

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY LPP S.A. ZA 2011 ROK

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2011 – 2010
- SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
(WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO)
- OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Kwiecień 2012

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Za nami rok o najwyższych w dotychczasowej historii naszej spółki wartościach sprzedaży i zysku. Sprzedaliśmy towary za 2,5 mld złotych wypracowując niemal 270 mln zł zysku netto. To był niewątpliwie rok bardzo dobry. Rok, w którym poprawie podlegały nie tylko wyniki, ale i organizacja całej grupy kapitałowej. Czynione od kilku sezonów wysiłki mające na celu zwiększenie efektywności struktur organizacyjnych, zaczęły przynosić oczekiwane rezultaty. Jestem przekonany, że usprawnienia te będą miały pozytywny wpływ na całą grupę kapitałową LPP także w przyszłości.

Podobnie jak i w roku 2010, także w roku minionym tempo rozwoju naszych sieci sprzedaży nie było duże. Łączny przyrost powierzchni wyniósł w roku 2011 jedynie 7%. Plany dotyczące naszego rozwoju w roku 2012 są znaczenie wyższe i przekraczają dwudziestoprocentowy przyrost powierzchni handlowej. W tym roku zostanie otwarty nasz tysięczny sklep, a na koniec roku powinniśmy zarządzać siecią sprzedaży o powierzchni 415.000 m² powierzchni. Podobne tempo rozwoju chcemy uzyskać w najbliższych latach, budując nowe placówki w krajach, w których już dzisiaj jesteśmy obecni, a także uruchamiając na wiosnę 2013 roku sieć sklepów oferujących młodemu klientowi odzież i dodatki nowej marki, nad którą pracujemy od kilku już miesięcy.

Realizacja tych ambitnych zamierzeń rozwojowych służy oczywiście budowaniu silnej pozycji grupy kapitałowej LPP w naszym regionie. Pomimo dużej konkurencji reprezentowanej przez światowych liderów branży odzieżowej, nasza obecność jest wyraźnie zauważalna. Dbamy o rozpoznawalność naszych marek zapewniając jednocześnie bardzo szeroki dostęp do nich naszym dzisiejszym i potencjalnym klientom. Realizując przyjęte cele rozwojowe, które są bardzo istotne dla utrzymywania i poprawiania naszej pozycji rynkowej, nie zapominamy o konieczności zapewniania dobrych wyników finansowych. Jestem przekonany, że podobnie jak w roku 2011, kolejne lata naszych poczynąń zapewnią Państwu udział w atrakcyjnym także z finansowego punktu widzenia przedsiębiorstwie.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2011 - 2010

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 492 510	2 079 358	602 041	519 268
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	343 106	199 016	82 874	49 699
Zysk (strata) brutto	331 023	180 818	79 955	45 155
Zysk (strata) netto	269 146	137 412	65 010	34 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 039	197 462	61 361	49 311
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 608	-130 556	-9 567	-32 603
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-193 936	-167 917	-46 843	-41 933
Przepływy pieniężne netto, razem	20 495	-101 011	4 950	-25 225
Aktywa razem	1 613 868	1 426 369	365 393	360 167
Zobowiązania długoterminowe	89 356	281 231	20 231	71 013
Zobowiązania krótkoterminowe	615 318	411 243	139 313	103 841
Kapitał własny	909 194	733 895	205 849	185 313
Kapitał podstawowy	3 555	3 501	805	884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 746 800	1 728 879	1 746 800	1 728 879
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	154,08	79,48	37,22	19,85
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	520,49	424,49	117,84	107,19
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	76,86	50,00	17,40	12,63

Zysk na jedną akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto oraz średniej ważonej liczby akcji. Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz średniej ważonej liczby akcji.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE G.K. LPP S.A.
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku

1. Skonsolidowany Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec		
		31/12//2011	31/12/2010	31/12/2009
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		744 937	709 923	739 013
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15.1	447 725	419 805	441 137
2. Wartości niematerialne	15.3	11 515	11 040	12 763
3. Wartość firmy	15.4	183 609	183 609	183 609
4. Znak towarowy	15.3	77 508	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	15.5	186	212	719
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15.6	19	19	
7. Inwestycje w nieruchomości	15.7	678		
8. Należności i pożyczki	15.8	4 549	1 062	1 057
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.21	18 669	16 491	22 045
10. Rozliczenia międzyokresowe	15.18	479	177	175
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		868 931	716 446	621 610
1. Zapasy	15.9	594 606	424 437	322 756
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15.10	114 313	95 742	78 271
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15.10	1 936	542	
4. Pozostałe należności	15.10	31 402	22 962	15 155
5. Pożyczki	15.8	167	237	541
6. Inne papiery wartościowe		0	16 430	
7. Inne aktywa finansowe		0	53 064	
8. Rozliczenia międzyokresowe	15.18	9 541	6 562	7 405
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.11	116 966	96 470	197 482
Aktywa RAZEM		1 613 868	1 426 369	1 360 623

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2011 ROK

Bilans	Noty	Stan na koniec		
		31/12//2011	31/12/2010	31/12/2009
PASYWA				
Kapitał własny		909 194	733 895	684 609
1. Kapitał podstawowy	15.13	3 555	3 501	3 501
2. Akcje własne		-48 759	-48 754	-48 749
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15.13	149 829	108 123	108 123
4. Pozostałe kapitały	15.13	562 429	547 559	512 189
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-4 537	-650	509
6. Zyski zatrzymane				
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-24 748	-13 296	5 382
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		268 725	137 412	103 654
7. Udziały mniejszości		2 700		
Zobowiązania długoterminowe		89 356	281 231	347 725
1. Kredyty bankowe i pożyczki	15.8	86 446	156 096	227 270
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	15.8	0	121 524	115 514
3. Inne zobowiązania finansowe	15.17	31	88	215
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.14	1 135	1 025	1 031
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15.21	1 685	2 464	3 695
6. Inne zobowiązania długoterminowe		59	34	
Zobowiązania krótkoterminowe		615 318	411 243	328 289
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.17	377 512	312 700	225 329
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15.17	12 179	771	14 314
3. Kredyty bankowe i pożyczki	15.8	117 749	86 637	76 472
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	15.8	86 243	3 906	5 465
5. Inne zobowiązania finansowe	15.17	54	96	367
6. Rezerwy	15.14	14 665	3 122	2 863
7. Fundusze specjalne		296	347	463
8. Rozliczenia międzyokresowe	15.18	6 620	3 664	3 016
Pasywa RAZEM		1 613 868	1 426 369	1 360 623

2. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży	15.19	2 492 510	2 079 358
Koszt własny sprzedaży		1 068 774	946 144
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		1 423 736	1 133 214
Pozostałe przychody operacyjne	15.19	20 590	22 646
Koszty sprzedaży	15.20	967 910	837 258
Koszty ogólnego zarządu	15.20	102 347	91 114
Pozostałe koszty operacyjne	15.20	30 963	28 472
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		343 106	199 016
Przychody finansowe	15.19	13 541	10 690
Koszty finansowe	15.20	25 624	28 888
Zysk/Strata brutto		331 023	180 818
Obciążenia podatkowe	15.21	61 877	43 406
Zysk/Strata netto		269 146	137 412
Zysk netto przypadający:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		268 725	137 412
podmiotom niekontrolującym		421	0
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-3 887	-1 159
Całkowite dochody ogółem		265 259	136 253

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
			akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały					
Stan na 1 stycznia 2010r.	3 501	-48 749	108 123	512 189	509	110 016	0		0 685 589
- korekty błędów z lat poprzednich						-1 498			-518
Stan na 1 stycznia 2010 r. po korektach	3 501	-48 749	108 123	512 189	509	108 518	0		0 684 091
Koszt nabycia akcji własnych		-5							-5
Podział zysku netto za 2009 rok				35 370		-121 814			-86 444
Transakcje z właścicielami	0	-5	0	35 370	0	-121 814	0	0	-86 449
Zysk netto za 2010 rok							137 412		137 412
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-1 159				-1 159
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 501	-48 754	108 123	547 559	-650	-13 296	137 412		0 733 895

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2011 ROK

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2011r.	3 501	-48 754	108 123	547 559	-650	126 767	0	0	736 546
- korekty błędów z lat poprzednich						-2 651			-2 651
Stan na 1 stycznia 2011 r. po korektach	3 501	-48 754	108 123	547 559	-650	124 116	0	0	733 895
Konwersja obligacji na akcje	54		41 706						41 760
Koszt nabycie akcji własnych		-5							-5
Udział mniejszościowy na dzień bilansowy								2 700	2 700
Podział zysku netto za 2010 rok				13 873		-148 864			-134 991
Wynagrodzenia płatne akcjami				997					997
Transakcje z właścicielami	54	-5	41 706	14 870	0	-148 864	0	2 700	-89 539
Zysk netto za 2011 rok							268 725		268 725
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-3 887				-3 887
Stan na 31 grudnia 2011 r.	3 555	-48 759	149 829	562 429	-4 537	-24 748	268 725	2 700	909 194

4. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	331 023	180 818
II. Korekty razem	-76 984	16 644
1. Amortyzacja	95 439	96 095
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 410	-760
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 272	24 272
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-4 926	-8 589
5. Zapłacony podatek dochodowy	-52 713	-52 567
6. Zmiana stanu rezerw	12 764	246
7. Zmiana stanu zapasów	-159 189	-102 995
8. Zmiana stanu należności	-17 265	-27 951
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 496	88 361
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 523	2 249
11. Inne korekty	-2 929	-1 717
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 039	197 462
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	94 838	61 817
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 779	34 269
2. Z aktywów finansowych, w tym:	18 961	2 548
a) w jednostkach powiązanych	815	1 113
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek	643	564
- dywidendy i udziały w zyskach	172	549
b) w pozostałych jednostkach	18 146	1 435
- zbycie obligacji obcych	17 300	
- odsetki	660	902
- spłata udzielonych pożyczek	186	533
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne – zbycie jednostek funduszy inwestycyjnych	55 098	25 000

II. Wydatki	134 446	192 373
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 345	100 665
2. Na aktywa finansowe, w tym:	4 680	698
a) w jednostkach powiązanych	0	498
- nabycie udziałów		498
b) w pozostałych jednostkach	4 680	200
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	49	71
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 331	129
- nabycie obligacji obcych	1 300	
3. Inne wydatki inwestycyjne	421	91 010
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 608	-130 556
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	5 718	15 079
1. Wpływy z wydania udziałów	3 000	
2. Kredyty i pożyczki	2 718	15 079
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	199 654	182 996
1. Nabycie akcji własnych	5	5
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	135 256	86 444
3. Spłaty kredytów i pożyczek	45 631	74 748
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	128	329
5. Odsetki	18 634	21 470
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-193 936	-167 917
D. Przepływy pieniężne netto, razem	20 495	-101 011
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	20 495	-101 011
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 691	528
F. Środki pieniężne na początek okresu	96 471	197 482
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	116 966	96 471
- o ograniczonej możliwości dysponowania	297	495

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2011 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP:

LPP Spółka Akcyjna
z siedzibą w Gdańsku / Polska
ul. Łąkowa 39/44
kod: 80-769

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Właściwy Sąd Rejonowy jednostki dominującej

LPP SA jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000000778.

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

- Polska,
- Estonia,
- Czechy,
- Litwa,
- Łotwa,
- Węgry,
- Rosja,
- Ukraina,
- Rumunia,
- Bułgaria,
- Słowacja,
- Cypr
- Zjednoczone Emiraty Arabskie

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

- | | |
|---------------------|----------------------|
| - Marek Piechocki | - prezes zarządu |
| - Dariusz Pachla | - wiceprezes zarządu |
| - Hubert Komorowski | - wiceprezes zarządu |
| - Piotr Dyka | - wiceprezes zarządu |
| - Jacek Kujawa | - wiceprezes zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej:

- Jerzy Lubianiec - prezes rady nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek rady nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek rady nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek rady nadzorczej
- Krzysztof Faferek - członek rady nadzorczej

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK, Grupa) wchodzi:

- LPP S.A. – jako jednostka dominująca,
- 5 zależnych spółek krajowych,
- 16 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
6.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
7.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
8.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
9.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
10.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
11.	LPP Ukraina	Przemyślany, Ukraina	23.07.2003
12.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
13.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
14.	Fashion Point	Moskwa, Rosja	01.04.2008
15.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
16.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
17.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008
18.	LPP Style Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
19.	LPP Fashion Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
20.	Gothals Limited	Nikozja, Cypr	22.07.2011
21.	Jaradi Limited	Al Tatar, ZEA	22.07.2011

Dominacja LPP S.A. w podmiotach zależnych, z uwagi na jej znaczny, w większości na 100% udział w kapitale tych podmiotów oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Retail Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft
- LPP Retail Latvia Ltd
- UAB LPP
- LPP Ukraina AT
- ZAO Re Trading
- LPP Fashion Distributor srl.
- Fashoin Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- LPP Style Bulgaria Ltd.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited

Jednostki krajowe, zależne od LPP S.A., nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę.

Zgodnie z nią, nie jest obejmowana konsolidacją jednostka zależna lub stowarzyszona, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki są nieznaczne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. W szczególności za nieznaczną uznawana jest suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych jednostki, które za okres obrotowy są niższe od 10% sumy bilansowej i przychodu jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może również przekraczać tego poziomu, lecz ustalonego w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone bez dokonywania wyłączeń.

Udział w wielkościach skonsolidowanych, wszystkich krajowych spółek zależnych nie objętych konsolidacją, przedstawia się następująco:

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,08 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,37 %.

Nie objęcie konsolidacją sprawozdań finansowych tych spółek nie wpływa negatywnie na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego GK.

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved, Cropp, House i Mohito poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

Projekty odzieży sporządzane są w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP S.A. w Gdańsku oraz w biurze projektowym w Krakowie i są następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami produkcyjnymi w Polsce i poza jej granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju.

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług (są to w 100% przychody

podmiotu dominującego - głównie usługi dot. know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu).

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie Kapitałowej LPP jest zarządzanie prawami do znaków towarowych Reserved i Cropp, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie itp. Do tego celu zostały przeznaczone spółki Gothals Limited na Cyprze oraz Jaradi Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. 5 zależnych spółek krajowych prowadzi działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town i Reserved.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r. Dz.U. Nr 152, poz. 1223) z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

Grupa nie skorzystała z prawa wynikającego ze zmiany zawartej w MSR 1, dotyczącej pożyczek udzielonych spółkom zależnym, i nie kwalifikuje tych pożyczek jako podporządkowanych.

Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę Kapitałową od 2011 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 roku lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji, dotyczących

jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych, dzięki czemu usunięto niektóre rozbieżności.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”. MSSF 1, 3, 7 MSR 1, 21, 28, 31, 34 KIMSF 13 – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010).
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Spółka, która wyemitowała instrumenty kapitałowe w celu uregulowania zobowiązania, powinna ująć nowe udziały lub akcje w wartości godziwej tych akcji. Różnicę pomiędzy wartością udziałów/akcji a wartością bilansową zobowiązania należy ująć w wyniku finansowym.

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2011 roku, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Wszystkie wymienione powyżej nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje nie miały istotnego bądź żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2011 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy Kapitałowej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2011 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 roku lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych,

które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku lub później (zmiana nie została zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później (zmiana nie została zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany te nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 11 „Wspólne umowy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Z chwilą wejścia w życie nowego MSSF 11 jedynym dozwolonym podejściem będzie rozliczanie inwestycji metodą praw własności, w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. Zmiany te nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Wycena wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez

Komisję Europejską). Nowy standard ujednolicił pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie.

- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku)

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostanie bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

- KIMSF 20 (zmiana) „Koszty odkrywania warstw w kopalniach odkrywkowych” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później. (interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyta przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji .

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 23 kwietnia 2012 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

Zarząd posiada prawo do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego już po jego publikacji.

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych GK dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

Okresowej weryfikacji podlega również wartość środków trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samej spółki, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

W momencie ustalania stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych spółka ustala, czy istnieją jakieś części składowe tego aktywa, których cena nabycia jest istotna w porównaniu z ceną nabycia całego środka trwałego, a okres użytkowania tych części różni się od okresu użytkowania pozostałej części środka trwałego.

Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przejęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Zgodnie z powyższym, LPP SA przyjęła zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3 500,- PLN, dokonuje się comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

W przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego nie przekracza 3 500 zł, przyjęto dwie możliwości księgowania, kierując się zasadą istotności:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

- jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

Polityka rachunkowości przyjęta przez GK, dopuszcza w uzasadnionych wypadkach możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo nabywane są znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Środki trwałe w budowie – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności przy zastosowaniu stawek 1,7 – 50%. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez GK wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania to znak towarowy House. Po analizie ustalono, że nie istnieje żadne ograniczenie czasu w którym można się spodziewać, że składnik ten nie będzie generował wpływów pieniężnych

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego

Zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” wszystkie koszty, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom są aktywowane.

Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu aby przygotować je do zamierzonego użytkowania. GK przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwałoby 1 rok lub dłużej. Wszelkie inne nieistotne koszty, dotyczące aktywów, które są dostosowywane krócej niż rok, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

- odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym oraz odsetek krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek i kredytów;
- różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami udzielonymi w walucie obcej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego użytkowania. GK zaprzestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia leasingu. Wartość aktywów oraz

zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów GK. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania.

W przypadku, gdy umowa leasingu pod względem rachunkowym zgodnie z regulacjami MSR 17 została zakwalifikowana jako umowa leasingu finansowego a pod względem podatkowym zgodnie z regulacjami zawartymi w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych jako umowa leasingu operacyjnego, to w celu ustalenia prawidłowej wysokości kosztów uzyskania przychodów stosuje się następujące zasady. Odpisy amortyzacyjne dokonywane przez korzystającego nie stanowią kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Kosztem uzyskania przychodu są wyłącznie ponoszone opłaty leasingowe ustalone w umowie, ujęte jako koszt okresu, którego dotyczą.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się jako koszty metodą liniową przez okres leasingu chyba, że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez GK.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach jednostkowego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Na dzień sprawozdawczy wartość firmy wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

GK do dnia 1 stycznia 2010 roku stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w poprzedniej wersji MSSF 3.

Udziały w jednostkach zależnych

W Grupie występują wyłącznie udziały w jednostkach zależnych krajowych.

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę należną sprzedającemu bez podlegającego odliczeniu podatku VAT, jak również koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do użytkowania lub wprowadzenia do obrotu.

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty na konto przychodów z operacji finansowych. Przywrócenie wartości może być pełne lub częściowe.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to jednostki, nad którymi GK nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności.

Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model ceny nabycia.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Grupa staje się stroną tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe GK wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, GK klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,

- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków i strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług”, „Pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – odpisy aktualizujące dokonywane są w pełnej kwocie należności,
- pozostałe – odpisy tworzone są w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. Na dzień bilansowy GK nie posiada takich aktywów.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii GK ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Inne papiery wartościowe”.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada tego rodzaju inwestycji.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych

przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii GK ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Inne papiery wartościowe”.

Grupa nie posiada na dzień bilansowy wskazanych aktywów.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty bankowe i pożyczki,
- inne zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- emisja dłużnych papierów wartościowych

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające). Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Pod pojęciem dłużnych papierów wartościowych kryją się wyemitowane przez Spółkę obligacje zamienne na akcje.

Początkowe ujęcie obligacji zamiennych następuje w momencie ich emisji jako ujęcie składnika zobowiązaniowego oraz jako składnika kapitałowego, pomniejszonych o koszty nabycia. Pierwszy z nich jest zobowiązaniem, drugi ewidencjonowany jest jako składnik pozostałych kapitałów.

Na dzień bilansowy obligacje zamienne na akcje wycenia się korygując ich pierwotną wartość o naliczone odsetki. Odsetki nalicza się metodą zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy zwrotu.

Rozliczenia międzyokresowe

GK wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów.

Zapasy

Na dzień bilansowy wyceniane są wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

- towary handlowe ,
- materiały (tkaniny oraz akcesoria krawieckie) nabyte i wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,

- materiały informatyczne związane z eksploatacją i utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały reklamowe.

Towary handlowe w magazynach krajowych ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego ,
- w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie poniesienia.

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved, Cropp, House i Mohito następuje wg cen średnioważonych.

W stosunku do rozchodu towarów handlowych z innych kolekcji obowiązuje metoda FIFO.

Towary handlowe w składach celnych wyceniane są w cenach nabycia obejmujących cenę zakupu oraz koszty transportu na odcinku zagranicznym i na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w Polsce.

Rozchód towaru ze składu celnego (wyjęcia do magazynów krajowych lub sprzedaż bezpośrednio za granicę), jest wyceniany w drodze szczegółowej identyfikacji towaru w nawiązaniu do konkretnych złożów towaru w składzie celnym.

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu, powiększonych o znane na moment sporządzania bilansu koszty w transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Zapasy które utraciły swoją wartość handlową lub użytkową, obejmowane są odpisem aktualizującym, odnoszonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują:

- gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych,
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, czeki podróżne, jak również obligacje obce, lokaty itp., jeżeli są płatne (wymagalne) w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia (nabycia, założenia),
- inne aktywa pieniężne, (przez które rozumie się wymagalne na dzień bilansowy odsetki od aktywów finansowych krótko i długoterminowych, a więc od lokat, obligacji, bonów skarbowych itp.)

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał zapasowy,
- kapitał z rozliczenia transakcji połączenia oraz
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje.

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
- kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami przyznane zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia powstał na skutek aktualizacji wyceny wartości firmy, powstałej po przejęciu spółki Artman SA.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego, świadczeń pracowniczych oraz pozostałych usług.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne
- rezerwę na niewypłacone wynagrodzenia.

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez GK samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty oraz podatek od towarów i usług. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że GK uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Dla dokonania obliczeń przyjęto założenie, iż zwroty towarów zakupionych w danym kwartale mają miejsce w kolejnym kwartale. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

Dotacje państwowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych.

GK przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w „Przychodach przyszłych okresów”, a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów;
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/finansowe”

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego danego roku obrotowego. Zysk / strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji Grupy kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN).

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej, ujmują się w księgach rachunkowych w walucie funkcjonalnej odpowiednio po kursie:

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, (dotyczy to operacji przeprowadzonych na kontach złotówkowych)
- Kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku przychodu waluty obcej na rachunek walutowy,
- Ustalonym metodą FIFO – w przypadku rozchodu waluty obcej z rachunku walutowego,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury obcej lub własnej - w przypadkach innych niż import lub eksport (tranzyt) towarów
- Wynikającym z dokumentu celnego, sporządzanego w związku ze złożeniem towaru w składzie celnym - w przypadku ewidencji księgowej towaru oraz zobowiązania w momencie złożenia towaru do składu celnego
- Sprzedaży, stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług spółka korzysta – w przypadku wyceny towarów w drodze oraz związanych z tym zobowiązań z tytułu importu towarów, w przypadku gdy na dzień bilansowy nie dokonano jeszcze złożenia towaru do składu celnego

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,2940, EUR – 4,2636),
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,5040, EUR – 4,5354).
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji LPP S.A. w danym okresie. GK na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku/straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje są przedstawione w notcie 14.22.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w notcie 14.12. do sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej LPP są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Grupa przyjęła, że na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się :

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz środki pieniężne w drodze,
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, czeki podróżne, jak również obligacje obce, lokaty itp., jeżeli są płatne (wymagalne) w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia (nabycia, założenia),
- inne aktywa pieniężne, (przez które rozumie się wymagalne na dzień bilansowy odsetki od aktywów finansowych krótko i długoterminowych, a więc od lokat, obligacji, bonów skarbowych itp.).

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8.

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych.

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

10. Korekty błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W 2011 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty nieprawidłowo skalkulowanej amortyzacji w jednej ze spółek zależnych w kwocie 2 651 tys. zł..

Korekta ta miała wpływ zarówno na wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wynik lat 2010 i 2009.

Kwota amortyzacji dotycząca roku 2010 to wartość 1 671 tys. zł., natomiast kwota 980 tys. zł dotyczy 2009 roku.

11. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 14.8. Ryzykami, na które narażona jest GK są:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności oraz
- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz stopy procentowej.

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to kredyty bankowe i wyemitowane w 2009 roku obligacje zamienne na akcje (nota 14.8). Głównych ich celem jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność GK. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 14.11), należności, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 14.10, 14.8 oraz 14.17).

Zgodnie z MSSF 7 została przeprowadzona analiza z zakresu ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, na które jest narażona GK.

a) ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności handlowych oraz udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela:

Pozycje	w tys.zł	
	2011	2010
Pożyczki	3 545	341
Należności z tytułu dostaw i usług	114 313	95 742
Nabyte obligacje		16 430
Jednostki funduszy inwestycyjnych		53 064
Środki pieniężne i ekwiwalenty	116 966	96 470
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	126 608	110 725
Razem	361 432	372 772

Koncentrację ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług, przedstawia tabela poniżej.

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	26,65%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	73,35%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku przedstawia tabela poniżej:

<i>W tysiącach PLN</i>	2011	2010
Bez przeterminowania	64 157	59 982
Przeterminowanie do roku	53 508	38 406
Przeterminowanie pow. roku	3 032	3 911
Razem	120 697	102 299

Należności przeterminowane powyżej roku oraz do roku czasu objęte zostały w części odpisem aktualizującym wartość należności.

W Grupie nie są stosowane instrumenty zabezpieczające ww. ryzyka finansowe i nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

b) ryzyko płynności

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie takich źródeł finansowania jak kredyty bankowe w rachunku bieżącym czy też inwestycyjne kredyty bankowe. Nowym sposobem finansowania Grupy było wyemitowanie w 2009 roku obligacji zamiennych. Dzięki temu instrumentowi nastąpiła zamiana krótkoterminowego finansowania działalności kredytami bankowymi na średnioterminowe finansowanie istotnie zmniejszające ewentualne trudności z zaostreniem wymagań przez banki.

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe GK uległo znacznemu zmniejszeniu. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 14.8. Spadek zadłużenia kredytowego spowodowany był między innymi możliwością zwiększenia finansowania przez dostawców poprzez uzyskanie korzystniejszych, dłuższych terminów płatności.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach wymagalności.

Stan na 31.12.2011 roku	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym		86 446
Kredyty w rachunku bieżącym	117 749	
Dłużne papiery wartościowe	86 243	
Razem	203 992	86 446

Stan na 31.12.2010 roku	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym		156 096
Kredyty w rachunku bieżącym	86 637	
Dłużne papiery wartościowe	3 906	121 524
Razem	90 543	277 620

W ramach ryzyka płynności należy również wskazać na zobowiązania od towarów i usług.

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2011 roku oraz 31.12.2010 roku przedstawia tabela poniżej:

<i>W tysiącach PLN</i>	2011	2010
Bez przeterminowania	291 718	239 242
Przeterminowanie do roku	21 730	15 757
Przeterminowanie pow. roku	296	636
Razem	313 744	255 635

Grupa kontynuuje poprzednie założenia dotyczące wzrostu skali działania Grupy oraz zwiększania jej znaczenia dla dostawców.

c) ryzyko walutowe

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiąkana jest w złotych. Specyfika działalności Grupy 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.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe GK wyrażone w dwóch głównych walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Stan na 31.12.2011	Wartości w walucie		w tys. zł Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	2 599	3 047	21 733
Należności handlowe	6 984	7 907	56 744
Zobowiązania handlowe	65 812	1 770	238 629
Kredyty bankowe	342		1 198

Ryzyko kursu walutowego

+/- 5%

w tys. zł

Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
<u>Aktywa finansowe</u>			
Środki pieniężne	21 733	-1 087	1 087
Należności handlowe	56 744	-2 837	2 837
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-3 924	3 924
Podatek (19%)		746	-746
<i>Wpływ na aktywa finansowe po</i>		-3 178	3 178

opodatkowaniu

Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	238 629	11 931	-11 931
Kredyty bankowe	1 198	60	-60
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		11 991	-11 991
Podatek (19%)		2 278	-2 278
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		9 713	-9 713
Razem		6 535	-6 535

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 6 535 tys. zł. wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Oslabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2011 roku miałby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika WIBOR. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez Grupę.

W tabelach poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na rachunek zysków i strat oraz na kapitał własny. Analiza dotyczy finansowych składników bilansu spółki na dzień bilansowy.

Ryzyko stóp procentowych*w tys. zł**+/- 75 pb SP*

Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	116 966	877	-877
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		877	-877
Podatek (19%)		-167	167
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		710	-710
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	204 195	-1 531	1 531
Obligacje zamienne	86 243	-647	647
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 178	2 178
Podatek (19%)		414	-414
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 764	1 764
Razem		-1 054	1 054

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto Grupy byłby o 1 054 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy

założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

12. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez GK oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową GK.

Grupa analizuje wskaźniki oceniające na kondycję GK, które są przedstawione i szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

13. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Uległy zmianom (zgodnie z przyjętą metodologią) wartości szacunkowe w zakresie:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to nakładów w obcych obiektach (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

14. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych wszystkich istotnych jednostek zależnych, stosujących jednakowe z jednostką dominującą metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdań finansowych .

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej włączono odpowiednie dane, wynikające ze sprawozdania jednostki dominującej oraz ze sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych, wyrażonych w walucie lokalnej tych krajów, przeliczonych na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- kapitały własne przelicza się według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

- kapitał podstawowy,
- pozostałe kapitały własne,
- zyski (straty) z lat ubiegłych,
- wynik finansowy netto,
- różnice kursowe, na które składają się w szczególności różnice kursowe powstałe z odmiennych zasad przeliczeń na walutę polską wyniku finansowego netto i bilansu.

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wyłączenia wypłaconych dywidend,
- wyłączenia zysków i strat z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych oraz odsetek od pożyczek udzielonych w ramach GK.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 23 kwietnia 2012 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

15. Informacje uzupełniające

15.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 – 60%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 - 60%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 50%.

Przyjęte okresy użytkowania środków trwałych są corocznie weryfikowane.

W okresie sprawozdawczym GK dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 2 982 tys. zł..

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2011 roku wyniosły 180 tys. zł. (2010 rok: 929 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Na dzień bilansowy w Grupie wystąpiło ograniczenie w dysponowaniu nieruchomością w Pruszcze Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 15.8.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 2 900 tys. zł. (2010 rok: 1 252 tys. zł.).

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

Grupa nie dysponuje informacjami o wartości godziwej używanych środków trwałych i nie dokonuje ujawnień w tym zakresie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty amortyzacji dotyczącej lat ubiegłych w kwocie 2 651 tys zł..

W związku z korektą dokonano zmian w tabeli ruchu środków trwałych za rok 2010.

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2011 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2011 do 31-12-2011

w tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	525 983	120 609	11 187	109 154	4 561	790 668
- różnice kursowe		12 874	4 205	132	4 228	272	21 711
- zwiększenie		54 380	18 295	2 568	28 025	117 107	220 375
- zmniejszenie		12 922	8 747	1 287	6 004	101 813	130 773
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	580 315	134 362	12 600	135 403	20 127	901 981
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	217 277	78 125	5 461	64 337	0	365 200
- amortyzacja	0	57 493	15 001	1 699	17 301	0	91 494
- różnice kursowe		6 954	3 428	79	2 592		13 053
- zmniejszenie	0	3 727	8 309	927	3 888	0	16 851
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	272 695	88 245	6 312	80 342	0	447 594
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	4 976	687	0	0	0	5 663
- różnice kursowe	0	294	57	0	0	0	351
- zwiększenie	0	2 818	164	0	0	0	2 982
- zmniejszenie	0	1 935	399	0	0	0	2 334
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	6 153	509	0	0	0	6 662
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	301 467	45 608	6 288	55 061	20 127	447 725

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2011 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2010 do 31-12-2010

w tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	480 909	118 543	11 987	90 912	23 901	745 426
- różnice kursowe		-770	-305	0	-357	135	-583
- zwiększenie		61 796	12 599	1 445	24 164	85 744	185 748
- zmniejszenie		15 952	10 228	2 245	6 279	105 219	139 923
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	525 983	120 609	11 187	109 154	4 561	790 668
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	170 429	69 416	5 173	49 095	0	294 113
- amortyzacja	0	54 687	17 006	1 667	17 725	0	91 085
- różnice kursowe		- 579	- 346	-2	-336		-1 263
- zmniejszenie	0	7 260	7 951	1 377	2 147	0	18 735
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	217 277	78 125	5 461	64 337	0	365 200
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	9 063	955	0	158	0	10 176
- zwiększenie	0	786	0	0	0	0	786
- zmniejszenie	0	4 873	268	0	158	0	5 299
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 976	687	0	0	0	5 663
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	303 730	41 797	5 726	44 817	4 561	419 805

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2011 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	2 982
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	2 334

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2010 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	825
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	1 295

15.2 Aktywa w leasingu

GK użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie długoterminowych umów najmu, które zgodnie z zapisami MSR 17 są traktowane na równi z umowami leasingu operacyjnego. Umowy te dotyczą wyłącznie środków transportu.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2011 wynoszą:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Opłaty minimalne
W okresie 1 roku	160
W okresie od 1 do 5 lat	444
Powyżej 5 lat	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	604

W 2011 roku GK ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 35 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa. Najemcy przysługuje prawo do rozwiązania umowy najmu za 30-dniowym okresem wypowiedzenia. Umowy nie zawierają ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

15.3 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez GK obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest znak towarowy House, który w bilansie został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2011 roku wynosiła 77 508 tys. zł. (2010 rok: 77 508 tys. zł.). Okres użytkowania tego składnika wartości niematerialnej jest nieokreślony.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tego składnika, który nie wykazał konieczności objęcia jego odpisem aktualizującym

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu metody opłat licencyjnych.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Znak towarowy House – wyceniony metodą opłat licencyjnych (royalty relief method), opartej na określeniu opłat, jakie musiałaby ponieść zewnętrzna firma za przywilej korzystania z marki. Opłata ta jest najczęściej określana jako procent od przychodów:

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – wyniosła ona 397,2 mln PLN w 2011 roku i była wyższa o 34,6% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej.
- Opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu.
- Stopa kapitalizacji przyjęta do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 6,76% i składała się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 4,357% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – 4,30%
 - premia za ryzyko – 7,50%

Powyższe założenia opierają się na aktualnych na dzień bilansowy parametrach rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych oraz publikowanej przewidywanej stopy inflacji i zostały uwzględnione w wycenie dokonanej według modelu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę dokonującego określenia wartości znaku towarowego House, która to wartość została ujęta początkowo w bilansie (są zatem spójne z zewnętrznymi źródłami informacji)

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że wartość znaku towarowego, na dzień bilansowy przekracza wartość bilansową tych wartości niematerialnych i w związku z tym nie jest konieczne dokonywanie żadnych odpisów utraty wartości.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. W związku z powyższym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych zawiera się w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży w kwocie 240 tys. zł. (2010 rok: 411 tys. zł)
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 3 705 tys. zł. (2010 rok: 4 599 tys. zł).

W Grupie na dzień 31 grudnia 2010 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych. Nie wystąpiły również nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2011 do 31-12-2011

w tys. zł.

	koszty zakończone prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	wartości niematerialne i prawne w razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443		37 094	33 902	609	38 146
- różnice kursowe			120	120	0	120
- zwiększenie	-		3 697	3 697	3 437	7 134
- zmniejszenie			550	442	2 300	2 850
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443		40 361	37 277	1 746	42 550
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443		26 663	24 519	-	27 106
- różnice kursowe	0		104	104		104
- planowe odpisy amortyzacyjne	0		3 945	3 198	-	3 945
- zmniejszenie	0		120	12		120
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443		30 592	27 809	-	31 035
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0		9 769	9 468	1 746	11 515

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2010 do 31-12-2010 w tys. zł.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	34 150	30 958	586	35 179
- różnice kursowe		-3	-3	0	-3
- zwiększenie	-	3 425	3 425	2 972	6 397
- zmniejszenie		478	478	2949	3 427
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	37 094	33 902	609	38 146
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	21 973	19 833	-	22 416
- różnice kursowe	0	22	22		22
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	5 010	4 909	-	5 010
- zmniejszenie	0	342	245		342
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	26 663	24 519	-	27 106
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	10 431	9 383	609	11 040

Na dzień bilansowy w Grupie nastąpiło ograniczenia w dysponowaniu znakiem towarowym Reserved, Cropp i House w związku z zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego. Dokładne informacje na powyższy temat w nocy 15.8.3

15.4. Wartość firmy

W 2011 roku wartość firmy prezentowana w bilansie nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała on w wyniku połączenia się LPP SA ze spółką Artman w lipcu 2009 roku.

Połączenie to nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Artman S.A. na spółkę przejmującą tj. LPP S.A.

W dniu połączenia się obu spółek LPP S.A. była 100% udziałowcem spółki Artman S.A. Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą. Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

Wyceniając na dzień przejęcia kontroli nad Artman S.A. wszystkie istniejące aktywa, LPP SA zidentyfikowała zgodnie z MSR 38 wartość niematerialną w postaci znaku towarowego i ujęła go w osobnej pozycji bilansu.

Ustalona na dzień połączenia wartość firmy wynikająca z przejęcia Artman SA wyniosła 183 203 tys. zł.

Jednocześnie w wyniku opisanego przejęcia kontroli Grupa przejęła istniejącą już w aktywach GK Artman wartość firmy, wynikającą z nabycia 100 % udziałów w spółce UAB House Plius w kwocie 406 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2011 został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183.203 tys. zł. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Wartość firmy Artman – szacowana metodą DCF dla przepływów generowanych przez salony sprzedaży House przejęte od firmy Artman w 2008 roku (poprzez nabycie akcji firmy Artman). Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2012-2026), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2012 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosną w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (54 salony własne i 46 salonów franszysowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 4% większa w 2012 roku w stosunku do roku 2011 i wzrost sprzedaży o 4% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 3% większe w 2012 roku w stosunku do 2011 roku i wzrost o 2,5% w kolejnych latach
- koszty działu handlowego HOUSE, działu przygotowania produkcji towarów HOUSE oraz koszty marketingu marki HOUSE – rosnące z roku na rok o 2,5% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki HOUSE.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,28% 2012 i utrzymuje się na tym poziomie do 2026 roku.

Przyjęte wyżej parametry są zgodne z dotychczasowymi doświadczeniami (dla założeń koszty – sprzedaż) oraz spójne z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych dla pozostałych wielkości.

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że wysokość wartości firmy, na dzień bilansowy przekracza wartość bilansową tych wartości niematerialnych i w związku z tym nie jest konieczne dokonywanie żadnych odpisów utraty wartości.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy podlegającym testowi na utratę wartości:

	W tys. zł.	
Wartość brutto	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	183 203	183 203
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Stan na koniec okresu	183 203	183 203

15.5. Udziały w jednostkach zależnych

Pozycja w bilansie „Udziały w jednostkach zależnych” obejmuje wyłącznie udziały w spółkach krajowych, które nie są objęte konsolidacją.

Wartość udziałów na dzień bilansowy wynosiła 186 tys. zł.(2010 rok: 212 tys. zł.)

Wycena bilansowa udziałów jest dokonywana wg cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy, nie wykazała potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową tej grupy aktywów.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi w 2011 roku 0,08% aktywów Grupy, natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży tych spółek stanowi 0,37% przychodów GK.

W okresie sprawozdawczym nastąpiła sprzedaż 1 spółki krajowej.

15.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31.12.2011 roku w aktywach Grupy zaprezentowana jest wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 19 tys. zł. i w porównaniu z rokiem ubiegłym nie uległa zmianie.

15.7 Inwestycje w nieruchomości

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi jedynie lokal mieszkalny, który jest traktowany przez Grupę jako źródło przychodów z czynszów.

Do wyceny bilansowej wskazanej nieruchomości stosowany jest model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

	w tys. zł.	
	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Wartość bilansowa na początek okresu	0	0
Nabycie nieruchomości	688	0
Umorzenie	10	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	678	0

Odpisów amortyzacyjnych GK dokonuje metodą liniową z zastosowaniem 2,5% stawki amortyzacji. Przyjęto 40 letni okres użytkowania nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym GK osiągnęła przychody z czynszu oraz ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

	od 01.01 do 31.12.2011	od 01.01 do 31.12.2010
Przychody z czynszów	22	0
Bezpośrednie koszty operacyjne	1	0

15.8 Aktywa i zobowiązania finansowe

15.8.1 Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1. pożyczki i należności (PiN)
2. aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (AWG-W)
3. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)

Stan na 31.12.2011		w tys. zł.	
<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	AWG-W	ADS
Należności i pożyczki	4 549		
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN		ADS
Należności z tytułu dostaw i usług	114 313		
Pozostałe należności	929		
Pożyczki	167		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 966		

Stan na 31.12.2010		w tys. zł.	
<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	AWG-W	ADS
Należności i pożyczki	1 062		
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN		ADS
Należności z tytułu dostaw i usług	95 742		
Pozostałe należności	893		
Pożyczki	237		
Inne papiery wartościowe			16 430
Inne aktywa finansowe		53 064	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 470		

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w jednostkowym bilansie odnosi się do wyłącznie do jednej z kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK).

Stan na 31.12.2011 w tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe ZZK

Kredyty bankowe i pożyczki	86 446
Inne zobowiązania finansowe	31

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	313 744
Kredyty bankowe i pożyczki	117 749
Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 243
Inne zobowiązania finansowe	54

Stan na 31.12.2010 w tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe ZZK

Kredyty bankowe i pożyczki	156 096
Emisja dłużnych papierów wartościowych	121 524
Inne zobowiązania finansowe	88

Zobowiązania krótkoterminowe ZZK

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	255 635
Kredyty bankowe i pożyczki	86 637
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 906
Inne zobowiązania finansowe	96

15.8.2 Należności i pożyczki

GK dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	1 171	958
Pożyczki	3 378	104

Należności i pożyczki długoterminowe	4 549	1 062
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	115 242	96 635
Pożyczki	167	237
Należności i pożyczki krótkoterminowe	115 409	96 872
Należności i pożyczki, w tym:	119 958	97 934
Należności (nota 15.10)	116 413	97 593
Pożyczki (nota 15.8.2)	3 545	341

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Z uwagi na brak aktywnego rynku przyjęto, że wartość bilansowa pożyczek jest identyczna jak ich wartość godziwa.

Na dzień 31.12.2011 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 3 431 tys. zł. (2010 rok: 341 tys. zł.) oprocentowane były stałą stopą 7%. Terminy spłaty pożyczek w PLN przypadają na okres pomiędzy 2012-2016 rok.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w HUF. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2011 rok wynosiła 114 tys. zł. Zgodnie z przepisami węgierskimi pożyczki te są zwolnione od odsetek i zawarte są na okres od 5 do 8 lat.

Na koniec okresu bilansowego podlegają ocenie czy nie nastąpiła utrata ich wartości.

Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy, nie wykazała potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową LPP pożyczek.

Zmiana wartości bilansowej brutto pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	w tys. zł	
Wartość brutto	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	341	644
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	3 399	200
Naliczenie odsetek	24	38
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	219	541
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 545	341

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 15.11

15.8.3 Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2011		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	68 918		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP S.A.	114 725		wibor 1 m + marża banku	30-06-2013
PKO BP S.A.	3 062		wibor 1 m + marża banku	23-06-2012
Pekao SA	15 297		wibor 1m + marża banku	31-07-2012
Pekao SA	1 196	341 USD	libor 1 m + marża banku	31-07-2012
BNP Fortis SA	224		wibor 1m + marża banku	18-12-2012
Citibank Bank Handlowy	267		wibor 1m + marża banku	22-11-2012
Raiffeisen Bank Polska SA	2	1 USD	libor 1 m + marża banku	30-09-2011
Unicredit Bank Czech Republic	28	163 CZK	pribor 1 m + marża banku	15-07-2013
Unicredit Tiriac Bank SA	476	113 EUR	euribor 1 m + marża banku	31-07-2013
RAZEM	204 195			

Na kredyty bankowe w wysokości 204 195 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 86 446 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 117 749 tys. zł. (w tym 97 224 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2010		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	78 486		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP S.A.	148 869		wibor 1 m + marża banku	30-06-2013
Pekao SA	14 838		wibor 1m + marża banku	31-07-2011
BNP Fortis SA	139		wibor 1m + marża banku	20-12-2011
Raiffeisen Bank Polska SA	16	5 USD	libor 1 m + marża banku	30-09-2011
Unicredit Prague	57	364 CZK	pribor 1 m + marża banku	16-07-2012
Unicredit Tiriac Bank SA	328	78 EUR	euribor 1 m + marża banku	31-07-2011
RAZEM	242 733			

Na kredyty bankowe w wysokości 242 733 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 156 096 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 86 637 tys. zł. (w tym 71 643 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	130 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	100 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	394 800	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach Reserved, Cropp, House
Pekao S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	130 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Fortis S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	130 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	130 000	PLN	weksel in blanco,
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa-wielowalutowa	40 000	PLN	weksel In blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	18 100	USD	weksel In blanco
Unicredit Tiriack Bank SA	Linia kredytowa	1 800	EUR	gwarancja PEKAO S.A.
Unicredit Prague	Linia kredytowa	37 500	CZK	gwarancja PEKAO S.A.

W okresie sprawozdawczym, w przypadku zaciągniętych kredytów, nie miało miejsca niewywiązywanie się spółki z płatności oraz naruszenia warunków tych umów.

Oprócz kredytów bankowych GK posiada również inne instrumenty dłużne w postaci obligacji zamiennych na akcje. W wyniku oferty zostało objętych 80 846 obligacji. Cena konwersji obligacji na akcje wyniosła 1 600 złotych.

Celem emisji obligacji było pozyskanie środków finansowych niezbędnych do zapewnienia prowadzenia działalności gospodarczej w sposób niezakłócony oraz dalszego rozwoju Emitenta.

Prawo do objęcia akcji serii K w drodze zamiany obligacji może zostać zrealizowane co 6 miesięcy, po dniu wypłaty odsetek za mijający okres.

Obligacje, które nie zostaną zamienione na akcje serii K, zostaną wykupione przez Spółkę w dniu upływu 36 miesięcy od dnia przydziału obligacji. Dzień zapadalności przypada na 23 lipca 2012 roku.

W przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji ogólna liczba głosów na WZA wyniesie 3 231 123.

Wycena na dzień bilansowy zgodnie z MSR 39 jest dokonywana według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Roczna stopa dyskonta stosowana do wyceny wyniosła 10,18%.

Po początkowym ujęciu w księgach obligacji w cenie nabycia wartość ta została podzielona osobno na część zobowiązaniową oraz na część kapitałową, która stanowi opcję konwersji tego instrumentu na akcje.

Element kapitałowy tego instrumentu został wykazany w pozostałych kapitałach wyceny w wartości 12 290 tys. zł.

W 2011 roku GK dokonała spłat rat odsetkowych na łączną kwotę 7 388 tys. .zł. W trakcie okresu sprawozdawczego miała miejsce konwersja 27 457 obligacji na akcje.

Na dzień 31.12.2011 roku wartość składnika zobowiązaniowego wynosi 86 244 tys. zł (rok 2010: 125 430 tys.) w tym 2 920 tys. odsetki naliczone.

Szczegółowe informacje o wykazanych instrumentach finansowych w pozycjach przychodów i kosztów finansowych pokazuje nota 15.19 oraz 15.20.

15.8.4 Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Wartości godziwe oraz wartości bilansowe na dzień bilansowy oraz dane porównywalne poszczególnych instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela.

Rok 2011		w tys. zł	
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	148 822	148 822	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 966	116 966	
Razem	265 788	265 788	
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	
Kredyty bankowe i pożyczki	204 195	204 195	
Dłużne papiery wartościowe	86 243	86 243	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	389 750	389 750	
Inne zobowiązania finansowe	85	85	
Razem	680 273	680 273	

Rok 2010	w tys. zł	
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	120 204	120 204
Inne papiery wartościowe	16 430	16 430
Inne aktywa finansowe	53 064	53 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 470	96 470
Razem	286 168	286 168
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	242 733	242 733
Dłużne papiery wartościowe	125 430	125 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	255 635	255 635
Inne zobowiązania finansowe	184	184
Razem	623 982	623 982

* ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny w tabeli nie uwzględniono nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych w cenie nabycia oraz wartości pożyczek, wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dla których na brak aktywnego rynku.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku(cena sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe).

W ocenie Grupy wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej.

15.9 Zapasy

Najistotniejszą pozycję w zapasach Grupy Kapitałowej stanowią towary handlowe. Struktura zapasów na dzień bilansowy została zaprezentowana w tabeli poniżej.

	w tys. zł	
ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
1) materiały	5 370	3 018
2) towary	589 236	421 419
RAZEM	594 606	424 437

Wartość zapasów w bilansie uwzględnia korektę o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany wartości odpisu w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
	3 939	4 484
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 303	1 376
Odpisy odwrócone w okresie	1 098	1 803
Różnice kursowe	107	-118
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 251	3 939

Na dzień 31.12.2011 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 094 261 tys. zł.

15.10 Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez GK w ramach klasy należności i pożyczek (nota 15.8) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 1 171 tys. zł. (2010 rok: 958 tys. zł.) to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

Szczegółowe informacje na temat struktury należności krótkoterminowych Grupy zaprezentowano w tabeli poniżej

	w tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	120 697	102 299
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 384	6 557
Należności z tytułu dostaw i usług netto	114 313	95 742
Pozostałe należności	1 223	1 211
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	294	318
Pozostałe należności netto wg MSR 39	929	893
Pozostałe należności poza MSR 39	32 409	22 611
Razem należności krótkoterminowe	147 651	119 246

Zmiany wartości odpisów aktualizujących należności w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

tys. zł.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
	6 875	12 603
Odpisy utworzone w okresie	2 081	1 256
Odpisy odwrócone w okresie	2 335	6 997
Różnice kursowe	57	13
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 678	6 875

15.11 Środki pieniężne

w tys. zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	87 763	66 208
2) inne środki pieniężne	29 203	30 262
RAZEM	116 966	96 470

Jako „Inne środki pieniężne” prezentowane są lokaty krótkoterminowe. Są one zakładane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania i są oprocentowane według ustalanych dla nich stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

w tys. zł.

ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2011	31.12.2010
w walucie polskiej	56 556	38 028
w walutach obcych (wg walut)	60 410	58 442
- USD	8 562	22 832
- RMB	92	1
- EUR	13 171	7 260
- LVL	956	504
- EEK	0	1 148
- CZK	8 469	5 893
- UAH	2 033	2 001
- LTL	1 101	2 028
- HUF	5 130	2 277
- RUB	15 947	8 846
- BGN	3 109	4 336
- RON	1 840	1 316
RAZEM (tys. zł)	116 966	96 470

Na dzień 31 grudnia 2011 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 182 456 tys. zł.

W okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 46 576 tys. zł.

15.12 Działalność zaniechana

W 2011 roku nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana.

W okresie porównywalnym doszło do zawarcia umowy inwestycyjnej pomiędzy LPP SA a firmą Esotiq&Henderson SA. (podmiot zewnętrzny, niezależny od LPP SA). Umowa inwestycyjna dotyczyła wyodrębnienia oraz przeniesienia poza struktury GK działalności handlowej dotyczącej dwóch marek: Henderson i Esotiq. Szczegółowe dane zostały zawarte w raporcie rocznym za 2010 rok.

15.13 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej .

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi on 3 555 468 zł. Kapitał ten podzielony jest na 1 777 734 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	13 554
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	27 457	54 914
LICZBA AKCJI, RAZEM				1 777 734	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka dominująca wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2010 roku w wysokości 135 000 000 zł, co odpowiadało kwocie 76,86 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 108 090 984,96 zł, a na akcje uprzywilejowane 26 901 000 zł.

Dodatkowo została wypłacona dywidenda udziałowcom mniejszościowym Gothals Limited w kwocie 264 tys. zł.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca w ilości 350 000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,54%	9,84%	350 000
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,54%	9,84%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,32%	11,29%	401 456
Grangeford Limited, z siedzibą na Cyprze	350 000	350 000	11,00%	19,69%	700 000
Pozostali akcjonariusze	877 006	877 006	27,60%	49,34%	1 754 012
RAZEM	1 777 734	3 177 734	100,00%	100,00%	3 555 468

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o wartości bilansowej 149 829 tys. zł.

Pozostałe kapitały

Wartość pozostałych kapitałów wynika z sumy kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego, kapitału z rozliczenia transakcji połączenia oraz elementu kapitałowego obligacji zamiennych na akcje.

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabelka:

w tys. zł

RODZAJ KAPITAŁU	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kapitał zapasowy	551 356	536 486
Kapitał rezerwowy	193	193
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Część kapitałowa obligacji	12 290	12 290
RAZEM	562 429	547 559

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2011 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	w tys. zł	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 288	1 280
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	539 712	525 847
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	10 356	9 359
RAZEM	551 356	536 486

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

Przeliczenie kapitału własnego w okresie hiperinflacji odbyło się przy następujących danych:

1. 18.12.1989 - założenie spółki i wniesienie kapitału o wartości (po denominacji) 200 zł
2. 04.05.1995 - nabycie spółki przez Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca
3. 12.04.1995 - zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł
4. 24.10.1995 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1 500 tys. zł
5. 04.01.1996 – podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2 200 tys. zł

Lata	Kapitał BO	Zwiększenia	Inflacja	Dni	w tys. zł	
					Współczynnik inflacji	Kapitał po przeliczeniu
1990	0,2		585,8%	365	6,858	1,4
1991	1,4		70,3%	365	1,703	2,3
1992	2,3		43,0%	365	1,430	3,3
1993	3,3		35,3%	365	1,353	4,5
1994	4,5		32,2%	365	1,322	5,9
1995-01-01	5,9		27,8%	365	1,278	7,6
1995-04-12		700	27,8%	263	1,200	840
1995-10-24		800	27,8%	68	1,052	841
RAZEM 1995						1 689
1996-01-01	1 916 ¹⁾		19,9%	365	1,199	2 298
1996-01-04		1 400 ²⁾	19,9%	362	1,197	1 676
RAZEM 1996						3 974

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

Kapitały na dzień 31.12.1996 (bez zysku za rok obrotowy) wynoszą 3 127 tys. zł. Różnica z przeszacowana kapitałów wynosi 847 tys. zł.

15.14 Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej kwocie 15 800 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Rezerwa ta jest tworzona przede wszystkim przez jednostkę dominującą. W pozostałych spółkach grupy oprócz Słowacji nie istnieje obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych. LPP S.A. szacuje rezerwę samodzielnie, przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

Grupa tworzy również rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tj. na wypłatę w przyszłości kwot zobowiązań wobec pracowników, wynikających z ich bieżącej pracy.

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

Rezerwa ta jest tworzona wyłącznie przez jednostkę dominującą na przyszłe wynagrodzenia wypłacone w związku z powstałym programem motywacyjnym.

	w tys. zł			
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2011	1 025	0	0	3 122
- zawiązanie rezerwy	1 135	9 542	17	5 106
- rozwiązanie rezerwy	1 025	0	0	3 122
Stan na 31 grudnia 2011	1 135	9 542	17	5 106

15.15 Zobowiązania warunkowe

W 2011 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność GK wyniosła ok. 120 132 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 69 077 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 47 828 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 3 091 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 136 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2011 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 6 476 tys. zł i zmalała w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 roku o 7 293 tys. zł.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wpływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu podmiotów z GK oraz w mniejszej części poręczenie kredytów udzielanych przez bank klientom LPP S.A. na nabycie towarów spółki.

15.16 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych Reserved, Cropp, House i Mohito.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	347 352 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	964 617 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	299 205 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, znajduje się kwota 309 210 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wielkość.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła ok.2,45 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

15.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	w tys. zł.	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	313 744	255 635
Inne zobowiązania finansowe	54	96
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	313 798	255 731
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	71 454	56 819
Inne zobowiązania niefinansowe	4 493	1 017
Zobowiązania niefinansowe	75 947	57 836
Razem zobowiązania krótkoterminowe	389 745	313 567

15.18. Rozliczenia międzyokresowe

	w tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	244	167
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	235	10
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	479	177
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	5 560	4 368
Ubezpieczenia	1 861	1 124
Nadzór nad oprogramowaniem	727	299
Inne	1 393	771
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	9 541	6 562

w tys. zł.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE -PASYWA	31.12.2011	31.12.2010
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	2 158	754
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	2 487	1 657
Pozostałe	1 975	1 253
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	6 620	3 664

15.19 Przychody

w tys. zł

PRZYCHODY	01.01.11-31.12.11	01.01.10-31.12.10
1) przychody netto ze sprzedaży usług	33 496	35 371
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 459 014	2 043 987
Razem przychody	2 492 510	2 079 358
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	82 199
Przychody po wyłączeniu działalności zaniechanej	2 492 510	1 997 159

Przychody Grupy ze sprzedaży usług dotyczą wyłącznie spółki dominującej. Świadczone usługi to przede wszystkim:

- sprzedaż know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych,
- wynajem własnych środków transportu.

w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.11-31.12.11r.	01.01.10-31.12.10r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 890	8 921
2. Dotacje	55	321
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	13 645	13 404
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trw.	2 334	1 295
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	1 466	3 268
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	1 098	1 803
Razem przychody operacyjne	20 590	22 646
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	-1 103
Przychody operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	20 590	23 749

w tys. zł.

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
1. Odsetki, w tym	1 390	5 435
- od lokat	1 098	2 085
- od pożyczek i należności	292	38
- od obligacji	0	1 295
- od instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	2 017
2. Dywidendy	172	242
3. Zysk ze zbycia inwestycji	2 232	1 037
4. Inne	9 747	3 976
- w tym saldo różnic kursowych	9 669	3 687
Razem przychody finansowe	13 541	10 690
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	162
Przychody finansowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	13 541	10 528

15.20 Koszty

w tys. zł

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.11- 31.12.11	01.01.10- 31.12.10
1) amortyzacja	95 439	96 095
2) zużycie materiałów i energii	64 768	52 269
3) usługi obce	688 966	597 682
4) podatki i opłaty	6 880	15 082
5) wynagrodzenia	129 729	102 622
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	29 697	23 707
- składka emerytalna	4 681	4 599
7) pozostałe koszty rodzajowe	54 930	40 866
Razem koszty rodzajowe	1 070 409	928 323
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	29 732
Koszty rodzajowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	1 070 409	898 591
Zmiana stanu produktów	152	-49
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	1 070 257	898 640

w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 942	3 094
- środków trwałych	2 982	825
- zapasów	2 303	1 376
- należności	1 657	893
2) Inne	24 021	25 378
Razem koszty operacyjne	30 963	28 472
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	811
Koszty operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	30 963	27 661

KOSZTY FINANSOWE	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
1) Odsetki	23 552	26 884
- dotyczące kredytów bankowych	13 589	13 810
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	9 963	12 679
2) Inne, w tym:	2 072	2 004
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	2 062	1 983
Razem koszty finansowe	25 624	28 888
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	157
Koszty finansowe po wyłączeniu działalności finansowej	25 624	28 731

15.21 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2011 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	2011 rok	2010 rok
Bieżący podatek dochodowy	64 428	39 615
Odroczony podatek dochodowy	- 2 551	3 791
Razem podatek dochodowy	61 877	43 406
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	146
Podatek dochodowy po wyłączeniu działalności zaniechanej	61 877	43 260

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za roku 2011 i 2010 przedstawiono w poniższej tabeli.

	w tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY	2011	2010
Zysk /strata brutto Grupy przed korektami konsolidacyjnymi	361 608	148 410
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	-29 888	28 995
Zysk/strata brutto Grupy po uwzględnieniu korekty	331 720	177 405
Podatek dochodowy obliczony według średniej stawki 19,24%, 19,30%	63 855	34 431
Korekty konsolidacyjne podatku	547	9 755
Ulgi podatkowe	-2 525	-780
Podatek dochodowy wykazany w rzis	61 877	43 406
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	146
Podatek dochodowy po wyłączeniu działalności zaniechanej	61 877	43 260

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP S.A. – 19 %,
- ZAO Re Trading (Rosja) – 20%,
- Fashion Point (Rosja) – 20%,
- UAB LPP (Litwa) – 15%,
- LPP Reatil Latvia (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina AT – 23%
- LPP Retail Bulgaria – 10%
- LPP Style Bulgaria – 10%
- LPP Czech Republic – 19%
- Gothals Ltd (Cypr) – 10%

Wartość aktywów oraz rezerwy na podatek odroczony wykazanych w bilansie wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższych tabelach.

	w tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2011	31.12.2010
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	7 144	5 998
aktualizacja należności handlowych	447	488
odsetki od obligacji	555	1 590
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	4 175	3 543
aktualizacja wartości zapasów	595	365
strata podatkowa	3 081	3 686
wynagrodzenia i narzuty	2 104	442
pozostałe	568	379
RAZEM	18 669	16 491

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2011	31.12.2010
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	1 345	1 362
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	24	16
nie otrzymane odszkodowania	151	107
naliczone odsetki od kredytów bankowych	116	484
naliczone odsetki od papierów wartościowych	0	455
pozostałe	49	40
RAZEM	1 685	2 464

Warunkiem realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest osiągnięcie przez Grupę w następnych okresach dodatniego wyniku finansowego.

Odroczona część podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat za okres roku 2011 oraz roku 2010, wynikają z pozycji zaprezentowanych w poniższych tabel.

	w tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2011	2010
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 146	1 036
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	0	-4 632
aktualizacja należności handlowych	-41	-728
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	632	338
odsetki od obligacji	-1 035	846
aktualizacja środków trwałych		
aktualizacja wartości zapasów	230	-114
strata podatkowa	-605	-2 159
wynagrodzenia i narzuty	1 662	
pozostałe różnice przejściowe	189	-141
różnice kursowe z przeliczenia	-307	520
RAZEM	1 871	-5 034

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2011	2010
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	-17	-406
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	8	-87
nie otrzymane odszkodowania	44	11
naliczenie różnic kursowych należności	0	-777
naliczone odsetki od kredytów bankowych	-368	-111
naliczone odsetki od papierów wartościowych	-455	455
pozostałe	9	-316
różnice kursowe z przeliczenia	99	-12
RAZEM	-680	-1 243

15.22 Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk na akcję liczony jest wg formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej:

	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej okresu bieżącego	268 725	136 789
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 746 800	1 728 879
Zysk (strata) na akcję	153,84	79,12

Rozwodniony zysk na jedną akcję

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku na jedną akcję, ponieważ takowy nie występuje w GK LPP. Przeprowadzona zgodnie z MSR 33 analiza kosztów poniesionych w okresie sprawozdawczym i skorygowanie ich o wartość odsetek od obligacji zamiennych na akcje spowodowała zwiększenie zysku, który odniesiony do ilości potencjalnych akcji uwzględniających konwersję wszystkich obligacji na akcje doprowadził do antyrozwodnienia. Potencjalne akcje zwykłe, czyli te które mogłyby powstać z zamiany obligacji, są rozważające wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto przypadający na jedną akcję.

15.23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy, uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy GK LPP i bliscy członkowie ich rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu wynikającym z MSR

15.23.1 Kluczowy personel

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej. Członkowie zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej Gothals Limited.

Wartość krótkoterminowych świadczeń kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wyniosła 4 492 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	1 170 tys. zł,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	780 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	814 tys. zł.
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	840 tys. zł.
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	780 tys. zł.

Jerzy Lubianiec przewodniczący Rady Nadzorczej 20 tys. zł. oraz 12 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 76 tys. zł.

Dla osób znajdujących się w zarządzie LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 18 tys. zł.(rok 2010: 59 tys. zł) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 22 tys. zł. (rok 2010: 75 tys. zł.).

27 czerwca 2011 roku WZA podjęło Uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP SA. Program oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo obejmowania akcji serii L przy

cenie emisyjnej 2 000 zł. za jedną akcję. Okres realizacji programu to lata 2011-2014. Prawo objęcia warrantów i akcji przez uczestników programu warunkowane jest m.in. osiągnięciem odpowiedniego poziomu wzrostu zysku na akcję w każdym roku programu oraz nieprzerwanym pełnieniem obowiązków na rzecz LPP SA Łączna, maksymalna ilość akcji serii L, która może być objęta przez uczestników programu w całym okresie jego trwania to 21 300 sztuk.

Corocznie Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w sprawie spełnienia warunków przyznania uprawnień dla każdego uczestnika programu określającą jednocześnie ilość warrantów, które mogą zostać objęte.

Oprócz ww. wynagrodzeń, w okresie sprawozdawczym osoby zarządzające uzyskały prawo do objęcia Warrantów serii A, które LPP S.A. będzie emitowała w ramach Programu Motywacyjnego, na podstawie uchwały nr 21 i 22 WZA z 27 czerwca 2011 roku. Warranty będą uprawniały do objęcia Akcji serii L po cenie 2000 zł za akcję. Łączna ilość Warrantów, które zostaną wyemitowane w ramach realizacji Programu Motywacyjnego za 2011 rok z przeznaczeniem dla członków zarządu LPP S.A. wyniesie 15 378 i zostaną one objęte przez uczestników programu w poniższych ilościach:

- | | |
|----------------------|---------------------------|
| 1) Marek Piechocki | – 3 662 Warranty serii L |
| 2) Piotr Dyka | – 3 417 Warrantów serii L |
| 3) Hubert Komorowski | – 3 417 Warrantów serii L |
| 4) Jacek Kujawa | – 2 441 Warrantów serii L |
| 5) Dariusz Pachla | - 2 441 Warrantów serii L |

Dodatkowo, uczestnikiem Programu Motywacyjnego jest jedna osoba nie pełniąca funkcji w organach emitenta ani jego podmiotach zależnych. Osoba ta uzyskała prawo objęcia 2 441 Warrantów serii L, zatem łączna ilość Warrantów serii L jakie zostaną wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego za 2011 rok wyniesie 17 819.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty odpowiadające ww. ilości Warrantów serii L w wysokości 997,4 tys. zł przy czym kwota 860,8 tys. zł przyporządkowana jest ilości Warrantów, które będą objęte przez członków zarządu LPP S.A. Koszty te zostały ustalone na bazie wyceny wartości jednego Warrantu serii L w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona dla opcji call wyznaczonej w dniu przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego (9 sierpnia 2011) przy założeniu zmienności ceny akcji LPP w wysokości 35%, stopy dywidendy 3% oraz stopy wolnej od ryzyka w wysokości 5%. Całkowity koszt został rozłożony proporcjonalnie na okres nabywania uprawnień tj. od 9 sierpnia 2011 do 1 stycznia 2014 przy założeniu, że wszyscy uczestnicy programu spełnią warunki uprawniające do nabycia Warrantów serii A i nabycia akcji serii L.

15.23.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2011	należności na 31.12.2011	w tys. zł	
				przychody w okresie 2011 roku	koszty w okresie 2011 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	367	2	22	9 379
RAZEM		367	2	22	9 379

l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2010	należności na 31.12.2010	przychody w okresie 2010 roku	koszty w okresie 2010 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	202	645	82	10 366
	RAZEM	202	645	82	10 366

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A., a 5 polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

Dane, które wykazane są jako zobowiązania LPP S.A. są należnościami w spółkach powiązanych, a koszty są przychodami w podanych spółkach.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm.

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town i Reserved.

Terminy płatności ustalane dla spółek zależnych mieszczą się w przedziale od 45 do 120 dni.

15.24 Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

rok 2011

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	2 133 333	359 177			2 492 510
Sprzedaż między segmentami	185 842		-185 842		-
Pozostałe przychody operacyjne	12 702	998		6 890	20 590
<i>Przychody ogółem</i>	<i>2 331 877</i>	<i>360 175</i>	<i>-185 842</i>	<i>6 890</i>	<i>2 513 100</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 903 438	308 984	-175 738	102 347	2 139 031
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	144 172		-144 172		-
Pozostałe koszty operacyjne	28 483	2 480			30 963
<i>Wynik segmentu</i>	<i>399 956</i>	<i>48 711</i>	<i>-10 104</i>	<i>-95 457</i>	<i>343 106</i>
Przychody finansowe					13 541
Koszty finansowe					25 624
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>331 023</i>
Podatek dochodowy					61 877
<i>Zysk netto</i>					<i>269 146</i>

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2011 ROK

Aktywa segmentu	1 601 325	220 716	-230 387		1 591 654
Nieprzypisane aktywa całej grupy				22 214	22 214
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>1 613 868</i>
Pasywa segmentu	400 464	222 244	-210 157		412 551
Nieprzypisane pasywa całej grupy				292 123	292 123
<i>Skonsolidowane pasywa ogółem</i>					<i>704 674</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	96 207	33 138
Amortyzacja segmentu	79 697	15 742
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	7 364	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5 767	0
Pozostałe koszty niepieniężne	21 543	2 478

rok 2010

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 718 654	278 505			1 997 159
Sprzedaż między segmentami	134 446		-134 44		-
Pozostałe przychody operacyjne	12 005	1 251		10 493	23 749
<i>Przychody ogółem</i>	<i>1 865 105</i>	<i>279 756</i>	<i>-134 446</i>	<i>10 493</i>	<i>2 020 908</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 592 666	243 947	-132 732	91 114	1 794 995
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	99 513		-99 513		-
Pozostałe koszty operacyjne	22 856	4 805			27 661
<i>Wynik segmentu</i>	<i>251 254</i>	<i>31 004</i>	<i>-1 714</i>	<i>-80 621</i>	<i>198 252</i>
Przychody finansowe					10 528
Koszty finansowe					28 731
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>180 049</i>
Podatek dochodowy					43 260
<i>Zysk netto z dz.kontynuowanej</i>					<i>136 789</i>
Zysk z dz. zaniechanej					623
<i>Zysk netto</i>					<i>137 412</i>

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2011 ROK

Aktywa segmentu	1 379 981	133 102	-168 523		1 344 560
Nieprzypisane aktywa całej grupy				84 460	84 460
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>1 429 020</i>
Pasywa segmentu	315 116	143 852	-137 122		321 846
Nieprzypisane pasywa całej grupy				370 628	370 628
<i>Skonsolidowane pasywa ogółem</i>					<i>692 474</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	71 306	20 525
Amortyzacja segmentu	80 136	15 959
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 966	128
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5 696	670
Pozostałe koszty niepieniężne	19 890	4 677

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w rachunku zysków i strat obejmują:

- odpisy aktualizujące wartość należności;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

Odpisy i odwrócenie dokonywane były w związku z wystąpieniem lub wygaśnięciem przesłanek związanych z przeterminowaniem należności oraz wystąpieniem należności nieściągalnych

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 23 kwietnia 2012 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP S.A.
ZA ROK 2011**

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.

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 6 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 16 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Retail Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft
- LPP Retail Latvia Ltd
- UAB LPP
- LPP Ukraina AT
- ZAO Re Trading
- LPP Fashion Distributor srl.
- Fashion Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- LPP Style Bulgaria Ltd.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited

LPP S.A. jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved, Cropp, House i Mohito poza granicami Polski.

Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez spółki z GK LPP.

Projekty odzieży są sporządzone w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki dominującej w Gdańsku oraz w Krakowie, zaś produkcja poszczególnych wyrobów zlecana jest zakładom w Polsce i poza granicami.

Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki dominującej znajdującego się w Szanghaju. Oferta Grupy Kapitałowej jest bardzo szeroka. Składają się na nią m.in. okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki, buty itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp Town są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

Źródło przychodu	2011		2010	
	tys. zł	Udział w sprzedaży%	tys. zł	Udział w sprzedaży%
Sprzedaż towarów handlowych	2 459 014	98,66%	2 043 987	98,30%
Sprzedaż usług	33 496	1,34%	35 371	1,70%
Razem	2 492 510	100,00%	2 079 358	100,00%

Podstawowymi kanałami dystrybucji, które zapewniają Grupie Kapitałowej możliwość rozwoju są sieci Salonów Reserved, Cropp, House oraz Mohito w których zaopatrują się klienci indywidualni.

Kanał dystrybucji	2011		2010		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	1 367 070	54,8%	1 098 913	52,8%	24,4%
Eksport	54 227	2,2%	52 525	2,5%	3,2%
Salony Cropp	447 248	17,9%	382 283	18,4%	17,0%
Salony House	378 466	15,2%	289 762	13,9%	30,6%
Salony Mohito	104 024	4,2%	62 226	3,0%	67,2%
Pozostałe	141 476	5,7%	193 648	9,3%	-26,9%
Razem	2 492 510	100,0%	2 079 358	100,0%	19,9%

2. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach 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 Grupą Kapitałową Emitenta.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujawnione w sprawozdaniu skonsolidowanym wypracowane zostały przez poszczególne spółki grupy w następujących wielkościach (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz grupy):

dane w tys. zł

Nazwa spółki	Kraj	Przychody ze sprzedaży okres od	Przychody ze sprzedaży okres od
		01.01.2011 do 31.12.2011	01.01.2010 do 31.12.2010
LPP S.A.	Polska	1 835 071	1 564 793
LPP Retail Estonia OU	Estonia	40 578	31 119
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	31 453	21 638
LPP Retail Czech Republic s.r.o.*	Czechy	103 325	85 922
LPP Hungary Kft.	Węgry	20 814	16 883
UAB "LPP" **	Litwa	48 057	38 046
LPP Ukraina AT	Ukraina	54 481	41 195
ZAO "Re Trading"***	Rosja	304 696	237 311
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	25 050	21 993
Artman Slovakia	Słowacja	14 238	11 617
LPP Retail Bulgaria Ltd.	Bułgaria	14 748	8 842
Razem:		2 492 510	2 079 358

*suma przychodów 2 spółek w Czechach: LPP Retail Czech Republic s.r.o. oraz Artman Mode s.r.o.

** suma przychodów 3 spółek Rosji: ZAO RE Trading, Es Style Rosja, Fashion Point Rosja

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP S.A i wyniosła 54 227 tys. zł co stanowiło 2,18% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

□ Kraj	2011		2010	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
BIAŁOURUŚ	3 650	6,73%	2 153	4,10%
ROSJA	17 431	32,15%	16 797	31,98%
SŁOWACJA	27 713	51,11%	28 023	53,35%
UKRAINA	3 329	6,14%	3 650	6,95%
POZOSTAŁE	2 104	3,88%	1 902	3,62%
RAZEM	54 227	100,00%	52 525	100,00%

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

Spółki Grupy Kapitałowej nie są uzależnione od żadnego odbiorcy. Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży GK.

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

Spółki zagraniczne wchodzące w skład GK LPP są zaopatrywane w towary handlowe przez LPP S.A.

Firmy produkujące na rzecz GK LPP S.A. w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły 63% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (3%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (2%) i na inne kraje azjatyckie (32%).

Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10%.

Spółka zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla Spółki na podstawie szczegółowych umów, zawieranych dla realizacji poszczególnych dostaw.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w 2011 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 2 493 mln zł i były o 19,9% wyższe niż w roku ubiegłym.
- 2) W 2011 roku GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości ok.269 mln zł – to jest o 93,5% większy niż w roku 2010 (ok. 139 mln. zł)
- 3) W 2011 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 29 tys. m kw. (ok. 9 %). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 344 tys. m kw. z czego ok. 106 tys. m kw. poza granicami Polski.

Sieć	2011		2010		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
RESERVED	212	304	198	289	6,9%
CROPP	60	261	56	250	7,0%
HOUSE	51	222	48	216	5,8%
MOHITO	17	93	10	56	68,3%
OUTLET	4	13	3	9	48,1%
Razem	344	893	315	820	9,0%

Wyniki osiągnięte przez GK LPP S.A. w 2011 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania trzech detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp oraz House przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy Reserved.

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku, przedstawia tabela poniżej.

Wyszczególnienie	2011	2010	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
przychody netto ze sprzedaży	2 492 510	2 079 358	19,87%
zysk brutto na sprzedaży	1 423 736	1 133 214	25,64%
zysk na sprzedaży	353 479	204 842	72,56%
zysk na działalności operacyjnej	343 106	199 016	74,40%
zysk na działalności gospodarczej	331 023	180 818	83,07%
zysk netto	269 146	137 412	95,87%
kapitał własny	909 194	733 895	23,89%
zobowiązania	704 674	692 474	1,76%
zobowiązania długoterminowe	89 356	281 231	-68,23%
zobowiązania krótkoterminowe:	615 318	411 243	49,62%
- kredyty bankowe	117 749	86 637	35,91%
- wobec dostawców	377 512	312 700	20,73%
aktywa trwałe	744 937	709 923	4,93%
aktywa obrotowe	868 931	716 446	21,28%
zapasy	594 606	424 437	40,09%
należności krótkoterminowe	147 651	119 246	23,82%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 19,87% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnęła wielkość 57,12% i była wyższa od ubiegłorocznej (54,50%) o 2,62 punkty procentowe.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 72,56%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 343 106 tys. zł (wzrost o 72,40% w stosunku do 2010 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 13,77% (w roku poprzednim odpowiednio 199 016 tys. zł i 9,57%).

Zysk na działalności gospodarczej był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 83,07% i wyniósł 331 023 tys. zł.

Zysk netto wypracowany w roku 2011 wyniósł 269 146 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (137 412 tys. zł) o 95,87%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 10,80% (w 2010 roku rentowność wyniosła 6,61%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2011 roku o 23,89%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 68,23% wskutek spłat kolejnych rat kredytów inwestycyjnych.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 49,62% w stosunku do 2010 roku.

Na koniec 2011 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 35,91% w stosunku do końca 2010 roku, a stan zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców wzrósł o 20,73%.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 4,93% w związku z rozwojem sieci sklepów.

Majątek obrotowy zwiększył się o 21,28% w stosunku do końca 2010 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem stanu zapasów towarów handlowych wynikającym z rozwoju sieci sprzedaży.

Wartość syntetycznych wskaźników rentowności przedstawionych w poniższej tabeli wynika wprost z opisanych wyżej przyczyn kształtujących wartość poszczególnych kategorii zysku.

1. Wskaźniki rentowności

W 2011 roku wszystkie wskaźniki rentowności uzyskały poziom wyższy od poziomu z 2010 roku.

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	2011	2010	Zmiana
	%	%	p.p.
marża zysku brutto na sprzedaży	57,12%	54,50%	2,62%
marża zysku operacyjnego	13,77%	9,57%	4,19%
marża zysku netto (ROS)	10,80%	6,61%	4,19%
rentowność aktywów (ROA)	17,71%	9,86%	7,85%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	32,71%	19,36%	13,40%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 18,94% i wynosi 1,41.

Wskaźnik płynności szybki również uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 0,45. Zmiany te wywołane były wzrostem zadłużenia krótkoterminowego Spółki.

Obrót zapasami zwiększył się z 144 do 174 dni, co wynika głównie z faktu planowanego

zwiększenia tempa rozwoju sieci sprzedaży.

Wskaźnik rotacji należności nie uległ zmianie w stosunku do roku ubiegłego, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 13,57 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2010.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- a) wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- b) wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- c) wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- d) wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- e) 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	2011	2010	Zmiana
			%
wskaźnik płynności bieżący	1,41	1,74	-18,94%
wskaźnik płynności szybki	0,45	0,71	-37,21%
rotacja zapasów (dni)	174	144	20,73%
rotacja należności (dni)	15	15	0,00%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	118	104	13,57%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 18,67% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Wskaźniki zadłużenia ogółem i zadłużenia długoterminowego uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku 2010.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- a) wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych;
- b) wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej;
- c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej;
- d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej;

Wielkość	2011	2010	Zmiana
	%	%	p.p.
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	122,05%	103,38%	18,67%
wskaźnik zadłużenia ogółem	43,66%	48,46%	-4,88%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	38,13%	28,83%	9,30%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5,54%	19,72%	-14,18%

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2011 roku GK LPPP zawarła następujące istotne umowy:

- 195 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House oraz Mohito.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 20/2011, RB 24/2011, RB 27/2011, RB 30/2011, RB33/2011, RB45/2011, RB51/2011, RB52/2011). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.14.8.3).
- Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczeń komunikacyjnych
- Umowy z Gothals Limited (podmiot zależny od Emitenta). Umowa, której przedmiotem było przeniesienie przez Emitenta na rzecz Gothals Ltd znaków towarowych słownych i słowno- graficznych Reserved i Cropp (RB 28/2011). Przeniesienie wyżej wymienionych znaków towarowych miało na celu wyodrębnienie w grupie kapitałowej LPP S.A. podmiotu, którego zasadniczym przedmiotem działalności będzie zarządzanie prawami do znaków towarowych. Umowy sublicencyjne z Gothals Limited (RB 29/2011) na używanie znaków towarowych, na mocy której LPP S.A. oraz zagraniczne spółki zależne uzyskały odpłatnie prawo do korzystania z wyżej wymienionych znaków towarowych.

Spółce nie są znane, mające wpływ na jej działalność, umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami.

5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych GK 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.

W 2011 roku miało miejsce utworzenie dwóch nowych spółek LPP Style Bulgaria Ltd oraz LPP Fashion Bulgaria Ltd z siedzibą w Bułgarii. Przedmiotem działalności wymienionych spółek jest dystrybucja towarów pod marką Reserved, Cropp, House i Mohito poza granicami Polski. W okresie sprawozdawczym została również zawarta umowa pomiędzy LPP SA a Gothals Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze, której przedmiotem było przeniesienie przez LPP SA na rzecz Gothals Limited znaków towarowych Reserved i Cropp o wartości godziwej 556 000 tys. zł..

W zamian za aport w postaci znaków towarowych LPP SA objęła udziały w kapitale zakładowym Gothals Ltd stanowiące 98,07% ogółu kapitału zakładowego tej spółki.

Spółka Gothals Ltd przeniosła znaki towarowe na Jaradi Limited spółkę prawa Zjednoczonych Emiratów Arabskich z siedzibą w Dubaju (dalej „Jaradi Ltd”).

Przeniesienie znaków towarowych z LPP SA na Gothals Ltd oraz z Gothals Ltd na rzecz Jaradi Ltd ma na celu wyodrębnienie w Grupie Kapitałowej LPP podmiotu, którego zasadniczym przedmiotem działalności będzie zarządzanie prawami do znaków towarowych, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na korzystanie itp. przy zachowaniu optymalnej struktury podatkowej.

W celu umożliwienia korzystania przez LPP SA ze znaków towarowych Jaradi Ltd udzieliła odpłatnej licencji Gothals Ltd, zaś Gothals Ltd udzieliła LPP SA odpłatnej dalszej licencji w tym zakresie.

Opłaty licencyjne są uzależnione od wysokości przychodów ze sprzedaży towarów marek Reserved i Cropp.

Inwestycje GK LPP związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 186 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK LPP obcym podmiotom, o łącznej wartości 3 545 tys. zł.

Szczegóły dotyczące inwestycji kapitałowych GK LPP opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania w pkt. 15.8.

6. Opis istotnych transakcji zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Wszystkie transakcje zawarte przez emitenta z podmiotami powiązanymi w okresie sprawozdawczym zostały zawarte na warunkach rynkowych.

7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych (emitentowi) gwarancjach.

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2011 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.8.3).

W 2011 roku GK LPP S.A. korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. G.K. LPP S.A. 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.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 120 132 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 69 077 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 47 828 tys. zł

- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 3 091 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 136 tys. zł

W minionym roku Spółki GK LPP S.A. nie zaciągały pożyczek.

8. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Informacje na temat udzielonych przez GK LPP S.A. pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.8.2).

9. 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 powiązanym emitenta

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa udzieliła następujących poręczeń wewnątrz Grupy:

Opis	Kwota (tys. zł)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę córkę Re Trading z tytułu umowy handlowej	920
Poręczenie za spółkę córkę LPP Retail Estonia	668
Poręczenie za spółkę córkę LPP Fashion Distributor (Romania)	1 270
Poręczenie za spółkę Fashion Point- Rosja	919
Poręczenie za spółkę LPP Czech Retail	1 181
Poręczenie za spółkę córkę Artman S.R.O.	663
Poręczenie za spółkę Lpp Retail Latvia	302
Poręczenie za spółkę Lpp Retail Bulgaria	531

W minionym roku GK LPP S.A. nie otrzymywała poręczeń (za wyjątkiem poręczeń udzielanych przez LPP S.A. spółkom zależnym).

Spółki zależne nie udzielały gwarancji ani poręczeń. Spółki zależne otrzymywały opisane poręczenia związane z gwarancjami bankowymi wyłącznie od jednostki dominującej.

10. Wykorzystanie wpływów z emisji.

Do chwili sporządzenia sprawozdania G.K. LPP S.A. wyemitowała w sumie 29.387 akcje serii K (RB 3/2011, RB 31/2011, RB4/2012). Emisja wymienionych akcji była wynikiem otrzymania od obligatariuszy obligacji zamiennych serii A dyspozycji zamiany tychże obligacji na akcje serii K.

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane w 2009 roku na bieżące prowadzenie działalności oraz dalszy rozwój Emitenta a także na restrukturyzację zadłużenia krótkoterminowego.

11. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

12. 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.

Grupa Kapitałowa LPP realizuje na bieżąco wszystkie istotne zobowiązania wobec Państwa i kontrahentów. Podstawowy model biznesowy polegający na prowadzeniu sprzedaży detalicznej pozwala na otrzymywanie natychmiastowych zapłat za sprzedane towary. Wypracowywane wpływy i podpisane umowy kredytowe zabezpieczają całkowicie możliwość realizacji podejmowanych zobowiązań.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym środkom lub zaciągnięciu kredytów.

14. 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 2011 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

15. 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 G.K. LPP, których realizacja zdecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- a) stworzenie sieci Salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- b) budowa silnych marek odzieży (Reserved, Cropp, House, Mohito),
- c) podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności

Na realizację strategicznych zadań i celów Emitenta będzie miał wpływ szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych, stanowiących szanse i zagrożenia.

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania GK LPP S.A. na rynku

G.K LPP S.A. koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. G.K LPP S.A. nie posiada własnych mocy produkcyjnych co pozwala znacznie ograniczyć koszty stałe. Produkcja całej odzieży zlecana jest wykonawcom w głównej mierze z Dalekiego Wschodu. W związku z powyższym wszystkie inwestycje G.K LPP S.A. kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o G.K LPP S.A. na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec G.K LPP S.A. i jej produktów konsumentów.

Strategia rozwoju wiodącej marki – Reserved, przewiduje podejmowanie działań mających na celu podniesienie wizerunku wyjątkowości, prestiżu tej marki w oczach klientów, pozostawiając ją jednak nadal w masowym segmencie odzieży.

b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A.

Wielkość uzyskiwanych przez G.K LPP S.A. przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką pozycję na krajowym rynku. Pomimo stosunkowo niewielkiego (7-8%) udziału w rynku, G.K jest jednocześnie jednym z najistotniejszych podmiotów na nim działających.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów GK LPP S.A.

Wyroby wprowadzane na rynek przez G.K LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, LPP S.A. obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzić 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.

d) Logistyka.

Stosowany model logistyczny polegający na wykorzystaniu specjalistycznych technologii we własnym centrum logistycznym przy jednoczesnym zleceniu transportu towarów od dostawców do centrum logistycznego oraz z centrum logistycznego do sklepów specjalistycznym firmom transportowym pozwala na najbardziej efektywną realizację procesów w tym obszarze. Dla części towarów sprzedawanych do spółki zależnej w Rosji planowana jest realizacja dostaw bezpośrednio z Azji z pominięciem centrum logistycznego w Polsce.

e) Działania mające na celu utrzymywanie niskiego poziomu ponoszonych kosztów, wzrost rentowności oraz zwiększenie udziału w rynku poprzez globalny wzrost wartości sprzedaży.

Aby zapewnić GK wydajność i produktywność na wysokim poziomie, stale podejmowane są działania mające na celu zmniejszanie ponoszonych kosztów. Utrzymywanie ich na niskim poziomie stanowi jeden z głównych celów GK LPP S.A.

GK LPP S.A. realizuje strategię podnoszenia rentowności przy jednoczesnym wzroście powierzchni handlowej, którą będzie osiągać dzięki budowaniu nowych salonów, a tam gdzie prognozy wyników są bardzo dobre budowanie salonów o większej powierzchni.

Czynniki zewnętrzne

a) Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce i w krajach , w których działają sklepy GK LPP S.A.

Pomimo trwającego od kilku lat osłabienia w gospodarce światowej, udaje się zwiększać przychody ze sprzedaży oraz wypracowane zyski. Wielkość tych parametrów zależy w pewnym stopniu od sytuacji otoczenia, ale w istotnym stopniu od atrakcyjności oferty i sprawności organizacyjnej GK LPP S.A. Informacje dotyczące przewidywanego rozwoju sytuacji w gospodarce światowej a szczególności w Polsce i w krajach, w których funkcjonują spółki zależne Emitenta, choć nie są wyraźnie optymistyczne, nie budzą jednak obaw o negatywny wpływ na możliwości rozwoju działalności GK.

b) Poziom kursów walut

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiądana jest w złotych. Niestabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro jest ryzykiem, tym większym, im szybciej zachodzą zmiany relacji (PLN/USD). 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.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro.

Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w punkcie 10 Informacji dodatkowej.

c) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów.

Kluczowym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji nabywców.

G.K. LPP S.A. modzie właśnie poświęca wielką uwagę. Dział projektowy analizując zmieniające się stale trendy, dostosowuje je do potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w bardzo dobrej relacji ceny do jakości. W celu wypełnienia swoich zadań projektanci uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, korzystają z fachowej literatury czy dostępnych w Internecie wiadomości dotyczących zagadnień związanych z modą. G.K. przykład szczególną wagę do tego zagadnienia mając świadomość jego olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju działalności G.K. LPP S.A. zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynku, dalszą ekspansję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym (w najbliższych czasie wyłącznie na terenie krajów, w których Grupa Kapitałowa już działa), a także wzrost rentowności i efektywności..

Na koniec 2011 roku GK LPP dysponowała siecią 880 sklepów (Reserved, Cropp, House, Mohito) oraz 13 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 343 tys. m kw. Plany na 2012 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce i zagranicą o ponad 20%.

16. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

W 2011 roku GK LPP S.A. nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

G.K. LPP S.A. nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych.

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

Zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSR dotyczącymi zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ustalono, że w G.K LPP S.A. w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły :

- pożyczki udzielone,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- wyemitowane obligacje zamienne na akcje,
- lokaty bankowe.

W G.K LPP S.A. występują również wbudowane walutowe instrumenty pochodne, związane z:

- umowami najmu powierzchni handlowych dot. prowadzonych salonów firmowych, w których czynsz ustalany jest w oparciu o kurs waluty obcej
- zobowiązaniami w walutach obcych, dotyczącymi zakupu towarów handlowych za granicą
- należnościami w walutach obcych, dotyczącymi sprzedaży towarów handlowych kontrahentom zagranicznym.

Instrumenty wbudowane nie są wyceniane i prezentowane w bilansie, co jest zgodne z uregulowaniami MSR dotyczącymi zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

- 1) ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego,
- 2) ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów oraz wyemitowanych obligacji nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe,
- 3) ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie należności handlowe oraz udzielone gwarancje i poręczenia. W ocenie Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo braku zapłaty od kontrahentów, choć w niektórych przypadkach może istnieć prawdopodobieństwo wydłużenia terminu płatności.

GK LPP S.A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku 2011 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych LPP S.A., będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wg stanu na dzień 31.12. 2011 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	175 000	875 000	350 000
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664	5 328
Wiceprezes Zarządu	17	17	34
Wiceprezes Zarządu	137	137	274
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000	350 000
Członek Rady Nadzorczej	400	400	800

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych

21. 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.

W 2009 roku GK LPP S.A. wyemitowała obligacje serii A zamienne na akcje serii K. W wyniku oferty zostało objętych 80.846 obligacji za kwotę 129 mln złotych. Nabycie akcji Emitenta w wyniku konwersji obligacji na akcje może spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Konwersja może następować w terminach półrocznych od daty emisji obligacji zamiennych tj. od 23 lipca 2009 roku. W lipcu 2012 roku przypada ostateczny termin konwersji lub wykupu obligacji.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania w wyniku otrzymanych dyspozycji konwersji 29 387 obligacji zostało zamienionych na 29 387 sztuk akcji serii K.

W okresie sprawozdawczym został również uruchomiony nowy program motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Grupą Kapitałową LPP S.A. na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego GK wyemituje nie więcej niż 21 300 warrantów subskrypcyjnych dających prawo objęcia nie więcej niż 21 300 akcji.

W przypadku gdyby została dokonana zamiana pozostałych wyemitowanych obligacji, oraz zamiana wszystkich warrantów subskrypcyjnych na akcje, ogólna liczba akcji wynosiłaby 1 852 423, a ilość głosów na WZA LPP S.A. 3 252 423.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Nie dotyczy.

23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie.

Nie istnieją takie umowy.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiejkolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Wartości wynagrodzeń przedstawiono w punkcie 15.23.1 informacji dodatkowej.

25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

LPP S.A. zawarła w dniu 19 kwietnia 2010 roku z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. umowę o dokonanie odpowiednio:

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku i sporządzenia raportu z przeglądu
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 czerwca 2010 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
- 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
- 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego, a wynikającego z wyżej wymienionych umów wyniosła 280 tys. złotych powiększone o podatek od towaru i usług.

W podziale na rok obrotowy 2010 i 2011 za badania i przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz grupy kapitałowej kwoty te wynosiły po 140 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług.

Dodatkowo w 2011 roku firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o świadczyła usługi doradztwa podatkowego, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 136 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług.

26. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

- a) Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2011 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV przy czym nie był spełniany wymóg punktu 10 części IV mówiący o konieczności zapewnienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

Informacje dotyczące zasad Ładu Korporacyjnego dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.lpp.com.pl (www.inwestor.lpp.com.pl)

Spółka nie stosuje praktyk w zakresie Ładu Korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Spółka i jej organy przestrzegały także zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w części I z wyjątkiem:

odnośnie punktu I.1. Nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia w wykorzystaniu sieci Internet ani nie rejestrowano przebiegu jego obrad i nie upubliczniano go na stronie www,
odnośnie punktu I.5. Stosowane zasady wynagradzania nie spełniają wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku,
odnośnie punktu I.9. Nie istnieją żadne formalne zasady członkostwa w organach spółki w odniesieniu do płci ani żadne programy wspierania zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w LPP S.A..
Obecnie wszyscy członkowie organów spółki to mężczyźni.

b) Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

LPP S.A. posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

- kompletność zafakturowania przychodów,
- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,
- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wypływu informacji z firmy,
- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio na nie reagowanie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwoleń, autoryzacji, weryfikacji, uzgadniania, przeglądów działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości

Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,

- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.)

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych podstawowym elementem kontroli wewnętrznej jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki LPP. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola nad prawidłowością ich sporządzania oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa piony: księgowy i finansowy kierowane przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Przed przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych, dokonuje Dyrektor Finansowy.

W LPP S.A. dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z cyklami występującymi w handlu odzieżą. Po zamknięciu półroczna, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale działu finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki. Wyniki operacyjne Spółki, poszczególnych działów handlowych a nawet konkretnych sklepów analizowane są każdego miesiąca.

Kontrola wewnętrzna i ściśle związane z nią zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych są obiektem bieżącego zainteresowania organów zarządzających Spółki. W LPP S.A. przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Istotną rolę tutaj odgrywa także personel kierowniczy, który jest odpowiedzialny za kontrolowanie działalności swoich działów w tym identyfikacji i oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

c) Informacje o akcjonariuszach Spółki posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,54%	9,84%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,54%	9,84%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,32%	11,29%
Grangeford Limited, z siedzibą na Cyprze	350 000	350 000	11,01%	19,69%
Pozostali akcjonariusze	877 006	877 006	27,60%	49,33%
RAZEM	1 777 734	3 177 734	100,00%	100,00%

d) Informacje o posiadaczach papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne oraz informacje o wszelkich ograniczeniach odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów oraz ograniczenia przenoszenia praw własności.

Akcjonariusze posiadający akcje dające prawo do więcej niż 15% na Walnym Zgromadzeniu wykonują prawo głosów w wysokości 15% głosów niezależnie od liczby głosów wynikających z posiadanych akcji. Dwaj akcjonariusze, kierujący spółką od wielu lat, Pan Jerzy Lubianiec i Pan Marek Piechocki posiadają po 175.000 akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA. Dodatkowo akcje w/w akcjonariuszy nie są objęte opisanym wyżej statutowym ograniczeniem wykonywania praw głosów jedynie do 15% głosów na WZA bez względu na ilość posiadanych akcji. Wskazane wyżej zapisy statutu dają pozycję dominującą dwóm wskazanym wyżej akcjonariuszom.

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczą akcji imiennych oraz akcji serii I.

Zbycie lub zastawienie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. Zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmówi zezwolenia, powinna w terminie 30 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.

Akcje serii I, które zostały wyemitowane w celu realizacji przez Spółkę programu motywacyjno-uznaniowego dla kadry menadżerskiej Spółki, nie mogą być zbyte w ciągu 2 lat od ich objęcia. Ograniczenie to ma na celu związanie osób kluczowych dla Spółki poprzez zapewnienie tym osobom wynagrodzenia powiązanego z wynikami Spółki.

e) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd składa się od dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz od jednego do czterech Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków określa Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat. Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP S.A (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Kodeks spółek handlowych

Do właściwości Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów LPP S.A.

Zarządowi nie przysługują prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji.

f) Opis zasad zmiany statutu emitenta.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

g) Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.

- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w Gdańsku, Warszawie lub Sopocie, w miejscu wskazanym przez Zarząd.
- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 4) 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 na piśmie.
- 5) Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności LPP S.A. za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu LPP S.A. lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.
- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia LPP S.A, jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania.
- 9) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą.
- 10) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.
- 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4) Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
- 5) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie

- 1) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz oraz nad wnioskami o odwołanie organów władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- 2) Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.

- 3) Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji uprzywilejowanej serii B jedna akcja daje na WZ prawo pięciu głosów.
 - 4) Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.
- h) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych oraz ich komitetów.**

Zarząd LPP S.A.

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2011 roku:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu
- Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Dyka- Wiceprezes Zarządu
- Hubert Komorowski - Wiceprezes Zarządu
- Jacek Kujawa- Wiceprezes Zarządu

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP S.A (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Kodeks spółek handlowych

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Lubianiec - prezes Rady Nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Faferek - członek Rady Nadzorczej

W ciągu roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej LPP S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP S.A (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Regulamin Rady Nadzorczej (dostępny na stronie internetowej Spółki)
- Kodeks spółek handlowych

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Piotr Dyka

Hubert Komorowski

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 23 kwietnia 2012 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LPP S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP oraz jej wynik finansowy,
- roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 23 kwietnia 2012 roku