| Czechy | 2 374 | 10,30 | 981 | 5,54 |
| Rosja | 10 096 | 43,82 | 7 050 | 39,84 |
| Słowacja | 2 000 | 8,68 | 1 799 | 10,17 |
| Węgry | 555 | 2,41 | 922 | 5,21 |
| Ukraina | 1 590 | 6,90 | 2 366 | 13,37 |
| Litwa | 1 269 | 5,51 | 1 411 | 7,97 |
| Estonia | 2 194 | 9,52 | 1 365 | 7,71 |
| Łotwa | 2 109 | 9,15 | 910 | 5,14 |
| Słowenia | 98 | 0,43 | 198 | 1,12 |
| Jugosławia | 19 | 0,08 | 0 | 0 |
| Chorwacja | 680 | 2,95 | 535 | 3,02 |
| Białoruś | 56 | 0,24 | 58 | 0,33 |
| Razem | 23 040 | 100,00 | 17 695 | 100,00 |

Wartość przychodów ze sprzedaży osiągniętych w poszczególnych kanałach dystrybucji oraz ich udział w całości sprzedaży przedstawia poniższa tabela.

| Kanał dystrybucji | 2002 r. | | 2001 r. | | Zmiana |
|--|----------------|----------------------|----------------|----------------------|--------------|
| | tys. zł | udział w sprzedaży % | tys. zł | udział w sprzedaży % | % |
| Salony Reserved | 128 100 | 49,40 | 47 238 | 27,91 | 171,18 |
| Odzież promocyjna | 14 565 | 5,62 | 12 962 | 7,67 | 12,37 |
| Hurtownie | 14 435 | 5,57 | 16 395 | 9,69 | -11,95 |
| Filie | 10 692 | 4,12 | 9 862 | 5,83 | 8,42 |
| Hipermarkety | 45 309 | 17,47 | 38 491 | 22,73 | 17,71 |
| Eksport | 23 040 | 8,88 | 17 695 | 10,45 | 30,21 |
| Sprzedaż bezpośrednia do sklepów (akwizycyjna) | 23 186 | 8,94 | 26 100 | 15,42 | -11,16 |
| Pozostałe | – | – | 515 | 0,30 | – |
| Razem | 259 327 | 100,00 | 169 258 | 100,00 | 53,21 |

Podstawowym kanałem dystrybucji, który zapewnia Spółce możliwość rozwoju jest budowana sieć Salonów Reserved.

Uzależnienie Emitenta od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Firmy produkcyjne – podwykonawcy LPP S.A. przeważnie mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły 86% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (ok. 10%), w Turcji (ok. 3%) oraz w Indiach (ok. 1%). Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10% sprzedaży.

Spółka zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla Spółki na podstawie szczegółowych umów, zawieranych dla realizacji poszczególnych dostaw.

Uzależnienie Emitenta od odbiorców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy.

Jedynym odbiorcą, którego udział w przychodach ze sprzedaży przekroczył 10% całości przychodów, jest Metro Kooperacja Polska Spółka Komandytowa. W 2002 roku odbiorca ten miał udział w wysokości 10,6% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży LPP S.A. pośrednio poprzez następujących zamawiających:

- Makro Cash and Carry Poland Sp. z o.o., Warszawa,
- Real Sp. z o.o., Warszawa.

Pomiędzy LPP S.A. a Metro Kooperacja Polska Spółka Komandytowa zawarta została umowa ramowa określająca podstawowe warunki współpracy.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na działalność emitenta ma przyjęty i sukcesywnie doskonalony model biznesowy, którego istotą jest ściśle dopasowanie produktów do potrzeb klientów, a także częściowo stymulowanie potrzeb klientów poprzez stworzenie rozpoznawalnej marki. Szczegółowe omówienie czynników zewnętrznych i wewnętrznych zamieszczono w punkcie 14.

Najważniejsze dokonania spółki w 2002 roku:

1. Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 261,6 mln zł (wyższe o 53% niż w roku 2001),
2. Wypracowanie zysku netto w wysokości ponad 18,6 mln zł (większy o 61% od osiągniętego w roku poprzednim),
3. Osiągnięcie wskaźnika zwrotu z kapitałów własnych na poziomie 28,3%
4. Wzrost przychodów ze sprzedaży kolekcji Reserved o ponad 170% do poziomu 128 mln zł, co stanowi potwierdzenie przyjęcia właściwej strategii polegającej na budowie sieci Salonów firmowych,
5. Zwiększenie łącznej powierzchni Salonów firmowych do poziomu ponad 17 tys. m kw. w kraju i 3,8 tys m kw. poza granicami,
6. Zakończenie prac przy organizacji centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim,
7. Zakończenie procesu doboru i podpisanie stosownych umów dotyczących zakupu i implementacji specjalistycznego oprogramowania wspomagającego organizację procesów sprzedaży detalicznej.

Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku, przedstawia tabela poniżej.

| Wielkość | 2002 r. (tys. zł) | 2001 r. (tys. zł) | Zmiana % |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| przychody netto ze sprzedaży | 261 634 | 171 325 | 52,71 |
| zysk brutto na sprzedaży | 120 485 | 74 938 | 60,78 |
| zysk na sprzedaży | 29 408 | 16 366 | 79,69 |
| zysk na działalności operacyjnej | 28 636 | 15 922 | 79,85 |
| zysk na działalności gospodarczej | 25 003 | 14 540 | 71,96 |
| zysk netto | 18 556 | 11 172 | 66,09 |
| kapitał własny | 74 694 | 56 276 | 32,73 |
| zobowiązania: | 92 127 | 65 340 | 41,00 |
| zobowiązania długoterminowe | 7 344 | 7 221 | 1,70 |
| zobowiązania krótkoterminowe: | 87 744 | 56 293 | 55,87 |
| – kredyty bankowe | 38 911 | 21 271 | 82,93 |
| – wobec dostawców | 40 133 | 32 606 | 23,08 |
| majątek trwały | 48 020 | 26 373 | 82,08 |
| majątek obrotowy | 118 801 | 95 244 | 24,73 |
| – zapasy | 76 603 | 63 685 | 20,28 |
| – należności krótkoterminowe | 34 304 | 26 882 | 27,61 |

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 53% oraz wzrost zysku brutto na sprzedaży o 61% wskazuje na bardzo dobre funkcjonowanie podstawowej działalności przedsiębiorstwa. Osiągnięcie tak istotnych wzrostów przychodów ze sprzedaży umożliwił rozwój sieci Salonów. Co więcej, wzrost udziału tego kanału dystrybucji pozwolił na poprawę osiągniętej, średniorocznej marży brutto na sprzedaży z 43,7% w 2001 roku do 46,05% w 2002 roku.

Zjawisko to obrazuje zaobserwowane uprzednio na rynkach zachodnich tendencje wzrostu znaczenia na rynku handlu odzieżą sieci salonów firmowych kierujących swą ofertą do sprecyzowanej grupy odbiorców.

Wzrost zysku na sprzedaży prawie o 80% to efekt samego wzrostu sprzedaży, jak i jej efektywności, której miarą jest m. in. marża, a w przypadku Salonów przychody pozyskiwane z jednostki powierzchni handlowej. Wzrost ten jest znaczący pomimo wzrostu kosztów sprzedaży o 66% spowodowanego tym, że podstawowy obecnie kanał dystrybucji – Salony, charakteryzuje się większymi niż pozostałe kanały kosztami operacyjnymi, szczególnie w fazie intensywnego rozwoju.

Na wynik operacyjny wpłynęło dodatkowo ujemne saldo na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 772 tys. zł. Podstawowe wielkości występujące po stronie pozostałych kosztów operacyjnych to aktualizacja wyceny należności i towarów, zaś po stronie pozostałych przychodów operacyjnych – zwrot podatku VAT oraz zmniejszenie aktualizacji wyceny towarów i należności.

Zysk na działalności gospodarczej wzrósł o 72% w stosunku do roku ubiegłego. Dodatkowy wpływ na tą wartość miało saldo przychodów i kosztów finansowych, które w znacznej mierze zależne było od kosztów odsetek od kredytów bankowych i niekorzystnego salda różnic kursowych.

W efekcie w omawianym okresie Emitent zanotował poprawę marży netto z 6,52% do poziomu 7,09%.

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2002 roku o ponad 32%, co było związane przeniesieniem wypracowanego zysku w całości na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych pozostaje na niezmiennym poziomie.

Wzrost zadłużenia krótkoterminowego wynika ze wzrostu ilości zakupionych towarów oraz wzrostu zadłużenia w bankach. Wzrost wartości towarów związany jest z planowanym na 2003 rok wzrostem sprzedaży o ok. 49%. Podobnie jak w latach poprzednich, istotne ilości towarów, które zostały zaliczone do zapasów, w rzeczywistości na dzień 31.12.2002 roku są dopiero w drodze do Polski. Zwiększenie zadłużenia w postaci kredytów bankowych związane było z intensywnymi inwestycjami w sieć Salonów.

Znaczny (o 82%) wzrost majątku trwałego to przede wszystkim efekt dużych inwestycji, głównie w postaci nakładów rzeczowych w Salonach firmowych.

Majątek obrotowy wzrósł w omawianym okresie o 25% w stosunku do końca 2001 roku, co było spowodowane przede wszystkim wzrostem stanu zapasów oraz należności. Przyrost majątku obrotowego jest ściśle związany z rozwojem firmy, aczkolwiek istotny jest fakt, że rotacja zapasów i należności się poprawia.

Wielkość zapasów jest elementem przewagi konkurencyjnej i choć relatywnie wysoka, ma właściwy stosunek do skali działania Spółki. Wyższe stany magazynowe są konieczne ze względu na coraz większy udział w sprzedaży salonów firmowych RESERVED, których prawidłowe funkcjonowanie wymusza odpowiednio dużą ilość eksponowanych towarów. Zaletą tego kanału dystrybucji jest to, że zapasy są zamieniane bezpośrednio na gotówkę, co powoduje poprawę płynności finansowej Emitenta poprzez generowanie znaczących strumieni pieniężnych.

Wartość syntetycznych wskaźników rentowności przedstawionych w poniższej tabeli wynika wprost z opisanych wyżej przyczyn kształtujących wartość poszczególnych kategorii zysku.

Spółka osiąga coraz wyższą rentowność pomimo szybkiego przyrostu sprzedaży, aktywów i kapitału własnego.

Przedstawione w tabeli wskaźniki wyliczone są według następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku,
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku.

| Wielkość | 2002 r. (%) | 2001 r. (%) | Zmiana % |
|-------------------------------------|-------------|-------------|----------|
| marża zysku brutto na sprzedaży | 46,05 | 43,74 | 5,28 |
| marża zysku operacyjnego | 10,95 | 9,29 | 17,87 |
| marża zysku netto (ROS) | 7,09 | 6,52 | 8,74 |
| rentowność aktywów (ROA) | 12,87 | 10,78 | 19,39 |
| rentowność kapitałów własnych (ROE) | 28,34 | 26,15 | 8,37 |

Przedstawione poniżej wskaźniki płynności pogorszyły się w stosunku do poprzedniego roku przede wszystkim w związku ze wzrostem krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego, którym Spółka finansuje swój rozwój. W porównaniu z 2002 rokiem poprawiły się rotacje zapasów, należności i zobowiązań.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- wskaźnik płynności bieżący – stosunek majątku obrotowego do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności szybki – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów do kosztów sprzedanych towarów i produktów, pomnożony przez liczbę dni danego okresu,
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności do przychodów ze sprzedaży, pomnożony przez liczbę dni danego okresu,
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań wobec dostawców do kosztów sprzedanych towarów i produktów, pomnożony przez liczbę dni danego okresu.

| Wielkość | 2002 r. | 2001 r. | Zmiana % |
|-------------------------------------|---------|---------|----------|
| wskaźnik płynności bieżący | 1,44 | 1,69 | -14,79 |
| wskaźnik płynności szybki | 0,51 | 0,56 | -8,93 |
| rotacja zapasów (dni) | 181 | 206 | -12,14 |
| rotacja należności (dni) | 43 | 52 | -17,31 |
| rotacja zobowiązań handlowych (dni) | 94 | 99 | -5,05 |

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym uległ pogorszeniu ze względu na zjawiska opisane wyżej (intensywny proces inwestycyjny przy wykorzystaniu kredytów). Pozostałe wskaźniki osiągają wartości zbliżone do ubiegłorocznych.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do majątku trwałego,
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego do sumy bilansowej (wraz z rezerwami na zobowiązania),
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej.

| Wielkość | 2002 r. (%) | 2001 r. (%) | Zmiana % |
|--|-------------|-------------|----------|
| wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | 1,55 | 2,13 | -27,23 |
| wskaźnik zadłużenia ogółem | 54,28 | 52,79 | 2,82 |
| wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 49,60 | 46,29 | 7,15 |
| wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 4,40 | 5,94 | -25,93 |

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W 2002 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- Umowa ubezpieczenia z dnia 17 października 2002 roku wraz z dodatkami, zawarta z Allianz Polska S.A. w Warszawie. Polisa obejmuje ubezpieczenie całego majątku LPP S.A., w tym sklepów firmowych.
- Umowy zakupu przez LPP S.A. udziałów w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością opisanych w punkcie 8(4).
- Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach określonego limitu gwarancyjnego zawarta z TUiR „Warta” S.A. 19 lutego 2002 roku, wraz z aneksami. Limit gwarancji wynosi 20 mln zł.
- Umowa o świadczenie profesjonalnych usług konsultingowych i umowa o udzielenie sublicencji zawarte z Accenture Sp. z o.o. w Warszawie. Celem umowy jest wdrożenie specjalistycznego oprogramowania firmy Retek, zapewniającego kompleksową obsługę obrotu towarowego w sieci sklepów detalicznych. Wartość umowy to 3,3 mln USD.
- W 2002 roku Spółka zawarła 12 znaczących umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych, dotyczących 15 lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży detalicznej.

Ponadto znaczące dla działalności LPP S.A. były umowy zawarte lub przedłużane w roku 2002 lub wcześniej, a w szczególności:

- Umowy współpracy i kooperacji z największymi odbiorcami, w tym:
 - Metro Kooperacja Polska Spółka Komandytowa
 - Jeronimo Martins Dystrybucja Sp. z o.o.
 - Auchan Polska Sp. z o.o.
- Umowy, na podstawie których podmioty zewnętrzne świadczą na rzecz LPP S.A. usługi w zakresie m.in.: pośrednictwa handlowego, obsługi towarowej w magazynach, doradztwa prawnego, marketingu, prowadzenia dokumentacji importowo-eksportowej.

Spółce nie są znane istotne dla jej działalności umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami.

5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania

Na dzień 31.12.2001 r. LPP S.A. była jednostką dominującą wobec dziesięciu spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, w których posiadała po 100% udziałów.

W 2002 r. miały miejsce następujące istotne zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych LPP S.A.:

W II kwartale 2002 roku LPP S.A. nabyła 100% udziałów w estońskiej spółce OÜ Front Trade z siedzibą w Tallinie oraz w Reserved Sp. z o.o. (firmę spółki zmieniono na AMA Sp. z o.o.). Szczegóły dotyczące nabycia udziałów w tych jednostkach zostały podane do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 24/2002 z dnia 29.04.2002 r. oraz nr 28/2002 z dnia 28.05.2002 r.

Ponadto LPP S.A. powołała i objęła wszystkie udziały w dwóch nowych spółkach: Lima Sp. z o.o. oraz Kama Sp. z o.o.

W III kwartale 2002 roku LPP S.A. nabyła 100% udziałów w czeskiej spółce LWD 10 s.r.o. z siedzibą w Pradze (firmę spółki zmieniono na LPP Retail Czech Republic s.r.o.). Ponadto LPP S.A. założyła spółkę LPP Retail Latvia Ltd. z siedzibą w Rydze. Szczegóły dotyczące nabycia udziałów w tych jednostkach zostały podane do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 48/2002 z dnia 16.09.2002 r. oraz nr 53/2002 z dnia 30.09.2002 r.

W IV kwartale 2002 roku LPP S.A. nabyła 50% udziałów w cypryjskiej spółce Obgain Management Ltd. oraz 100% udziałów w spółce LPP Hungary Kft. z siedzibą w Budapeszcie. Ponadto LPP S.A. założyła pięć nowych spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, w których objęła po 100% udziałów.

Szczegóły dotyczące założenia lub zakupu jednostek podporządkowanych zostały podane do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 55/2002 z dnia 9.10.2002 r., 57/2002 z dnia 14.10.2002 r. oraz nr 60/2002 z dnia 18.10.2002 r.

W wyniku opisanych powyżej zmian w powiązaniach kapitałowych, na dzień 31.12.2002 r. LPP S.A. była jednostką dominującą wobec dwudziestu dwóch spółek z ograniczoną odpowiedzialnością, w których posiada po 100% udziałów oraz znaczącym inwestorem wobec jednej spółki, w której posiada 50% udziałów.

Zakładanie nowych podmiotów lub nabywanie udziałów w spółkach już istniejących wiąże się z planami rozwoju sklepów RESERVED w Polsce i poza granicami.

W 2002 roku kontynuowane były prace modernizacyjno-adaptacyjne w zakupionym w 2001 roku obiekcie magazynowym w Pruszczu Gdańskim.

Realizując plan rozwoju sieci sklepów detalicznych, Spółka ponosiła nakłady rzeczowe o charakterze budowlanym w wynajmowanych lokalach, nie dokonując zakupu tych nieruchomości.

Wartość inwestycji związanych z nieruchomościami przekroczyła 17 mln zł.

Wartości niematerialne i prawne, które zostały przyjęte do użytkowania w 2002 roku (ok. 1,5 mln zł) to przed wszystkim licencje na programy komputerowe.

Większość powyższych inwestycji została sfinansowana z bieżących środków, bez zaciągania zobowiązań celowo przeznaczonych na te działania. Wyjątek stanowiło finansowanie części inwestycji w Pruszczu Gdańskim, w przypadku której Spółka skorzystała w 2002 roku z transzy (w wysokości 2,6 mln zł) kredytu inwestycyjnego udzielonego w 2001 roku przez BIG Bank Gdański.

6. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych z danym podmiotem powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO

Łączna wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi przekroczyła w dwóch przypadkach równowartość 500.000 EURO.

A. Transakcje zawarte ze spółką LPP Retail Czech Republic s.r.o. o wartości łącznej 3.572.823,24 zł, na które składa się:

- a) udzielona pożyczka w równowartości 2.000.932,46 zł, przeznaczona na nakłady rzeczowe w budowanych na terenie Czech Salonach Reserved,
- b) sprzedaż towarów handlowych w równowartości 1.571.890,78 zł, przeznaczonych do sprzedaży w Salonach Reserved na terenie Czech.

B. Transakcje zawarte ze spółką LPP Retail Latvia LTD o wartości łącznej 2.029.877,51 zł, na które składają się:

- a) udzielona pożyczka w równowartości 820.513,00 zł,
- b) sprzedaż towarów handlowych w równowartości 1.209.364,51 zł, przeznaczonych do sprzedaży w Salonie Reserved na terenie Łotwy,

Transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej.

7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych (emitentowi) poręczeniach i gwarancjach

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2002 r. oraz o terminach ich wymagalności przedstawia nota nr 18.C do sprawozdania finansowego.

W 2002 r. Spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Spółka występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką lub inne jednostki.

Łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP wyniosła na dzień 31.12.2002 r. – 7.461 tys. zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów najmu zawartych przez LPP wynosiła 4.021 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów najmu zawartych przez podmioty powiązane wynosiła 2.527 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów najmu zawartych przez inne jednostki wynosiła 913 tys. zł.

W minionym roku Spółka nie zaciągała pożyczek i nie otrzymywała poręczeń.

8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych (przez emitenta) poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązany emitenta

W 2002 roku Spółka udzieliła następujących pożyczek:

a. Pożyczki udzielone jednostkom zależnym:

| Nazwa jednostki | Kwota pożyczki | Data zawarcia umowy | Data spłaty pożyczki |
|--------------------------------|----------------|---------------------|----------------------|
| LPP Retail Czech Republic Ltd. | 500.000 EUR | 18.09.2002 r. | 31.12.2004 r. |
| LPP Retail Latvia Ltd. | 250.000 USD | 30.09.2002 r. | 31.12.2003 r. |
| LPP Hungary Ltd. | 250.000 EUR | 25.10.2002 r. | 31.12.2003 r. |

b. Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom:

- pożyczka udzielona 14.08.2002 r. osobie fizycznej, w kwocie: 26.000 PLN. Termin spłaty 07.12.2005 r.,
- pożyczka udzielona 23.01.2002 r. osobie fizycznej, w kwocie 17.000 PLN. Termin spłaty 7.11.2004 r.

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła poręczeń wekslowych dla Cargosped Składy Celne Sp. z o.o. Poręczenie LPP S.A. jest zabezpieczeniem należności STU Ergo Hestia S.A z tytułu gwarancji zapłaty długu celnego wykorzystywanej przez Cargosped Składy Celne Sp. z o.o. w związku z magazynowaniem towarów na rzecz LPP S.A. Wartość zobowiązania pozabilansowego z tyt. udzielonych poręczeń na dzień 31.12.2002 r. wynosiła 6 mln zł.

9. Wykorzystanie wpływów z emisji

W 2002 roku nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli przynajmniej jedna z pozycji składających się na wynik finansowy różni się w znacznym stopniu w stosunku do pozycji opublikowanej w ostatniej przekazanej do publicznej wiadomości prognozie

Wyniki osiągnięte przez LPP S.A. były nieznacznie wyższe od publikowanych prognoz.

11. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Dostępne zasoby finansowe pozwalają w sposób płynny regulować wszystkie istotne zobowiązania Spółki. Nie wystąpiły znaczące zachwiania w realizacji zobowiązań wobec Państwa, pracowników ani kontrahentów. W roku 2002 w sposób istotny wzrósł udział przychodów osiągniętych w sieci własnych sklepów, które zapewniają natychmiastowe pozyskiwanie środków za sprzedane towary. Udział ten wynoszący w całym 2002 roku 49% (w czwartym kwartale 65%) pozwolił na skrócenie cyklu rotacji należności. Ponieważ ogólna sytuacja rynkowa wywołuje powszechnie znane zatory płatnicze, Spółka realizuje decyzje o ograniczeniu grupy odbiorców (rezygnacja ze współpracy ze złymi płatnikami) i prowadzi jednocześnie intensywne działania windykacyjne wobec kontrahentów nieterminowo regulujących swoje zobowiązania.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Podstawowe zamierzenia inwestycyjne w bieżącym roku dotyczą dalszej rozbudowy sieci Salonów Reserved oraz zakupu i wdrożenia specjalistycznego oprogramowania (wraz z niezbędnym sprzętem komputerowym), które będzie wykorzystywane do prawidłowego zarządzania procesem sprzedaży detalicznej. Łączne nakłady inwestycyjne mają w 2003 roku wynieść około 35 mln zł. Spółka zamierza wyemitować kolejną emisję akcji, z której wpływy ze sprzedaży przeznaczone zostaną na realizację zadań inwestycyjnych w ciągu dwóch lat. W przypadku gdyby nie doszło do uplasowania emisji, środki na realizację zamierzeń inwestycyjnych będą pochodziły z wpływów bieżących i kredytów bankowych. Biorąc pod uwagę planowane inwestycje, Zarząd zwróci się do akcjonariuszy o zwiększenie kapitału własnego o całość wypracowanego w 2002 roku.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W ocenie Zarządu w roku 2002 nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawowe zadanie Spółki, których realizacja zdecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- a) stworzenie sieci Salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- b) budowa silnej marki odzieży (Reserved).

Na realizację strategicznych zadań i celów Emitenta będzie miał wpływ szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych, stanowiących szansę i zagrożenia.

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania Spółki na rynku

LPP S.A. koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży, zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. Spółka nie posiada własnych mocy produkcyjnych i nie zamierza rozwijać własnych zakładów produkcyjnych. W związku z powyższym wszystkie inwestycje Spółki kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o LPP S.A. na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

b) Pozycja rynkowa LPP S.A.

Działania marketingowe dotyczące głównie marki Reserved doprowadziły do wyraźnego wzrostu jej znajomości u docelowej grupy klientów. Dynamika rozwoju LPP S.A. pod względem przychodów ze sprzedaży oraz zysku osiąga bardzo duże tempo.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

Wyroby wprowadzane na rynek przez LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Obserwując zmieniające się preferencje klientów, LPP S.A. wprowadza co roku nowe grupy wyrobów, starając się uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku Salonów Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

Czynniki zewnętrzne

a) Zmiany i wzrost detalicznego rynku odzieżowego w Polsce

W odpowiedzi na zmiany zachodzące na detalicznym rynku odzieżowym LPP S.A. konsekwentnie realizuje plan budowy dużej sieci Salonów firmowych sprzedających odzież o znanej szeroko marce.

b) Relatywnie niskie koszty wejścia na rynek odzieżowy

Relatywnie niskie bariery wejścia na rynek odzieżowy mogą powodować wzrost konkurencji. Spowoduje to konieczność wzmożenia wysiłków LPP S.A. w celu utrzymania pozycji rynkowej i zapewnienia dalszej ekspansji na rynku, a w szczególności uruchomienie znaczne ilości Salonów firmowych. Przyjęta strategia budowy sieci własnych Salonów, w odróżnieniu od innych kanałów dystrybucji jest naturalną metodą ochrony LPP S.A. przed konkurencją podmiotów o mniejszych zasobach finansowych. Inwestycje w budowę sieci sklepów i budowanie marki wymaga bowiem znacznych środków.

c) Wejście Polski do Unii Europejskiej

Całkowite otwarcie granic po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej może spowodować większe zainteresowanie naszym rynkiem przez duże firmy zagraniczne zajmujące się tym samym co Spółka sektorem rynku. LPP S.A. próbuje minimalizować to zagrożenie poprzez intensywny rozwój sieci Salonów, dla których pozyskuje najlepsze w kraju lokalizacje. Dobre umiejscowienie Salonu jest jednym z podstawowych warunków osiągnięcia sukcesu w handlu detalicznym.

Wejście Polski do Unii Europejskiej może spowodować ograniczenia o charakterze administracyjnym, np. konieczność nabywania kwot importowych przy imporcie odzieży produkowanej w Chinach do Unii Europejskiej. Problem ten, na mocy zawartych przez Unię umów w 1995 roku przestanie istnieć 1 stycznia 2005 roku. Wtedy bowiem znikają wszelkie bariery formalne w handlu odzieżą pomiędzy Unią Europejską a krajami zrzeszonymi w WTO. Natomiast wysokość ceł na odzież w przypadku jej importu do krajów Unii (z Chin) jest niższa niż obecnie w przypadku importu odzieży do Polski (Polska – 18%, Unia – 12%).

d) Poziom kursów walut

Bieżące obserwacje kursu USD (waluta, w której następują rozliczenia z dostawcami oraz odbiorcami eksportowymi) i czynników mogących mieć wpływ na poziom tego kursu wywołują obawy związane z możliwością wzrostu cen kupowanych towarów. Rozsądne przewidywania co do ceny USD w 2003 roku oparte na opiniach poważnych instytucji finansowych dają podstawy do stwierdzenia, że nie spowoduje to istotnych utrudnień dla działalności LPP S.A.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek. Przedstawiona prognoza wyników Spółki na 2003 rok sporządzona została przy założeniu m.in. średniorocznego kursu USD na poziomie 4,10 zł. Istotna dewaluacja złotówki w stosunku do USD może spowodować zagrożenie w realizacji przedstawionej prognozy zysku. Spółka, monitorując zmiany na rynku walutowym, rozważa możliwość wykorzystania instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

e) Ogólna sytuacja gospodarcza w kraju. Poziom wydatków na dobra konsumpcyjne, w tym odzież

Doświadczenia roku 2002 roku wskazują na to, że pomimo złej sytuacji rynkowej, udało się LPP S.A. zwiększyć przychody ze sprzedaży w sposób znaczący. Ponieważ plany rozwoju firmy w roku 2003 i w latach następnych oparte są na założeniu dalszej rozbudowy sieci Salonów Reserved, a w tym kanale dystrybucji osiągnąć największe przyrosty sprzedaży, brak wzrostu wydatków na odzież w kraju nie spowoduje zagrożenia dla działalności LPP S.A.

f) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów

Jednym z podstawowych kryteriów warunkujących powodzenie w sprzedaży tej grupy odzieży, która stanowi o rozwoju Spółki, jest podążanie za trendami mody i umiejętność kreowania wśród klientów odpowiednich potrzeb. Zdając sobie sprawę z powagi zagadnienia, Spółka na przestrzeni kilku lat zbudowała bardzo silny zespół projektowy, składający się z odpowiednio przygotowanych osób. Praca tego zespołu jest tak organizowana, aby uniknąć istotnego wpływu pojedynczych osób na końcowy kształt wielu elementów poszczególnych kolekcji. Dywersyfikacja ta zapewnia bezpieczeństwo w przypadku braku akceptacji przez klientów pewnych elementów poszczególnych linii. Praca zespołu jest organizowana w sposób przyjęty powszechnie wśród światowych liderów branży.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

W 2003 roku LPP S.A. zakłada dalszą ekspansję w najdynamiczniej rozwijającym się segmencie rynku odzieżowego. Można uznać, że perspektywy rozwoju Spółki są dobre i nie ma obecnie zagrożeń, które w istotny sposób wpłynęłyby na wyniki działalności LPP S.A. Dotychczasowe dokonania LPP S.A. w zakresie budowy sieci Salonów Reserved (41 placówek w Polsce i 7 poza granicami) dają podstawę, aby stwierdzić, że przyjęte na 2003 rok założenia, czyli uruchomienie 20 – 30 nowych placówek, będą zrealizowane. Dodatkowo w 2003 roku Emitent planuje uruchomienie kolejnych 10 Salonów w krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Koncepcja budowy salonów w obrębie Europy Środkowo-Wschodniej wynika z obranej strategii, zakładającej zbudowanie silnej marki w omawianym regionie Europy.

Prognozy dotyczące 2003 roku zakładają:

- a) osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 390 mln zł,
- b) osiągnięcie zysku netto na poziomie 31 mln zł,

i zostały sporządzone przy założeniach: średnioroczny kurs USD – 4,10 zł, stopa WIBOR – 6,2%, nakłady inwestycyjne – 35 mln zł.

15. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W 2002 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zasadach zarządzania Spółką.

16. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego

W minionym roku obrotowym nie miały miejsca żadne zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółki.

17. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wg stanu na dzień przekazania raportu rocznego za 2002 rok w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących były następujące ilości akcji Spółki:

| Lp. | Funkcja w organach Spółki | Łączna liczba akcji | Wartość nominalna w zł |
|-----|---------------------------|---------------------|------------------------|
| 1. | Prezes Zarządu | 279 945 | 559 890 |
| 2. | Prezes Rady Nadzorczej | 278 338 | 556 676 |
| 3. | Wiceprezes Zarządu | 4 388 | 8 776 |
| 4. | Wiceprezes Zarządu | 4 053 | 8 106 |
| 5. | Wiceprezes Zarządu | 2 948 | 5 896 |
| 6. | Członek Rady Nadzorczej | 1 728 | 3 546 |
| 7. | Członek Rady Nadzorczej | 1 271 | 2 542 |
| 8. | Członek Rady Nadzorczej | 216 | 432 |

Powyższe osoby nie posiadały akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych.

18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2002 rok akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA byli:

| Lp. | Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym w % | Liczba głosów na WZA | Udział w głosach na WZA w % |
|-----|-----------------|--------------|----------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 1. | Marek Piechocki | 279 945 | 18,50 | 979 945 | 33,63 |
| 2. | Jerzy Lubianiec | 278 338 | 18,39 | 978 338 | 33,58 |
| 3. | Grangefont Ltd. | 550 000 | 36,34 | 550 000 | 18,88 |

19. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy mogą nastąpić w wykonaniu umowy o usługowe nabycie 56.700 akcji serii F zawartej z Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A. w dniu 21 września 2000 roku.

W kolejnych latach realizacji programu opcji menedżerskich Rada Nadzorcza Spółki określa liczbę udostępnionych w danym roku akcji oraz wskazuje osoby uprawnione do ich nabycia.

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Alicja Milińska
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pachla
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Dreliszak
Wiceprezes Zarządu

1.4. Opinia biegłego rewidenta

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LPP S.A.
za okres obrotowy od 01.01.2002 do 31.12.2002 r.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Łąkowej 39/44, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 166.820.878,43 zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2002 do 31.12.2002 r. wykazujący zysk netto w kwocie 18.556.165,95 zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału własnego na dzień 31.12.2002 r. w kwocie 74.693.890,43 zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2002 do 31.12.2002 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2.377.684,38 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694),
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2002 r., jak też jej wynik finansowy za okres obrotowy od 01.01.2002 do 31.12.2002 r.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym. Ponadto sprawozdanie to zostało sporządzone z uwzględnieniem przepisów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Działający w imieniu Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.:

Janina Prusakowska

Jerzy Trzemżalski

Biegły Rewident

Za Zarząd

Wpisany na listę Biegłych Rewidentów
pod numerem 3253

MOORE STEPHENS Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy
Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372

Gdańsk, 03.04.2003 r.

1.5. Raport biegłego rewidenta

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej LPP S.A.
za okres obrotowy od 01.01.2002 r. do 31.12.2002 r.

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44, zwanej dalej „Spółką”.

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2002 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 166.820.878,43 zł,
- (c) rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 01.01.2002 do 31.12.2002 r. wykazujący zysk netto w kwocie 18.556.165,95 zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące stan kapitału własnego na dzień 31.12.2002 r. w kwocie 74.693.890,49 zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2002 do 31.12.2002 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 2.377.684,38 zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki dnia 28.02.2003 r. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3.04.2003 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 16 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

| | Strona |
|--|--------|
| I. Ogólna charakterystyka Spółki | 2 |
| II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania | 3 |
| III. Podsumowanie przeprowadzonego badania | 4 |
| IV. Analiza finansowa | 5 |
| V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego | 10 |
| VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta | 15 |

Działający w imieniu MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy KBR Sp. z o.o.

Janina Prusakowska

Jerzy Trzemżański

Biegły Rewident

Dyrektor Zarządu

wpisany na listę Biegłych Rewidentów

MOORE STEPHENS Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o.

pod numerem 3253

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 372

Gdańsk, dnia 03.04.2003 r.

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) LPP S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Gdańsku przy ul. Łąkowej 39/44. Poza swoją siedzibą, Spółka prowadzi działalność w magazynach własnych w Pruszczu Gdańskim. Sprzedaż towarów odbywa się w 3 hurtowniach i 41 salonach zlokalizowanych w różnych miastach Kraju.
- (b) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Biurze Notarialnym w Gdyni w dniu 07.12.1989 r., Repertorium A nr 2452/1989. Sąd Rejonowy w Gdańsku w dniu 18.12.1989 r. wydał postanowienie o wpisie Spółki do Rejestru Handlowego pod nr RHB 3878. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gdańsku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 00000778. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 21.02.2003 r.
- (c) Spółka posiada nadany jej w numer identyfikacji podatkowej NIP 583-10-14898 oraz statystycznej w systemie REGON 190852164.
- (d) Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem była sprzedaż hurtowa i detaliczna odzieży.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy za okres od 01.01.2001 do 31.12.2001 r. zostało zbadane przez Moore Stephens Trzemżański, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Rogaczewskiego 9/19 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły okres obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 28.06.2002 r. Zgromadzenie Wspólników w dniu 28.06.2002 r. dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 10.138.914,42 zł, przeznaczając go w całości na kapitał zapasowy.
- (g) Sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11.07.2002 r. oraz złożone do publikacji w Monitorze Polskim B w dniu 19.08.2002 r.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W skład Rady Nadzorczej w ciągu badanego okresu wchodził:
- Jerzy Ryszard Lubianiec Przewodniczący
- oraz członkowie
- Maciej Krzyżanowski
 - Grzegorz Słupski
 - Wojciech Olejniczak
 - Sławomir Łoboda
 - Bogdan Małachwiej

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:

- Marek Piechocki Prezes Zarządu
- Dariusz Pachla Wiceprezes Zarządu
- Alicja Milińska Wiceprezes Zarządu
- Stanisław Dreliszak Wiceprezes Zarządu

- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 3.027.000,- zł i dzielił się na 1.513.500 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 74.693.890,49 zł.
- (k) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

| | | Ilość akcji | Wartość akcji w zł | % posiadanych głosów |
|-----------------|------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| Marek Piechocki | Prezes Zarządu | 279.945 | 559.890 | 33,63 |
| Jerzy Lubianiec | Prezes Rady Nadzorczej | 278.338 | 556.676 | 33,58 |
| Grangefont | Londyn | 550.000 | 1.100.000 | 18,88 |
| Pozostali | | 405.217 | 810.434 | 13,91 |
| | | 1.513.500 | 3.027.000 | 100,00 |

- (l) W ciągu badanego okresu oraz do dnia zakończenia badania struktura własności akcji Spółki uległa nieistotnym zmianom. Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, dokonano zmiany w statucie, polegającej na zmianie 56.700 akcji imiennych serii E na akcje na okaziciela.
- (m) Jednostki powiązane z badaną Spółką zostały wymienione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Należy do nich 16 spółek zależnych mających siedzibę w Gdańsku oraz 5 spółek zależnych za granicą z siedzibami w Estonii, Łotwie, Czechach oraz na Węgrzech i na Cyprze.
- (n) Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1.01.2002 do 31.12.2002 r. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2001. Okres obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2000.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Zarządu z 3.04.2003 r. za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną uchwałą z dnia 3.04.2003 r.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 3.04.2003 r. pomiędzy Spółką jako Zleceniodawcą a Moore Stephens Trzemżalski, Krynicki i Partnerzy Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku przy ul. Rogaczewskiego 9/19, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 6 stycznia do 28 lutego 2003 r.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
 - drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki pieniężne w kasach wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - zapasy towarów w magazynach oraz w salonach były inwentaryzowane w różnych terminach 2002 r. przy zachowaniu wymaganej częstotliwości;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - aktywów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - należności wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:
 - gruntów wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - środków trwałych w budowie wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - wartości niematerialnych i prawnych wg stanu na dzień 31.12.2002 r.;
 - aktywów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2002 r.

Audyt obserwował spis z natury towarów znajdujących się w 4 punktach inwentaryzacyjnych działalności hurtowej i akwizycyjnej, przeprowadzanych na dzień 30.11.2002 r. Wartość zapasów towarów wg spisów wynosiła 654 tys. zł. Audyt uznał inwentaryzację za poprawną.

- (d) Podczas przeprowadzania badania i sporządzania niniejszego raportu nie korzystano z ustaleń organów kontroli zewnętrznej.
- (e) Uzyskano pisemne oświadczenie Rady prawnej dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką z dnia 18.02.2003 r.
- (f) Otrzymano od zarządu Spółki oświadczenie z datą 3.04.2003 r. o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niezastąpieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie przeprowadzonego badania

W porównaniu do roku poprzedniego podstawowe wskaźniki finansowe kształtują się na podobnym poziomie. Przyrosty wartości sprzedaży, zysku na sprzedaży i zysku netto oraz przyrost sumy bilansowej, wskazują na kontynuację tendencji rozwojowej Spółki.

Wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki oraz analiza wartości wskaźników finansowych nie wykazuje, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2002 r.

| Komen- tarz | A | B | Zmiana | Zmiana | Koniec | Koniec | |
|--|--|--|------------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| | Koniec bieżącego okresu '000 zł | Koniec ubiegłego okresu '000 zł | (A-B) '000 zł | (A-B)/B % | bieżącego okresu Struktura % | ubiegłego okresu Struktura % | |
| AKTYWA | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | | |
| Wartości niematerialne i prawne | 1 | 978 | 86 | 892 | 1037% | 1% | 0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 | 40 528 | 23 647 | 16 881 | 71% | 24% | 19% |
| Należności długoterminowe | 3 | 210 | 0 | 210 | 0% | 0% | 0% |
| Inwestycja długoterminowe | 4 | 3 141 | 141 | 3 000 | 2128% | 2% | 0% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 5 | 3 163 | 2 499 | 664 | 27% | 2% | 2% |
| | | 48 020 | 26 373 | 21 647 | 82% | 29% | 22% |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | |
| Zapasy | 6 | 76 603 | 63 685 | 12 918 | 20% | 46% | 52% |
| Należności krótkoterminowe | 7,8,9,10 | 34 304 | 26 882 | 7 422 | 28% | 21% | 22% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 11 | 7 004 | 3 500 | 3 504 | 100% | 4% | 3% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 12 | 890 | 1 176 | -286 | -24% | 1% | 1% |
| | | 118 801 | 95 243 | 23 558 | 25% | 71% | 78% |
| Suma aktywów | | 166 821 | 121 616 | 45 205 | 37% | 100% | 100% |

BILANS na dzień 31 grudnia 2002 r.

| Komen- tarz | A | B | Zmiana | Zmiana | Koniec | Koniec | |
|---|--|--|------------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| | Koniec bieżącego okresu '000 zł | Koniec ubiegłego okresu '000 zł | (A-B) '000 zł | (A-B)/B % | bieżącego okresu Struktura % | ubiegłego okresu Struktura % | |
| PASYWA | | | | | | | |
| Kapitał własny | | | | | | | |
| Kapitał podstawowy | 13 | 3 027 | 3 027 | 0 | 0% | 2% | 2% |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy | | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% |
| Udziały (akcje) własne | | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% |
| Kapitał zapasowy | 14 | 50 669 | 40 530 | 10 139 | 25% | 30% | 33% |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | | 2 442 | 1 547 | 895 | 58% | 1% | 1% |
| Zysk (strata) netto | VI | 18 556 | 11 172 | 7 384 | 66% | 11% | 9% |
| Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% |
| | | 74 694 | 56 276 | 18 418 | 33% | 45% | 46% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | | | | | | |
| Rezerwy na zobowiązania | 15 | 470 | 685 | -215 | -31% | 0% | 1% |
| Zobowiązania długoterminowe | 16 | 7 344 | 7 221 | 123 | 2% | 4% | 6% |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 17,18,19 | 82 744 | 56 293 | 26 451 | 47% | 50% | 46% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 21 | 1 569 | 1 141 | 428 | 38% | 1% | 1% |
| | | 92 127 | 65 340 | 26 787 | 41% | 55% | 54% |
| | | | | | | 0% | 0% |
| Suma pasywów | | 166 821 | 121 616 | 45 205 | 37% | 100% | 100% |

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2002**

| | Komen- tarz | A Bieżący okres '000 zł | B Ubiegły okres '000 zł | Zmiana (A-B) '000 zł | Zmiana (A-B)/B % | Bieżący okres struktura % | Ubiegły okres struktura % |
|---|----------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------|------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 23 | 261 603 | 171 208 | 90 395 | 53% | 100% | 100% |
| Koszty działalności operacyjnej | 24 | 232 195 | 154 842 | 77 353 | 50% | 89% | 90% |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | | 29 408 | 16 366 | 13 042 | 80% | 11% | 10% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 25 | 9 080 | 5 881 | 3 199 | 54% | 3% | 3% |
| Pozostałe koszty operacyjne | 25 | 9 852 | 6 325 | 3 527 | 56% | 4% | 4% |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | 28 636 | 15 922 | 12 714 | 80% | 11% | 9% |
| Przychody finansowe | 26 | 1 076 | 2 606 | -1 530 | -59% | 0% | 2% |
| Koszty finansowe | 26 | 4 709 | 3 988 | 721 | 18% | 2% | 2% |
| Zysk (strata) z działalności gospodarczej | | 25 003 | 14 540 | 10 463 | 72% | 10% | 8% |
| Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | | 0 | 0 | 0 | 0% | 0% | 0% |
| Zysk/(strata) brutto | | 25 003 | 14 540 | 10 463 | 72% | 10% | 8% |
| Podatek dochodowy | 27 | 7 766 | 4 043 | 3 723 | 92% | 3% | 2% |
| Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 27 | -1 319 | -675 | -644 | 95% | -1% | 0% |
| Zysk/(strata) netto | | 18 556 | 11 172 | 7 384 | 66% | 7% | 7% |

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

| | | Okres bieżący | Okres ubiegły |
|-----------------------------------|--|------------------|------------------|
| Wskaźniki aktywności | | | |
| – produktywność majątku ogółem | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$ | 1,81 | 1,65 |
| – produktywność majątku trwałego | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$ | 7,03 | 8,11 |
| – produktywność kapitału własnego | $\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$ | 3,99 | 3,94 |
| – szybkość obrotu należności | $\frac{\text{przec. stan należności krótkotermin.} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | dni 43 | 52 |
| – szybkość obrotu zapasów | $\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$ | dni 110 | 128 |
| Wskaźniki rentowności | | | |
| – rentowność sprzedaży netto | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | % 7,09 | 6,53 |
| – rentowność sprzedaży brutto | $\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | % 11,24 | 9,56 |
| – rentowność majątku ogółem | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$ | % 12,87 | 10,74 |
| – rentowność kapitału własnego | $\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$ | % 28,34 | 25,69 |

Wskaźniki finansowania

| | | | | |
|---|--|------|--------------------------------|--------------------------------|
| – stopa zadłużenia ogółem | $\frac{\text{suma zobowiązań długo- i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$ | x100 | 54,28 | 52,79 |
| – szybkość obrotu zobowiązań | $\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm. x 365 dni}}{\text{koszty własny sprzedanych towarów i produktów}}$ | dni | 109 | 121 |
| – pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | $\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$ | | 1,56 | 2,13 |
| – trwałość struktury finansowania | $\frac{\text{kapitał własny + zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$ | | 0,49 | 0,52 |
| | | | Koniec bieżącego okresu | Koniec ubiegłego okresu |

Wskaźniki płynności

| | | | | |
|----------------|--|--|------|------|
| – płynności I | $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 1,44 | 1,69 |
| – płynności II | $\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$ | | 0,51 | 0,56 |

V. Omówienie pozycji sprawozdania finansowego**1. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne składają się głównie z licencji na oprogramowanie komputerów. Istotną przyczyną wzrostu tej pozycji w stosunku do ubiegłego okresu jest zakup i przekazanie do użytkowania nowych programów FK i obrotu towarowego.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję składa się głównie wartość netto budynków wraz z ujmowanymi tu inwestycjami w obcych obiektach. Przyczyną wzrostu w stosunku do ubiegłego okresu są zakupy nowych środków trwałych we wszystkich grupach rodzajowych. Nakłady na salony sprzedaży wyniosły ponad 13 mln zł.

3. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to kaucja umowna, dotycząca rezerwacji przyszłych dostaw mebli do salonów.

4. Inwestycje długoterminowe

Są aktywami finansowymi. Głównymi pozycjami są udziały wniesione do spółek zależnych oraz pożyczka udzielona jednej z nich.

5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Składają się głównie z aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz innych rozliczeń międzyokresowych. Przyrost tych pierwszych związany jest z głównie ze wzrostem kwot odpisów aktualizujących do zapasów i należności. Drugie dotyczą rozliczanych w czasie kosztów podwyższenia kapitału zakładowego spółki.

6. Zapasy

Główna pozycją są tu towary. Przyrost ich wartości w stosunku do ubiegłego okresu wynosi ok. 20% i jest wolniejszy od dynamiki sprzedaży. Struktura towarów wg stopnia dostępności do obrotu jest następująca:

| | |
|---|-------|
| – towary w hurtowniach i salonach sprzedaży | 35,4% |
| – towary w składach celnych | 33,7% |
| – towary w drodze do składów celnych | 30,9% |

Figurujące w zapasach towarów pozycje pochodzące z minionych sezonów sprzedaży zostały zidentyfikowane. Do pozycji o przewidywanych cenach sprzedaży netto poniżej ich cen nabycia dokonano stosownego odpisu aktualizującego.

7. Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa głównych należności krótkoterminowych według terminu wymagalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Należności w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg obowiązujących zasad.

8. Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień bilansowy Spółka uzgodniła 50,5% sald tych należności. Do ostatniego dnia badania uzyskano wpłaty nie mniej niż 45,8% należności z tytułu dostaw i usług.

W strukturze czasowej tych należności, w stosunku do roku poprzedniego, zmalał o 5,4 punktu udział należności przeterminowanych netto. Jest to pozytywne zarówno z punktu widzenia skuteczności windykacji, jak również poziomu wyceny.

Na dzień bilansowy sprawy sądowe w toku i w okresie windykacji wynoszą wartościowo 3.666 tys. zł. W należnościach windykowanych występują zarachowane odsetki oraz zasądzone koszty. Do tych należności utworzone zostały stosowne odpisy aktualizujące.

9. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych

Główna pozycja tych należności dotyczy przysługującego Spółce zwrotu z tytułu wpłat podatku od towarów i usług.

10. Pozostałe należności

Obejmują rozliczenia z tytułu factoringu i kart płatniczych klientów, wpłaconych kaucji umownych oraz sumę VAT naliczonego z uprawnieniem do rozliczenia z budżetem w styczniu 2003 r.

11. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Na dzień bilansowy Spółka posiada następujące krótkoterminowe aktywa finansowe:

| | |
|---|-------|
| – udzielone pożyczki | 22,6% |
| – lokaty bankowe | 9,9% |
| – środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym | 67,5% |

12. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Największymi pozycjami czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów na koniec okresu obrotowego są koszty dotyczące następnego roku obrotowego, takie jak czynne ubezpieczenia oraz rozliczane w czasie koszty podwyższenia kapitału Spółki.

13. Kapitał zakładowy

W ciągu okresu obrotowego kapitał podstawowy nie uległ zmianie.

Kapitał zakładowy został pokryty w formie gotówki w kwocie 2.913.600,- zł oraz w formie aportu w kwocie 113.400,- zł.

14. Kapitał zapasowy

Zwiększenie kapitału w ciągu okresu obrotowego to wyłącznie odpis z zysku za rok poprzedni.

15. Rezerwy na zobowiązania

Obejmują prawidłowo tworzone i rozwiązywane rezerwy na odroczony podatek dochodowy oraz na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, a także naliczoną rezerwę na odprawy emerytalne przewidziane w Kodeksie Pracy.

16. Zobowiązania długoterminowe

Dotyczą dwóch kredytów bankowych o charakterze inwestycyjnym do spłaty w latach:

| | |
|---------|---------------|
| 2004 r. | 2.717 tys. zł |
| 2005 r. | 2.334 tys. zł |
| 2006 r. | 1.182 tys. zł |
| 2007 r. | 1.110 tys. zł |

17. Zobowiązania krótkoterminowe – struktura czasowa według zapadalności na dzień bilansowy

Struktura czasowa głównych zobowiązań krótkoterminowych według zapadalności na dzień bilansowy została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego. Zobowiązania w walutach obcych zostały wycenione na dzień bilansowy wg obowiązujących zasad.

18. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

W ogólnej kwocie tych zobowiązań niecałe 7% stanowią zobowiązania przeterminowane, z których do dnia badania opłacono co najmniej 47% ich kwoty.

Spółka ponosi minimalne koszty z tytułu odsetek od tych zobowiązań i w związku z tym nie jest tworzona z tego tytułu rezerwa na przyszłe zobowiązania.

19. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych

Rodzaje zobowiązań budżetowych zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

W bieżącym okresie obrotowym Spółka nie była badana przez organy podatkowe.

W ogólnej kwocie zobowiązań istotna jest kwota zobowiązania z tytułu należnego budżetowi podatku dochodowego za 2002 r. Jego wymagalność przypada na 31 marca 2003 r. Pozostałe zobowiązania zostały rozliczone i opłacone w terminie.

20. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

Główną pozycją są tu Fundusze Specjalne, do których należy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Dla tych funduszy Spółka gromadzi środki na wyodrębnionych rachunkach bankowych w wymaganych kwotach. Tworzenie i wykorzystywanie funduszy przebiega zgodnie z obowiązującymi zasadami.

Do pozostałych zobowiązań należą rozliczone do dnia badania rozrachunki z pracownikami oraz rozrachunki różnych usług rozliczanych z użytkownikami.

21. Rozliczenia międzyokresowe

Istotnymi pozycjami są tu:

- subwencje z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych na przygotowanie stanowisk pracy dla osób niepełnosprawnych, pomniejszone o już dokonane odpisy amortyzacyjne nabytych z tych subwencji środków trwałych;
- wartość sprzedaży eksportowej, niepotwierdzonej do dnia bilansowego dokumentacją przekroczenia towarów przez granicę.

22. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

- W ramach zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytów inwestycyjnych zostało ustanowione zabezpieczenie poprzez hipoteki na nieruchomościach Spółki w Gdańsku i w Pruszczu Gdańskim;
- zabezpieczeniem spłaty kredytów obrotowych są zastawy rejestrowe na towarach oraz przewłaszczenia towarów.

Wysokości ww. zabezpieczeń prezentuje Spółka w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Spółka ma pełne możliwości dysponowania wyżej wymienionymi składnikami majątku.

23. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie był handel odzieżą, ze sprzedaży której pochodzi główna część uzyskanych przychodów.

Do pozostałej sprzedaży, która w mniej znaczącym stopniu wpłynęła na wielkość przychodów w bieżącym okresie należała sprzedaż materiałów i usług.

Sprzedaż eksportowa w strukturze sprzedaży zmalała o 1.5 punktu, jednak jej wartość wzrosła o ponad 5 mln zł.

Ogólna wielkość sprzedaży znacząco wzrosła w porównaniu do ubiegłego okresu obrotowego, co spowodowane było dalszą rozbudową sieci salonów sprzedaży detalicznej.

24. Koszty działalności operacyjnej

Główną pozycją kosztów działalności operacyjnej jest koszt własny sprzedanych towarów. Jego przyrost w stosunku do roku poprzedniego jest wolniejszy niż przyrost sprzedaży. Pozwoliło to osiągnąć wyższą marżę brutto i zrealizować przyrost zysku ze sprzedaży.

Do kosztów rodzajowych, których wzrost jest wyższy od ogólnego wskaźnika wzrostu kosztów działalności operacyjnej, należy amortyzacja, zużycie materiałów i energii oraz podatki kosztowe. Związane jest to głównie z całorocznym użytkowaniem zakupionej pod koniec 2001 r. nieruchomości w Pruszczu Gdańskim z przeznaczeniem na magazyny towarowe.

25. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Zostały zaprezentowane przez Spółkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Ich udokumentowanie i kwalifikacja są prawidłowe.

26. Przychody finansowe i koszty finansowe

Zostały zaprezentowane przez Spółkę w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Ich udokumentowanie, podział i kwalifikacja są prawidłowe.

27. Podatek dochodowy

Różnice pomiędzy kwotą wyniku bilansowego brutto a dochodem i kwotą podstawy opodatkowania zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Ujęcie w rachunku zysków i strat podatku dochodowego uwzględnia podatek należny za 2002 r. oraz korektę tego podatku za 2001 r.

Prawidłowo zostały zaprezentowane również zmiany rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

VI. Stwierzenia biegłego rewidenta

- (a) Spółka przedstawiła żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożyła oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które można uznać za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowo zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są za pomocą komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej zapewnia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.
- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Przeprowadzone inwentaryzacje zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (m) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (n) Stwierdza się, że zarówno podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

ZAŁĄCZNIKI

1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta o emisji Akcji serii H oraz wprowadzeniu ich do publicznego obrotu

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LPP S.A. nr 4 z dnia 14 marca 2003 roku

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. w Gdańsku uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Kapitał zakładowy LPP S.A. w Gdańsku zostaje podwyższony o kwotę nie mniejszą niż 2 złote i nie większą niż 380.000 złotych, tj. z kwoty 3.027.000 (trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 3.027.002 (trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy dwa) złote i nie większej aniżeli 3.407.000 (trzy miliony czterysta siedem tysięcy) złotych poprzez emisję: od 1 do 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, każda o wartości nominalnej 2 złote.
2. Od 1 do 190.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, każda o wartości nominalnej 2 złote zostanie zaoferowanych w drodze publicznej subskrypcji.
3. Akcje nowej emisji są akcjami zwykłymi na okaziciela, zostaną oznaczone jako akcje serii H i będą pokryte wyłącznie gotówką. Wpłaty na akcje nowych emisji zostaną dokonane jednorazowo przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.
4. Akcje serii H będą uczestniczyć w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2002, to jest od 1 stycznia 2002 r.
5. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H. Zarząd Spółki ustali i ogłosi cenę emisyjną akcji serii H najpóźniej przed rozpoczęciem publicznej subskrypcji.
6. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii H.”

§ 2.

1. „Działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. w Gdańsku, kierując się interesem Spółki, uchwała wyłączenie prawa poboru akcji serii H w stosunku do wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Spółki posiadających akcje serii: A, B, C, D, E, F, G.
2. Wyłączenie prawa poboru akcji serii H z uwagi na dobro i interes Spółki jest całkowicie uzasadnione, ponieważ dynamiczny rozwój LPP S.A. wymaga pozyskania środków finansowych na dalszy dynamiczny rozwój spółki. Dodatkowo konieczność dbania o wizerunek Spółki jako atrakcyjnej spółki giełdowej wymaga zwiększenia dostępności i płynności jej akcji. Wyłączenie prawa poboru akcji serii H wpłynie na wzrost ich płynności, a więc dostępność akcji dla większej grupy osób.”

Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LPP S.A. nr 7 z dnia 14 marca 2003 roku

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku upoważnia Zarząd Spółki do wykonania czynności niezbędnych do przeprowadzenia i zarejestrowania subskrypcji akcji serii H, w tym do wykonania następujących czynności:

- a) ustalenia wszelkich terminów związanych z przeprowadzeniem emisji akcji serii H,
- b) ustalenia szczegółowych zasad dokonywania zapisów na akcje serii H,
- c) określenia zasad i kryteriów przydziału akcji serii H,
- d) określenia zasad i sposobów dystrybucji akcji serii H,
- e) określenia warunków emisji akcji serii H, w tym podziału oferowanych akcji na transze,
- f) przydziału akcji serii H,
- g) zawarcia umów z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,
- h) zawarcia umów o subemisję inwestycyjną akcji serii H,
- i) zawarcia odpowiednich umów z biurami maklerskimi,
- j) zawarcia odpowiednich umów z agencjami reklamowymi dotyczących emisji akcji nowej serii,
- k) dokonania innych czynności prawnych i faktycznych koniecznych do przeprowadzenia publicznej subskrypcji akcji serii H na warunkach określonych uchwałą i zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- l) dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych koniecznych do wprowadzania akcji serii H do publicznego obrotu papierami wartościowymi, a także dokonania wszelkich czynności prawnych i faktycznych koniecznych do wprowadzenia akcji serii H do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”

3. Ujednolicony, aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT LPP S.A.

/tekst jednolity/

§ 1

POSTANOWIENIA OGÓLNE

1. Spółka prowadzona jest pod firmą „LPP” Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Spółki jest miasto Gdańsk.

§ 2

1. Spółka działa na terenie Rzeczypospolitej oraz za granicą.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa, jak również występować jako wspólnik w innych spółkach krajowych i zagranicznych.

PRZEDMIOT PRZEDSIĘBIORSTWA

§ 3

Przedmiotem działalności gospodarczej Spółki jest według Polskiej Klasyfikacji Działalności:

1. Produkcja dzianin – symbol PKD 17.60 Z
2. Produkcja odzieży skórzanej – symbol PKD 18.10 Z
3. Produkcja ubrań roboczych – symbol PKD 18.21 Z
4. Produkcja ubrań wierzchnich dla mężczyzn i chłopców pozostała 18.22 A
5. Produkcja ubrań wierzchnich dla kobiet i dziewcząt pozostała 18.22 B
6. Produkcja bielizny 18.23 Z
7. Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży, gdzie indziej nie sklasyfikowana 18.24 Z
8. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów włókienniczych, odzieży, obuwia i artykułów skórzanych 51.16 Z
9. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana 51.18 Z
10. Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju 51.19 Z
11. Sprzedaż hurtowa wyrobów włókienniczych 51.4 1 Z
12. Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia 51.42 Z
13. Sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych 52.11 Z
14. Pozostała sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach 52.12 Z
15. Sprzedaż detaliczna wyrobów włókienniczych 52.41 Z
16. Sprzedaż detaliczna odzieży 52.42 Z
17. Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych 52.43 Z
18. Sprzedaż detaliczna artykułów sportowych 52.48 D
19. Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej 52.61 Z
20. Pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową 52.63 Z
21. Wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą 60.24 C
22. Przeladunek towarów 63.11 Z
23. Magazynowanie i przechowywanie towarów 63.12 Z
24. Działalność pozostałych agencji transportowych 63.40 Z
25. Pozostałe formy udzielania kredytów 65.22 Z
26. Wynajem nieruchomości na własny rachunek 70.20 Z

27. Wynajem samochodów osobowych 71.10 Z
28. Wynajem maszyn i urządzeń biurowych 71.33 Z
29. Wynajem pozostałych maszyn i urządzeń 71.34 Z
30. Badanie rynku i opinii publicznej 74.13 Z
31. Działalność związana z zarządzaniem holdingami 74.15 Z
32. Działalność związana z organizacją targów i wystaw 74.84 A

§ 4

Spółka zostaje zawarta na czas nieograniczony.

KAPITAŁ AKCYJNY I AKCJE

§ 5

1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 3.027.000,00 zł (trzy miliony dwadzieścia siedem tysięcy złotych) i dzieli się na: 406.700 (czteryście sześć tysięcy siedemset) akcji imiennych i 1.106.800 (jeden milion sto sześć tysięcy osiemset) akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda.
2. W Spółce wydano:
 - 1) 100 (sto) akcji na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 2,- zł każda,
 - 2) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda,
 - 3) 400.000 (czteryście tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda,
 - 4) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda,
 - 5) 56.700 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda,
 - 6) 56.700 (pięćdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda,
 - 7) 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2,- (dwa) złote każda.
3. Akcje serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu.
4. Jedna akcja uprzywilejowana daje prawo do 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

§ 6

1. Kapitał akcyjny może być podwyższony lub obniżony uchwałą Walnego Zgromadzenia.
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu.
3. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi i niepieniężnymi.
4. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

§ 7

Akcje Spółki są zbywalne.

§ 8

1. Akcje mogą być umarżane z zachowaniem przepisów o obniżaniu kapitału akcyjnego bądź bez zachowania tych przepisów z czystego zysku.
2. W zamian za akcje umorzone Spółka może wydawać akcje użytkowe.
3. Sposób i warunki umarżania określa każdorazowo Walne Zgromadzenie.

§ 9

1. Zbycie lub zastawienie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki.
2. Zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie.
3. Jeżeli Spółka odmawia zezwolenia, powinna w terminie 30 (trzydziestu) dni wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.
4. Akcje uprzywilejowane podlegają dziedziczeniu z zachowaniem uprzywilejowania.

5. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Rady Nadzorczej Spółki udzieloną w formie pisemnej uchwały pod rygorem nieważności.
6. Zamiana akcji imiennych uprzywilejowanych na akcje na okaziciela powoduje utratę ich uprzywilejowania.

§ 10

Poza kapitałem akcyjnym Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:

- 1) kapitał zapasowy,
- 2) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa oraz utworzone na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

§ 11

1. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku do podziału oraz z nadwyżki pomiędzy ceną emisyjną a ceną nominalną akcji uzyskaną przy dalszych emisjach akcji. Odpis na ten kapitał nie może być mniejszy niż 8% czystego zysku rocznego.
2. Odpisu na kapitał zapasowy dokonuje się, dopóki stan tego kapitału osiągnie jedną trzecią kapitału akcyjnego. Walne Zgromadzenie może uchwalić dalsze powiększanie kapitału zapasowego.

§ 12

Władzami Spółki są:

- 1) Zarząd,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Walne Zgromadzenie.

§ 13

ZARZĄD

1. Zarząd spółki składa się od dwóch do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat. W skład Zarządu wchodzi: Prezes Zarządu oraz od jednego do czterech Wiceprezesów Zarządu.
2. Zarząd spółki reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, dwóch Wiceprezesów Zarządu działających łącznie lub Wiceprezes Zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. Zarząd może udzielać prokury, a także ustanawiać pełnomocników na podstawie przepisów kodeksu cywilnego.

§ 14

Zarząd przyjmuje i zwalnia pracowników i ustala ich wynagrodzenie.

§ 15

Nowo wybrany Zarząd jest obowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej program działalności Spółki na okres kadencji, na jaką został wybrany – najpóźniej w terminie dwóch miesięcy od daty powołania.

§ 16

Do właściwości Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki, w tym również ustalanie zwrotu kosztów, wynagrodzenia i nagród dla członków Rady Nadzorczej Spółki oraz pracowników i innych osób zatrudnionych w Spółce.

§ 17

RADA NADZORCZA

1. Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) członków, w tym z Prezesa Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięciu lat. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powołani są na okres jednego roku.
3. Rada Nadzorcza będzie powoływana i odwoływana przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród swego grona Prezesa Rady Nadzorczej.

§ 18

Członkowie Rady osobiście spełniają swoje obowiązki.

§ 19

1. Posiedzenia Rady odbywają się co najmniej raz na kwartał i są zwoływane przez Prezesa Rady lub jego zastępcę.
2. Osoby uprawnione do zwoływania Rady są ponadto zobowiązane do zwołania Rady na żądanie co najmniej trzech jej członków lub Zarządu. W takim wypadku posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia pisemnego wniosku Prezesowi.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały na posiedzeniu Rady Nadzorczej lub na piśmie lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej połowy członków. Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że co innego wynika z postanowień szczególnych niniejszego statutu.
2. W zaproszeniu zwołującym posiedzenie Rady należy wskazać porządek obrad. Rada może rozstrzygać, pod rygorem nieważności, wyłącznie sprawy wskazane w porządku obrad, chyba że na posiedzeniu Rady będą obecni wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia posiedzenia Rady ze zmienionym porządkiem obrad, ani co do rozpatrzenia spraw, które nie były wskazane w porządku obrad.

§ 21

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.

§ 22

Zarząd zobowiązany jest uzyskać uprzednią zgodę Rady Nadzorczej na dokonanie następujących czynności:

1. nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości, nabycie i zbycie praw użytkowania nieruchomości, obciążenie nieruchomości,
2. przejmowanie zobowiązań osób trzecich,
3. tworzenie nowych podmiotów gospodarczych oraz nabywanie, zbywanie lub zastawianie udziałów (akcji) w już istniejących,
4. wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego części,
5. nabycie i sprzedaż zakładów i filii Spółki,
6. zbycie części lub całości przedsiębiorstwa Spółki,
7. zezwolenie na udział pracowników w zyskach oraz przydzielanie specjalnych uprawnień rentowych i emerytalnych,
8. wszelkie operacje związane z obrotem papierami wartościowymi, inwestycjami (lokatami) kapitałowymi i finansowymi,
9. wybór biegłego rewidenta spółki.

§ 23

WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

1. Najwyższym organem Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w którym uczestniczą właściciele akcji, przy czym każda akcja daje prawo do jednego głosu, chyba że jest akcją uprzywilejowaną co do prawa głosu.
2. Właściciele akcji imiennych mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na jeden tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.
3. Akcjonariusze dysponujący akcjami na okaziciela mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli akcje te zostaną złożone w siedzibie Spółki przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie zostaną odebrane przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia. Zamiast akcji mogą być złożone w tym samym terminie wydane przez notariusza zaświadczenia, potwierdzające złożenie w depozycie notarialnym akcji i to, że akcje te nie zostaną wydane akcjonariuszowi przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia.
4. Akcjonariusze dysponujący akcjami na okaziciela dopuszczonymi do publicznego obrotu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w siedzibie Spółki przynajmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia zaświadczenia wydane przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, wskazujące na liczbę akcji i na fakt, iż akcje te nie mogą być zbyte przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia.

§ 24

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem sporządza się na zasadach określonych w kodeksie handlowym listę akcjonariuszy mających prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista ta powinna być wyłożona w siedzibie Spółki przez 3 dni powszednie przed odbyciem Zgromadzenia.

§ 25

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia powinna być sporządzona lista obecnych uczestników z wymienieniem liczby akcji posiadanych przez każdego z nich oraz przysługujących im głosów, podpisana przez przewodniczącego obrad.

§ 26

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez przedstawicieli.

§ 27

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

§ 28

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek akcjonariuszy reprezentujących jedną dziesiątą część kapitału akcyjnego, zgłoszony Zarządowi na piśmie. Zarząd ma obowiązek zadośćuczynić temu żądaniu w ciągu czternastu dni od daty otrzymania wniosku Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy.

§ 29

Zarząd obowiązany jest ogłosić fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”. W ogłoszeniu należy wskazać dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad.

§ 30

Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji oraz wielkości kapitału, jeżeli przepisy niniejszego statutu lub kodeksu handlowego nie stanowią inaczej.

§ 31

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w Gdańsku, Warszawie, Sopocie, w miejscu wskazanym przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności jeden z członków Rady.
3. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 32

Uchwały zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że niniejszy statut lub kodeks handlowy stanowią inaczej.

§ 33

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok ubiegły,
 - 2) podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru,
 - 3) powzięcie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
 - 4) udzielenie pokwitowania władzom Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
 - 5) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
 - 6) zmiana statutu,
 - 7) powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia spółki, jej rozwiązania i likwidacji,
 - 8) podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkownika,
 - 9) zbycie nieruchomości spółki,
 - 10) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę,
 - 11) decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w kodeksie handlowym i postanowieniach niniejszego statutu.

2. Sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia muszą być uprzednio przedstawione przez Zarząd do rozpatrzenia przez Radę Nadzorczą. Akcjonariusze posiadający łącznie co najmniej 10 części kapitału akcyjnego, którzy domagają się zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy albo postawienia określonych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zobowiązani są do zgłoszenia zawczasu tych wniosków Zarządowi na piśmie.
3. Kompetencje wymienione w ust. 1 pkt 1-10 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wykonuje na wniosek Zarządu Spółki przedłożony łącznie z pisemną opinią Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy, który powinien być zaopiniowany przez Zarząd Spółki i Radę Nadzorczą.
4. Nabycie i zbycie prawa własności nieruchomości oraz nabycie i zbycie praw użytkowania wieczystego nieruchomości nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§ 34

1. Osoby posiadające same lub jako podmiot dominujący, łącznie z podmiotami od nich zależnymi, akcje dające prawo do więcej niż 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wykonują prawo głosu przypadające dla ich akcji w liczbie 15% głosów.
2. Ograniczenia, o którym mowa w ust. 1 nie stosuje się do akcji imiennych posiadanych przez Pana Jerzego Lubiańca i Pana Marka Piechockiego.

RACHUNKOWOŚĆ I GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 35

Spółka prowadzi rachunkowość i sprawozdawczość finansową stosownie do przepisów kodeksu spółek handlowych, ustawy o rachunkowości oraz innych przepisów obowiązujących w tej mierze.

§ 36

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 37

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki.

§ 38

Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki winny być sporządzone przez Zarząd nie później niż w terminie trzech miesięcy od końca roku obrotowego. Walne Zgromadzenie w terminie sześciu miesięcy od końca roku obrotowego powinno powziąć uchwałę w sprawie zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdań.

§ 39

1. Czysty zysk Spółki przeznaczają się na:
 - 1) dywidendy dla akcjonariuszy;
 - 2) odpisy na kapitał zapasowy;
 - 3) odpisy na zasilanie funduszu rezerwowego i innych kapitałów i funduszy utworzonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy;
 - 4) inne cele określone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
2. Uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przeznaczeniu zysku rocznego do podziału pomiędzy Akcjonariuszy wskazuje termin wypłaty dywidendy oraz datę ustalenia prawa do dywidendy.
3. Dywidenda nie pobrana w ciągu 5 (pięciu) lat od terminu wypłaty przechodzi na Spółkę.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 40

W sprawach nie unormowanych w niniejszym akcie stosuje się przepisy kodeksu spółek handlowych.

4. Opinia Zarządu Emitenta uzasadniająca wyłączenie albo ograniczenie prawa poboru

Gdańsk 13 marca 2003 roku

Opinia Zarządu

w sprawie wyłączenia prawa pierwszeństwa do objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii H

Zarząd LPP S.A. uważa, że wyłączenie prawa pierwszeństwa do objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii H jest w pełni uzasadnione z uwagi na dobro i interes Spółki, ponieważ dynamiczny rozwój Spółki LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku i konieczność dbania o jej wizerunek jako atrakcyjnej spółki giełdowej wymaga: pozyskania możliwie największej ilości środków finansowych koniecznych do sfinansowania planów rozwoju Spółki oraz zwiększenia dostępności i płynności jej akcji.

Wyłączenie prawa pierwszeństwa do objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii H wpłynie na wzrost płynności akcji, a więc dostępność akcji dla większej grupy osób.

W związku z powyższym Zarząd LPP S.A. wnioskuje o wyłączenie przez Walne Zgromadzenie LPP S.A. prawa pierwszeństwa do objęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy akcji serii H.

Zarząd LPP S.A.

5. Wzór deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji serii H

Deklaracja zainteresowania zakupem Akcji serii H LPP S.A. nr

Niniejsza deklaracja nie stanowi zobowiązania żadnej ze stron i została przygotowana w celu rozpoznania popytu na Akcje serii H LPP S.A. w Publicznej subskrypcji. Deklaracja może być podstawą do skierowania do Inwestora imiennego zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje serii H w Transzy Dużych Inwestorów.

W deklaracji Inwestor określa liczbę Akcji serii H, którą zamierza subskrybować, nie mniejszą niż 2.500 Akcji serii H i cenę, po jakiej zamierza nabyć Akcje serii H.

W deklaracji musi być podany numer faksu, gdyż zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje serii H będą przesyłane na numery faksów wskazane w deklaracjach.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy):

2. Adres zamieszkania (siedziba):

3. Adres do korespondencji:

4. Telefon, numer faksu, adres poczty elektronicznej:

5. Status dewizowy rezydent nierezydent (zakreślić właściwe)

REZYDENT

Osoba fizyczna PESEL

Osoba prawna REGON

NIEREZYDENT

Osoba fizyczna Numer paszportu

Kraj

Osoba prawna Numer rejestru zagranicznego

Kraj

6. Liczba Akcji serii H objętych deklaracją:

Słownie:

7. Proponowana maksymalna cena emisyjna Akcji serii H objętych deklaracją (zaokrąglona do pełnych złotych):

Słownie:

8. Deklarowana kwota wpłaty (iloczyn liczby Akcji serii H z pkt 6 i ceny Akcji serii H z pkt 7):

.....

Słownie:

Wyrażam zgodę na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji serii H niż zgłoszona w deklaracji lub nieprzydzielenie akcji serii H, zgodnie z warunkami określonymi w Prospekcie.

.....
Data i podpis Inwestora

.....
Data i podpis przyjmującego deklarację

.....
Pieczęć adresowa POK

6. Lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy na Akcje serii H w TMI

1. Lista biur maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje serii H w TMI:

1. Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie SA (DMBH)
2. Dom Inwestycyjny BRE Banku SA (DI BRE Banku)
3. Dom Maklerski BZ WBK SA (DM BZ WBK)

2. Lista Punktów Obsługi Klientów przyjmujących zapisy na Akcje serii H w TMI:

| Lp. | Miasto | Ulica | Biuro maklerskie |
|-----|---------------------|------------------------------------|------------------|
| 1 | BIELSKO-BIAŁA | Pl. Wolności 7 | DI BRE Banku |
| 2 | BIELSKO-BIAŁA | ul. 11 Listopada 60/62 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 3 | BOLESŁAWIEC | ul. Sądowa 6 | DM BZ WBK |
| 4 | BYDGOSZCZ | ul. Powstańców Wlkp. 26 | DM BZ WBK |
| 5 | BYDGOSZCZ | ul. Grodzka 17 | DI BRE Banku |
| 6 | BYDGOSZCZ | ul. Grodzka 17 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 7 | CHORZÓW | ul. Katowicka 72 | DM BZ WBK |
| 8 | CZĘSTOCHOWA | ul. Szymanowskiego 1 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 9 | DZIERŻONIÓW | ul. Mickiewicza 4 | DM BZ WBK |
| 10 | GDAŃSK | ul. Długie Ogrody 10 | DM BZ WBK |
| 11 | GDAŃSK | ul. Okopowa 7 | DI BRE Banku |
| 12 | GDAŃSK | ul. Karmelicka 1 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 13 | GDYNIA | ul. 10 Lutego 11 | DM BZ WBK |
| 14 | GDYNIA | Skwer Kościuszki 16 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 15 | GLIWICE | ul. Zwycięstwa 56 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 16 | GŁOGÓW | ul. Obrońców Pokoju 12 | DM BZ WBK |
| 17 | GNIEZNO | ul. Sienkiewicza 17 | DM BZ WBK |
| 18 | GORZÓW WIELKOPOLSKI | ul. Sikorskiego 111 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 19 | GORZÓW WIELKOPOLSKI | ul. Pionierów 8 | DM BZ WBK |
| 20 | GOSTYŃ | ul. Bojanowskiego 22 | DM BZ WBK |
| 21 | INOWROCLAW | ul. Grodzka 5/7 | DM BZ WBK |
| 22 | JAROCIN | ul. Kilińskiego 2 a | DM BZ WBK |
| 23 | JELEŃ GÓRA | ul. Bankowa 5/7 | DM BZ WBK |
| 24 | KALISZ | ul. Parczewskiego 9 a | DM BZ WBK |
| 25 | KATOWICE | ul. Wita Stwosza 2 | DM BZ WBK |
| 26 | KATOWICE | ul. Powstańców 43 | DI BRE Banku |
| 27 | KATOWICE | ul. Powstańców 43 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 28 | KĘDZIERZYN-KOŹLE | ul. Żeromskiego 5 | DM BZ WBK |
| 29 | KĘPNO | ul. Kościuszki 6 | DM BZ WBK |
| 30 | KIELCE | ul. Wspólna 2 | DM BZ WBK |
| 31 | KŁODZKO | ul. Kościuszki 7 | DM BZ WBK |
| 32 | KONIN | ul. Energetyka 6a | DM BZ WBK |
| 33 | KRAKÓW | ul. Augustiańska 15 | DI BRE Banku |
| 34 | KRAKÓW | ul. Straszewskiego 20 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 35 | LEGNICA | ul. Witelona 8 | DM BZ WBK |
| 36 | LESZNO | ul. Słowiańska 33 | DM BZ WBK |
| 37 | LUBIN | ul. Odrodzenia 5 | DM BZ WBK |
| 38 | LUBLIN | ul. Krakowskie Przedmieście 6 | DI BRE Banku |
| 39 | ŁÓDŹ | ul. Sienkiewicza 26 | DM BZ WBK |

| Lp. | Miasto | Ulica | Biuro maklerskie |
|-----|--------------|-------------------------------------|------------------|
| 40 | ŁÓDŹ | ul. Piotrkowska 148/150 | DI BRE Banku |
| 41 | ŁÓDŹ | ul. Piotrkowska 242/250 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 42 | ŁÓDŹ | ul. Piotrkowska 43 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 43 | NOWA SÓL | ul. Moniuszki 9 | DM BZ WBK |
| 44 | NOWY TOMYŚL | ul. Poznańska 13 | DM BZ WBK |
| 45 | OLSZTYN | ul. Głowackiego 28 | DI BRE Banku |
| 46 | OLSZTYN | ul. Piłsudskiego 1 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 47 | OPOLE | ul. Ozimska 6 | DM BZ WBK |
| 48 | OSTRÓW WLKP. | Pl. Bankowy 1 | DM BZ WBK |
| 49 | PIŁA | ul. Sikorskiego 81 | DM BZ WBK |
| 50 | PŁOCK | ul. Kolegiarna 21 | DM BZ WBK |
| 51 | POLKOWICE | Rynek 13/14 | DM BZ WBK |
| 52 | POZNAŃ | ul. Szkolna 5 | DM BZ WBK |
| 53 | POZNAŃ | ul. Szyperska 20/21 | DI BRE Banku |
| 54 | POZNAŃ | ul. Św. Marcin 40 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 55 | POZNAŃ | ul. Garbary 71 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 56 | POZNAŃ | Pl. Wolności 16 | DM BZ WBK |
| 57 | POZNAŃ | ul. Św. Marcin 81 | DM BZ WBK |
| 58 | RZESZÓW | ul. Sokoła 6 | DI BRE Banku |
| 59 | SŁUBICE | ul. Kościuszki 2 | DM BZ WBK |
| 60 | SZCZECIN | ul. Tkacka 55 | DI BRE Banku |
| 61 | ŚWIEBODZIN | ul. Głogowska 8 | DM BZ WBK |
| 62 | TORUŃ | ul. Krasińskiego 2 | DM BZ WBK |
| 63 | TORUŃ | ul. Chełmińska 21 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 64 | TYCHY | ul. Bałuckiego 4 | DM BZ WBK |
| 65 | WAŁBRZYCH | ul. Chrobrego 7 | DM BZ WBK |
| 66 | WARSZAWA | ul. Chałubińskiego 8 | DMBH |
| 67 | WARSZAWA | ul. Kasprowicza 132 | DM BZ WBK |
| 68 | WARSZAWA | Atrium Tower Al. Jana Pawła II 25 | DM BZ WBK |
| 69 | WARSZAWA | ul. Wspólna 47/49 | DI BRE Banku |
| 70 | WARSZAWA | ul. Senatorska 18 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 71 | WARSZAWA | ul. Królewska 14 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 72 | WARSZAWA | ul. Kijowska 1 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 73 | WROCŁAW | Pl. Kościuszki 7/8 | DM BZ WBK |
| 74 | WROCŁAW | Rynek 9/11 | DM BZ WBK |
| 75 | WROCŁAW | ul. Strzegomska 6-10 | DM BZ WBK |
| 76 | WROCŁAW | ul. Podwale 63 | DI BRE Banku |
| 77 | WROCŁAW | ul. Św. Mikołaja 69 (Multibank) | DI BRE Banku |
| 78 | WRZEŚNIA | ul. Warszawska 17 | DM BZ WBK |
| 79 | WSCHOWA | ul. Niepodległości 3 a | DM BZ WBK |
| 80 | ZGORZELEC | ul. Wolności 10-11 | DM BZ WBK |
| 81 | ZIELONA GÓRA | ul. Bankowa 5 | DM BZ WBK |

7. Wzór formularza zapisu na Akcje serii H

ZAPIS NA AKCJE SERII H LPP SA

Niniejszy dokument jest zapisem na Akcje serii H LPP SA. Podstawę prawną emisji Akcji serii H stanowią uchwały nr 4 oraz nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia LPP SA z dnia 14 marca 2003 r. Przedmiotem Oferty Publicznej jest od 1 do 190.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2 zł każda.

1. Imię i nazwisko/firma lub nazwa osoby prawnej lub podmiotu nieposiadającego osobowości prawnej:

.....

2. Adres zamieszkania/siedziba:

3. Adres do korespondencji:

4. Osoba*: a) rezydent nierezydent

b) osoba fizyczna osoba prawna/podmiot nieposiadający osobowości prawnej

5. Numery identyfikacyjne**:

3. Liczba Akcji serii H objętych zapisem:

Słownie:

7. Transza: Transza Małych Inwestorów Transza Dużych Inwestorów

8. Cena za Akcję serii H (w Transzy Małych Inwestorów – Cena Proponowana zaokrąglona do pełnych złotych, w Transzy Dużych Inwestorów – Cena Emisyjna)

9. Łączna kwota wpłaty na Akcje serii H:

10. Forma wpłaty na Akcje serii H (dotyczy Transzy Dużych Inwestorów): gotówka przelew

11. Rachunek bankowy lub rachunek w domu maklerskim Inwestora, w celu ewentualnego zwrotu wpłaconej kwoty (dotyczy tylko Transzy Dużych Inwestorów) rachunek nr

w banku/domu maklerskim

Uwaga: W przypadku podania niepełnego lub niewłaściwego numeru rachunku Emitent lub osoby działające za Emitenta nie ponoszą odpowiedzialności za nieterminowy zwrot wpłaty. Zwrot wpłaty następuje na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym.

Objaśnienia:

* zaznaczyć odpowiedni kwadrat

** wpisać odpowiednio: rezydent, osoba fizyczna – PESEL, osoba prawna lub podmiot nieposiadający osobowości prawnej – REGON lub inny numer identyfikacyjny, nierezydent, osoba fizyczna – seria i numer paszportu i kraj wystawienia paszportu; nierezydent, osoba prawna lub podmiot nieposiadający osobowości prawnej – numer właściwego rejestru;

Ja, niżej podpisany(a), oświadczam, że:

Zapoznałem(am) się z treścią Prospektu Akcji serii H LPP SA i Statutu LPP SA. Wyrażam zgodę na brzmienie Statutu i akceptuję warunki subskrypcji, w tym zasady przydziału Akcji serii H.

Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych w zakresie niezbędnym do prowadzenia rejestru osób, które złożyły zapisy na Akcje serii H.

.....

Data i podpis Inwestora

.....

Data, pieczęć domu maklerskiego
oraz podpis i pieczęć osoby przyjmującej zapis

DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI SERII H LPP SA

(dotyczy tylko zapisów w Transzy Dużych Inwestorów)

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr

prowadzonym przez (kod w KDPW pełna nazwa podmiotu prowadzącego rachunek):

na IZECZ (posiadacz rachunku):

wszystkich przydzielonych mi Akcji serii H LPP SA.

Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania na piśmie domu maklerskiego, w którym dokonałem(am) zapisu, o wszelkich zmianach dotyczących podanego powyżej numeru rachunku papierów wartościowych oraz podmiotu prowadzącego rachunek.

.....
Data i podpis osoby składającej dyspozycję

.....
Data, pieczęć domu maklerskiego
oraz podpis i pieczęć osoby przyjmującej dyspozycję

8. Definicje i objaśnienia skrótów

| | |
|--|--|
| Akcje serii H | 190 000 akcji zwykłych na okaziciela serii H LPP S.A. o wartości nominalnej 2,00 zł każda, oferowane w Publicznej Subskrypcji na podstawie Prospektu |
| Cena Emisyjna | Cena emisyjna Akcji serii H, która zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie rekomendacji Oferującego, z uwzględnieniem wyników procesu budowy Księgi Popytu. Ostateczna cena, po której Inwestorzy nabywać będą Akcje serii H |
| Cena Minimalna | Minimalna cena emisyjna Akcji serii H, która zostanie ustalona przez Zarząd na potrzeby przetargu. Minimalna cena, po której Inwestorzy składać będą zapisy na Akcje serii H w TMI oraz minimalna cena, którą deklarować będą Inwestorzy składający deklaracje nabycia Akcji serii H w procesie budowy Księgi Popytu |
| Cena Proponowana | Cena emisyjna proponowana przez Inwestora składającego zapis na Akcje serii H w TMI, będąca maksymalną ceną, po której Inwestor zamierza nabyć Akcje serii H. Cena Proponowana nie może być niższa od Ceny Minimalnej |
| DMBH | Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie S.A., z siedzibą w Warszawie |
| Dz. U. | Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej |
| EBIDTA | Zysk operacyjny powiększony o amortyzację |
| Emitent | Spółka LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku |
| EURO | Jednostka walutowa obowiązująca w Unii Europejskiej |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Inwestor | Osoba zainteresowana nabyciem Akcji serii H w Publicznej Subskrypcji |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie |
| Kodeks Karny | Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku Kodeks karny (Dz. U. z 1997 r. Nr 88, poz. 553, z późn. zm.) |
| Kodeks Spółek Handlowych | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) |
| Komisja | Komisja Papierów Wartościowych i Giełd |
| KPWIG | Komisja Papierów Wartościowych i Giełd |
| Kodeks Handlowy | Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 27 czerwca 1934 roku Kodeks handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502 z późn. zm.) |
| Kodeks Spółek Handlowych | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) |
| KSH | Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.) |
| Księga Popytu | Zestawienie deklaracji złożenia zapisu na Akcje serii H składanych przez Inwestorów w ramach TDI, które zostanie wykorzystane przez Emitenta do ustalenia Ceny Emisyjnej, wielkości popytu zgłoszonego na Akcje serii H oraz identyfikacji Inwestorów, do których zostaną skierowane imienne zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje serii H |
| LPP S.A. | Spółka LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku |
| Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP S.A. |
| Oferta Publiczna | Publiczna oferta objęcia Akcji serii H na warunkach określonych w Prospekcie |
| Oferujący | Dom Maklerski Banku Handlowego w Warszawie S.A. – podmiot oferujący Akcje serii H w publicznym obrocie |
| PAP | Polska Agencja Prasowa |
| PDA | Prawo do Akcji serii H, papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie Inwestora do otrzymania Akcji serii H, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji serii H i wygasające z chwilą zarejestrowania Akcji serii H w KDPW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii H |

| | |
|---|--|
| PKD | Polska Klasyfikacja Działalności |
| PLN | Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej |
| POK | Punkt Obsługi Klientów przyjmujący zapisy na Akcje serii H |
| Prawo Bankowe | Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r. Nr 140, poz. 939, z późn. zm.) |
| Prawo Dewizowe | Ustawa z dnia 18 grudnia 1998 roku Prawo dewizowe (Dz. U. z 1998 r. Nr 160, poz. 1063, z późn. zm.) |
| Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi | Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. z 1997 r. Nr 118, poz. 754, z późn. zm.) |
| Prospekt | Niniejszy dokument, sporządzony w związku z ofertą objęcia Akcji serii H, zgodnie z wymogami Rozporządzenia, jedyny prawnie wiążący dokument zawierający informacje dotyczące Akcji serii H |
| Publiczna Subskrypcja | Publiczna oferta objęcia Akcji serii H na warunkach określonych w Prospekcie |
| Punkt Obsługi Klientów | Punkt Obsługi Klientów przyjmujący zapisy na Akcje serii H |
| Rada Nadzorcza | Organ nadzoru LPP S.A. |
| Rozporządzenie | Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1568, z późn. zm.) |
| Rozporządzenie o Opłacie Skarbowej | Rozporządzenie Ministra Finansów z 5 grudnia 2000 roku w sprawie sposobu pobierania, zapłaty i zwrotu opłaty skarbowej oraz sposobu prowadzenia rejestrów tej opłaty (Dz. U. z 2000 r. Nr 110, poz. 1176, z późn. zm.) |
| S.A. | Spółka akcyjna |
| Spółka | Spółka LPP S.A. z siedzibą w Gdańsku |
| Sp. z o.o. | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością |
| Statut | Statut LPP S.A. |
| TDI | Transza Dużych Inwestorów |
| TMI | Transza Małych Inwestorów |
| USD | Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej |
| Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów | Ustawa z dnia 15 grudnia 2000 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2000 r. Nr 122, poz. 1319, z późn. zm.) |
| Ustawa o Opłacie Skarbowej | Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o opłacie skarbowej (Dz. U. z 2000 r. Nr 86, poz. 960, z późn. zm.) |
| Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych | Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.) |
| Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych | Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) |
| Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych | Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. Nr 86, poz. 959, z późn. zm.) |
| VAT | Podatek od towarów i usług uregulowany ustawą z dnia 8 stycznia 1993 roku o podatku od towarów i usług oraz podatku akcyzowym (Dz. U. Nr 11, poz. 50 z późn. zm.) |
| Walne Zgromadzenie | Walne Zgromadzenie LPP S.A. |
| WIBOR | Warsaw Inter Bank Offered Rate – stopa procentowa przyjęta na polskim rynku międzybankowym dla kredytów międzybankowych |
| Zarząd | Zarząd LPP S.A. |

