

RAPORT ROCZNY LPP S.A. ZA 2011 ROK

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2011 – 2010
- JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (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 młodym klientkom 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 DANE FINANSOWE ZA LATA 2011 - 2010

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	2011 w tys. zł	2010	2011 w tys. EUR	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 170 410	1 841 665	524 241	459 910
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	279 145	174 285	67 425	43 523
Zysk (strata) brutto	288 401	178 920	69 660	44 681
Zysk (strata) netto	234 991	148 872	56 760	37 177
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 068	161 959	43 252	40 445
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 566	-94 177	4 726	-23 518
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-196 527	-162 736	-47 469	-40 639
Przepływy pieniężne netto, razem	2 107	-94 954	509	-23 712
Aktywa razem	1 576 675	1 423 996	356 972	359 568
Zobowiązania długoterminowe	89 200	280 876	20 196	70 923
Zobowiązania krótkoterminowe	589 778	388 176	133 531	98 017
Kapitał własny	897 697	754 944	203 246	190 628
Kapitał podstawowy	3 555	3 500	805	884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 746 800	1 728 879	1 746 800	1 728 879
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	134,53	86,11	32,49	21,50
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	513,91	436,67	116,35	110,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	76,86	52,00	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

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LPP S.A.

Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku

1. Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec	
		31/12/2011	31/12/2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		664 704	650 517
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	333 418	318 339
2. Wartości niematerialne	13.3	8 832	10 781
3. Wartość firmy	13.4	179 618	179 618
4. Znak towarowy	13.3	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	13.5	22 812	30 884
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13.6	19	19
7. Inwestycje w nieruchomości	13.7	678	0
8. Należności i pożyczki	13.8	5 194	537
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.21	36 335	32 654
10. Rozliczenia międzyokresowe	13.18	290	177
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		911 971	773 479
1. Zapasy	13.9	475 080	359 595
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13.10	344 260	258 902
3. Pozostałe należności		12 281	10 371
4. Pożyczki	13.8	5 096	4 426
5. Inne papiery wartościowe		0	16 430
6. Inne aktywa finansowe		0	53 064
7. Rozliczenia międzyokresowe	13.18	6 109	3 653
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.11	69 145	67 038
Aktywa RAZEM		1 576 675	1 423 996

PASYWA			
Kapitał własny		897 697	754 944
1. Kapitał podstawowy	13.13	3 555	3 500
2. Akcje własne		-48 759	-48 754
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.13	149 829	108 123
4. Pozostałe kapitały	13.13	561 771	546 901
5. Zyski zatrzymane		231 301	145 174
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 690	-3 698
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		234 991	148 872
 Zobowiązania długoterminowe		89 200	280 876
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.8	86 418	155 711
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	121 524
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13.14	1 101	1 005
4. Rezerwa na podatek odroczony	13.21	1 681	2 636
 Zobowiązania krótkoterminowe		589 778	388 176
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.17	359 443	293 322
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.17	11 179	192
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.8	117 273	86 637
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	13.8	86 244	3 906
5. Inne zobowiązania finansowe		0	50
6. Rezerwy	13.14	10 698	1 310
7. Fundusze specjalne		296	348
8. Rozliczenia międzyokresowe	13.18	4 645	2 411
 Pasywa RAZEM		1 576 675	1 423 996

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010
Przychody ze sprzedaży	13.19	2 170 410	1 841 665
Koszt własny sprzedaży		1 090 152	946 694
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		1 080 258	894 971
Pozostałe przychody operacyjne	13.19	57 660	35 278
Koszty sprzedaży	13.20	693 313	607 199
Koszty ogólne	13.20	108 747	67 035
Pozostałe koszty operacyjne	13.20	56 713	81 730
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		279 145	174 285
Przychody finansowe	13.19	52 834	54 627
Koszty finansowe	13.20	43 578	49 992
Zysk/Strata brutto		288 401	178 920
Obciążenia podatkowe	13.21	53 410	30 048
Zysk/Strata netto		234 991	148 872
Inne dochody całkowite		0	0
Całkowite dochody ogółem		234 991	148 872

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2010r.	3 500	-48 749	108 123	511 531	118 116	0	692 521
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2010 r. po korektach	3 500	-48 749	108 123	511 531	118 116	0	692 521
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	-121 814	0	-86 449
Zysk netto za 2010 rok						148 872	148 872
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 500	-48 754	108 123	546 901	-3 698	148 872	754 944
Stan na 1 stycznia 2011r.	3 500	-48 754	108 123	546 901	145 174	0	754 944
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2011 r. po korektach	3 500	-48 754	108 123	546 901	145 174	0	754 944
Konwersja obligacji na akcje	55		41 706				41 761
Koszt nabycia akcji własnych		-5					-5
Podział zysku netto za 2010 rok				13 873	-148 864		-134 991
Wynagrodzenia płatne akcjami				997			997
Transakcje z właścicielami	55	-5	41 706	14 870	-148 864	0	-92 238
Zysk netto za 2011 rok						234 991	234 991
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 555	-48 759	149 829	561 771	-3 690	234 991	897 697

4. 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	288 401	178 919
II. Korekty razem	-109 333	-16 960
1. Amortyzacja	61 638	60 329
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 577	-631
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 054	22 972
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-14 834	-26 909
5. Zapłacony podatek dochodowy	-46 483	-51 763
6. Zmiana stanu rezerw	10 483	-73
7. Zmiana stanu zapasów	-115 474	-94 154
8. Zmiana stanu należności	-87 917	-16 225
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59 958	88 996
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-335	498
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 068	161 959
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	115 318	78 196
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 072	28 253
2. Z aktywów finansowych, w tym:	42 148	24 943
a) w jednostkach powiązanych	24 002	23 508
- odsetki i dywidendy	19 512	1 820
- sprzedaż udziałów/ wpływy z likwidacji spółek	643	589
- spłata udzielonych pożyczek	3 847	21 099
b) w pozostałych jednostkach	18 146	1 435
- odsetki	660	902
- zbycie obligacji obcych	17 300	0
- spłata udzielonych pożyczek	186	533
3. Inne wpływy inwestycyjne – zbycie jednostek funduszy	55 098	25 000

II. Wydatki	95 752	172 373
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83 988	70 941
2. Na aktywa finansowe, w tym:	11 764	26 422
a) w jednostkach powiązanych	10 340	10 222
- nabycie udziałów	9	8 375
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 241	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 090	1 847
b) w pozostałych jednostkach	1 424	16 200
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	49	71
- udzielone pożyczki długoterminowe	75	129
- nabycie obligacji obcych	1 300	16 000
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	75 010
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 566	-94 177
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 718	14 993
1. Kredyty i pożyczki	2 718	14 993
2. Wpływ netto z emisji akcji		0
3. Inne wpływy finansowe		0
II. Wydatki	199 245	177 729
1. Nabycie akcji własnych	5	5
2. Wypłata dywidendy	134 992	86 444
3. Spłaty kredytów i pożyczek	45 601	69 633
4. Odsetki	52	21 379
5. Inne wydatki finansowe - leasing finansowy	18 595	268
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-196 527	-162 736
D. Przepływy pieniężne netto, razem	2 107	-94 954
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 107	-94 954
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	145	218
F. Środki pieniężne na początek okresu	67 038	161 992
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	69 145	67 038
- o ograniczonej możliwości dysponowania	297	494

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO LPP S.A. ZA 2011 ROK**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba: LPP SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Polsce w Gdańsku
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”

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. 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. Jednostki powiązane

Zestawienie spółek będących jednostkami powiązanymi z LPP S.A. przedstawiono w tabeli 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 Attar, Zjednoczone Emiraty Arabskie	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

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) LPP S.A. od dnia 1 stycznia 2005 roku prezentuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W związku z upoważnieniem zawartym w Ustawie o Rachunkowości, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LPP S.A., uchwałą nr 19/2005 z dnia 28.06.2005 roku, podjęło decyzję aby również jednostkowe sprawozdania finansowe spółki sporządzane były zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami.

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 Spółkę 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 składki 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

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 Spółki

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. Spółka 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 jednostkowe 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 jednostkowe 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 jednostkowe 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 Spółki zmiany te nie mają wpływu na jednostkowe 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 jednostkowe 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 Spółki 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 ujednolici 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- 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 jednostkowe 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 jednostkowym 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 wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za 2011 rok zostało 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 finansowego stosować zasady kontynuacji.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP S.A. 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 również 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 Spółka 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, przyjęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Zgodnie z powyższym, spółka 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 i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

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

Polityka rachunkowości przyjęta przez spółkę, 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 14 – 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 Spółkę 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. Spółka LPP SA przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwało by 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. LPP zaprzestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę 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 Spółki. 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. Zgodnie z MSR 17 do umów leasingu operacyjnego zaliczane są również długoterminowe umowy najmu.

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 Spółkę.

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 data przejęcia oraz
- wartość godziwa 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.

Spółka 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 LPP SA występują udziały w jednostkach zależnych krajowych, w jednostkach zależnych zagranicznych oraz dopłaty do kapitału

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.

Jako, że spółka przyjęła metodę wyceny udziałów w jednostkach zależnych wg ich ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, rejestracji w księgach podlegają jedynie istotne, ujemne różnice kursowe (wywołane zmianą kursu) ustalone na dzień bilansowy.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to jednostki, nad którymi Spółka dominująca 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 Spółka 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 Spółka 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, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- 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 rachunek zysków i strat 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 Spółka nie posiada instrumentów pochodnych.

Jednostki funduszu uczestnictwa wykazywane są w pozycji „Inne aktywa finansowe”.

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 Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

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

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 Spółka 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”.

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

Spółka 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 oraz świadczeń pracowniczych.

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 spółkę 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 ze sprzedaży

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 Spółka 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.

Spółka 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 LPP SA 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 (transzyt) 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. Spółka 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 13.22.

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 wcześniejszych, 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 Spółki 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 nocie 13.13. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2011 rok .

Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Spółka 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.).

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 13.8. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP S.A. to kredyty bankowe i wyemitowane w roku 2009 obligacje zamienne na akcje (nota 13.8). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność spółki. LPP S.A. posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 13.11), należności handlowe, udzielone pożyczki, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.8, 13.10 oraz 13.17).

Zgodnie z MSSF 7 LPP S.A. przeprowadziła analizę z zakresu ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, na które jest narażona spółka.

a) ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa udzielonych pożyczek i należności handlowych, jak i również udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela:

	w tys. zł	
Pozycje	2011	2010
Pozyczki	9 959	4 675
Należności z tytułu dostaw i usług	344 260	258 902
Nabyte obligacje		16 430
Jednostki funduszy inwestycyjnych		53 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 145	67 038
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	126 608	110 725
Razem	549 972	510 834

LPP S.A. finansuje rozwój spółek zależnych funkcjonujących w innych krajach przez udzielane pożyczki. Pożyczki te zostały wykorzystane głównie na nakłady budowlane w wynajmowanych pomieszczeniach handlowych, czyli na budowę sieci salonów. Wartość brutto pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym wynosi 20 644 tys. zł. W związku z przyjętą przez spółkę metodologią szacowania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, LPP S.A. dokonała odpisów aktualizujących na łączną kwotę 10 942 tys. zł. Dokładna analiza wszystkich udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 13.8.

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
LPP Czech Republic sro	11,88%
Fashion Point	13,27%
ZAO Re Trading	21,43%
LPP Fashion Distributor srl	6,35%
Odbiorca niepowiązany	6,91%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	40,16%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

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

W tysiącach PLN	2011	2010
Bez przeterminowania	92 281	70 653
Przeterminowane do roku	301 801	247 017
Przeterminowane pow. roku	51 976	47 104
Razem	446 058	364 774

Wartość należności od towarów i usług przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym w ok. 84% wynika z niezapłaconych faktur od spółek zależnych. Wielkość ta wynika z finansowania rozwoju sieci sklepów prowadzonych przez spółki zagraniczne ze środków pozyskanych ze sprzedaży przez nie towarów oferowanych w istniejących sklepach i jest zgodna z założeniami LPP S.A.

W LPP S.A. nie są stosowane instrumenty zabezpieczające ww. ryzyka finansowe i nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

b) ryzyko płynności

Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z takich źródeł finansowania jak kredyty bankowe w rachunku bieżącym czy też inwestycyjne kredyty bankowe. Nowym sposobem finansowania spółki 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 LPP S.A. uległo znacznemu zmniejszeniu, ponieważ spółka spłaciła kolejne raty dwóch kredytów inwestycyjnych nie zwiększając jednocześnie w sposób istotny wielkości wykorzystywanych kredytów bieżących. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.8. Spadek zadłużenia kredytowego spowodowany był między innymi możliwością zwiększenia finansowania przez dostawców poprzez uzyskanie korzystniejszych, dłuższych terminów płatności.

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

Stan na 31.12.2011 roku	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym		86 418
Kredyty w rachunku bieżącym	117 273	
Dłużne papiery wartościowe	86 243	
Razem	203 516	86 418

Stan na 31.12.2010 roku	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym		155 711
Kredyty w rachunku bieżącym	86 637	
Dłużne papiery wartościowe	3 906	121 524
Razem	90 543	277 235

W ramach ryzyka płynności należy również wskazać na zobowiązania związane z zakupionymi towarami i usługami.

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

<i>W tysiącach PLN</i>	2011	2010
Bez przeterminowania	289 565	231 554
Przeterminowane do roku	21 760	15 907
Przeterminowane pow. roku	349	688
Razem	311 674	248 149

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu wzrostu skali działania Spółki.

c) ryzyko walutowe

Podstawow walut rozliczeniow dla wi kszo ci transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka cz eść rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Wi kszość wpływów ze sprzedaży osi gana jest w zlotówkach.

Specyfika dzia łalno ci firmy pozwala na cz eściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców koŃcowych w zwi zku z kalkulacj ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

Oprócz ryzyka walutowego zwi zanego z walutą rozliczeniow stosowan w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje tak e ryzyko zwi zane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro.

Aktywa oraz zobowiazania finansowe Spółki wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiazujacym na dzieŃ bilansowy przedstawiaj si następujaco:

Stan na 31.12.2011	Wartości wyrażone w walucie			w tys. zł
	USD	EUR	inne	Wartość po przeliczeniu
Środki pieniężne	2 599	1 880		16 671
Należności handlowe	99 445	17 197	12 081 tys. CZK	402 889
Pożyczki udzielone	1 500	2 104	19 500 tys. CZK	17 139
Zobowiązania handlowe	65 820	1 770	47 tys. GBP	238 911
Kredyty bankowe	342			1 198

Ryzyko kursu walutowego

+/- 5%

Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	16 671	-834	834
Należności handlowe	402 889	-20 144	20 144
Pożyczki udzielone	17 139	-857	857
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-21 835	21 835
Podatek (19%)		4 149	-4 149
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-17 686	17 686
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	238 911	11 946	-11 946
Kredyty bankowe	1 198	60	-60
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		12 006	-12 006
Podatek (19%)		-2 281	2 281
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		9 725	-9 725
Razem		-7 961	7 961

* podane wartości bilansowe nie uwzględniają odpisów aktualizujących utworzonych na pożyczki udzielone oraz na należności handlowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto spółki byłby o 7 961 tys. zł. niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym wzrostu należności wyrażonych w walucie obcej. Osłabienie 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 LPP S.A. finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika WIBOR, jak również, choć w mniejszym stopniu z udzielonymi pożyczkami. 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 osiągnięte przez LPP S.A.

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. zagranicznym spółkom zależnym.

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	42 976	322	-322
Lokaty	26 169	196	-196
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		518	-518
Podatek (19%)		-98	98
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		420	-420
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	203 691	-1 528	1 528
Obligacje	86 243	-647	647
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 175	2 175
Podatek (19%)		413	-413
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 762	1 762
Razem		-1 342	1 342

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zysk netto spółki byłby o 1 342 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 znacznie wyższego stanu kredytów i obligacji aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez LPP SA oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka analizuje wskaźniki oceniające na kondycję Spółki, które są przedstawione i szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

12. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki zarządu LPP S.A., 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.

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

13. Informacje uzupełniające

13. 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej 2,5 – 60%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 – 60%,
- środki transportu 10 – 25%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 60%.

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W 2011 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP S.A. w 2011r. wyniosły 180 tys. zł (2010 rok: 367 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu należących do spółki.

Na koniec 2011 roku Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia rzeczowego majątku trwałego. W okresie porównywalnym również nie wystąpiły zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego.

Na dzień bilansowy występuje ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w notcie 13.8.3.

ROCZNY RAPORT 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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 175	390 065	78 783	9 735	64 735	1 811	564 304
- zwiększenie	0	34 117	12 610	2 065	18 001	81 858	148 651
- zmniejszenie	0	3 352	3 456	1 105	1 540	74 686	84 139
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	420 830	87 937	10 695	81 196	8 983	628 816
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	151 803	47 367	4 723	40 648	0	244 541
- amortyzacja	0	37 452	9 670	1 339	9 404	0	57 865
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	2 922	3 337	772	1 401	0	8 432
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	186 333	53 700	5 290	48 651	0	293 974
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 175	233 073	34 237	5 405	32 545	8 983	333 418
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS			Kwota				
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"			0				
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"			0				

ROCZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2011 ROK

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

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
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 175	350 137	73 303	10 598	56 045	21 187	530 445
- zwiększenie	0	46 603	9 905	1 137	13 018	61 899	132 562
- zmniejszenie	0	6 675	4 425	2 000	4 328	81 274	98 702
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	390 065	78 783	9 735	64 735	1 812	564 305
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	119 861	41 466	4 494	34 047	0	199 868
- amortyzacja	0	34 766	9 724	1 370	9 733	0	55 593
- zwiększenia	0	0	3	0	0	0	3
- zmniejszenie	0	2 824	3 826	1 141	3 132	0	10 923
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	151 803	47 367	4 723	40 648	0	244 541
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	3 259	0	0	0	0	3 259
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	1 834	0	0	0	0	1 834
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 425	0	0	0	0	1 425
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 175	236 837	31 416	5 012	24 087	1 812	318 339
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS			Kwota				
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"			0				
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"			0				

13.2 Aktywa w leasingu

LPP SA uŹytkuje 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 LPP SA 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 spółce 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.

13.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę LPP S.A. 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 Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tego składnika, który nie wykazał konieczności objęcia jego odpisem aktualizującym.

Wartości niematerialne prezentowane są z zastosowaniem stawek od 14% do 50%.

Amortyzacja wartości niematerialnych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży - 2011 rok: 94 tys. zł (2010 rok: 159 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2011 rok: 3 669 tys. zł (2010 rok: 4 577 tys. zł.).

Zmiany wartości niematerialnych, z wyłączeniem znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania, w 2011 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

ROCZNY RAPORT LPP S.A ZA 2011 ROK

w okresie od 01-01-2011 do 31-12-2011

w tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne w trakcie realizacji	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	38 326	34 926	609	39 378
- zwiększenie	0	2 957	2 957	3 402	6 359
- zmniejszenie	0	2 354	0	2 300	4 654
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	38 929	37 883	1 711	41 083
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	28 154	27 103	0	28 597
- planowe odpisy amortyzacyjne		3 763	3 705	0	3 763
- zwiększenie					0
- zmniejszenie		109	0		109
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	31 808	30 808	0	32 251
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie					0
- zmniejszenie					0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	7 121	7 075	1 711	8 832

ROCZNY RAPORT LPP S.A ZA 2011 ROK

w okresie od 01-01-2010 do 31-12-2010

tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne w trakcie realizacji	razem
		ogółem	oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	35 464	31 901	586	36 493
- zwiększenie	0	3 248	3 248	2 972	6 220
- zmniejszenie	0	386	223	2 949	3 335
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	38 326	34 926	609	39 378
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	23 738	22 691	0	24 181
- planowe odpisy amortyzacyjne		4 736	4 635	0	4 736
- zwiększenie		0	0		0
- zmniejszenie		320	223		320
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	28 154	27 103	0	28 597
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenie					0
- zmniejszenie					0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	10 172	7 823	609	10 781

Na znaku towarowym House zostały ustanowione ograniczenia w związku z zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego na zakup akcji spółki Artman SA. Kredyt został opisany w notcie 13.8.3.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły w spółce nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

13.4. Wartość firmy

W 2011 roku wartość firmy prezentowana w bilansie nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona 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 dzieñ 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 dzieñ połączenia wartość firmy wynikająca z przejęcia Artman SA wyniosła 179 618 tys. zł. Wartość firmy ustalona na dzieñ przejęcia kontroli na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosząca 183 203 tys. zł różni się od wartości firmy w niniejszym sprawozdaniu. Różnica wynika z sumy strat jednostek zależnych podległych spółce Artman SA wykazanych na dzieñ przejęcia kontroli przez LPP SA.

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzieñ bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości. Na dzieñ 31.12.2011 takiej utraty wartości nie stwierdzono. Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 przedstawione są w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy:

	W tys. zł.	
Wartość brutto	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618
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	179 618	179 618
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

13.5. Udziały w jednostkach zależnych

LPP SA jest bezpośrednim właścicielem 16 spółek zagranicznych (14 spółek buduje sieć sprzedaży detalicznej poza granicami Polski, 2 zarządzają prawami do znaków towarowych Reserved oraz Cropp) oraz 5 spółek lokalnych. Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej.

W dniu 22 lipca 2011 roku została 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. Wartość tych udziałów prezentowana w bilansie wynosi 2 245 tys. zł. Tego samego dnia, 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

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, w oparciu o punkt 37 MSR 27 LPP S.A. wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy LPP S.A. bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych nie wycenianych zgodnie z MSR 39 (tj. inwestycji wycenianych według ceny nabycia).

Dokonane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w zagranicznych jednostkach zależnych oraz ich odwrócenia pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na skonsolidowany wynik finansowy.

Wartość udziałów w jednostkach zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2011 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele:

w tys. zł				
Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2011
	udziały	dopłaty do kapitału		
spółki zagraniczne	50 118	14 642	42 135	22 625
spółki krajowe	199		12	187
RAZEM	50 317	14 642	42 147	22 812

w tys. zł				
Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2010
	udziały	dopłaty do kapitału		
spółki zagraniczne	47 864	14 642	31 834	30 672
spółki krajowe	224		12	212
RAZEM	48 088	14 642	31 846	30 884

w tys. zł		
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ UDZIAŁÓW		
	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	31 846	24 998
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	14 534	10 336
Odpisy odwrócone w okresie	4 233	3 488
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	42 147	31 846

13.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31.12.2011 w aktywach Spółki zaprezentowana jest wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności w wysokości 19 tys. zł (2010 rok: 19 tys. zł).

13.7 Inwestycje w nieruchomości

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

Do wyceny bilansowej wskazanej nieruchomości Spółka stosuje 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 Spółka dokonuje metodą liniową z zastosowaniem 2,5% stawki amortyzacji. Przyjęto 40 letni okres użytkowania nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Spółka 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

13.8 Aktywa i zobowiązania finansowe

13.8.1 Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym 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	5 194		
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN		ADS
Należności z tytułu dostaw i usług	344 260		
Pozostałe należności	36		
Pożyczki	5 096		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 145		

Stan na 31.12.2010		w tys. zł.	
<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	AWG-W	ADS
Należności i pożyczki	537		
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN		ADS
Należności z tytułu dostaw i usług	258 902		
Pozostałe należności	643		
Pożyczki	4 426		
Inne papiery wartościowe			16 430
Inne aktywa finansowe		53 064	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 038		

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 amortyzowanego kosztu (ZZK).

Stan na 31.12.2011		w tys. zł.
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		ZZK
Kredyty bankowe i pożyczki		86 418
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		ZZK
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		311 674
Kredyty bankowe i pożyczki		117 273
Emisja dłużnych papierów wartościowych		86 244

Stan na 31.12.2010		w tys. zł.
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		ZZK
Kredyty bankowe i pożyczki		155 711
Emisja dłużnych papierów wartościowych		121 524
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		ZZK
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		248 149
Kredyty bankowe i pożyczki		86 637
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 906
Inne zobowiązania finansowe		50

13.8.2 Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym 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 Spółka, 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
Aktywa trwałe:		
Należności	331	288
Pożyczki	4 863	249
Należności i pożyczki długoterminowe	5 194	537
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	344 296	259 545
Pożyczki	5 096	4 426
Należności i pożyczki krótkoterminowe	349 392	263 971
Należności i pożyczki, w tym:	354 586	264 508
Należności (nota 13.10)	344 627	259 833
Pożyczki (nota 13.8.2)	9 959	4 675

Udzielone pożyczki wyceniane są według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Z uwagi na brak aktywnego rynku przyjęto, że wartość

bilansowa pożyczek jest identyczna jak ich wartość godziwa.

Spółka udziela zarówno pożyczek w PLN jak i w walutach obcych.

Struktura udzielonych pożyczek została przedstawiona w poniższej tabeli:

	w tys. zł.	
POŻYCZKI	31.12.2011	31.12.2010
Walutowe	9 702	4 334
Złotówkowe	257	341
RAZEM	9 959	4 675

Pożyczki walutowe zostały udzielone wyłącznie jednostkom powiązanym w celu rozwoju prowadzonej działalności.

Wyceniane są one w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej

Nazwa spółki	Data spłaty pożyczki	Efektywna stopa procentowa
Artman Mode	31.12.2012 (CZK)	6,3123%
Artman Mode	31.12.2012 (CZK)	6,3122%
Artman Mode	31.12.2012 (CZK)	6,6024%
LPP Retail Bulgaria	31.12.2012 (EUR)	4,6182%
LPP Style Bulgaria	31.12.2013 (EUR)	4,5510%
Fashion Point	31.12.2012 (USD)	3,6541%

Spłata każdej z pożyczek nastąpi w terminie ustalonym w umowie wraz z należnymi odsetkami liczonymi za każdy dzień wykorzystania pożyczki. Wyjątkiem są odsetki naliczone do pożyczek udzielonych spółce Fashion Point, które są płacone kwartalnie. Terminy i efektywne stopy procentowe dla każdej z udzielonych pożyczek zaprezentowano w tabeli powyżej.

W walucie lokalnej zostały udzielone wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31.12.2011 roku wynosi 257 tys. zł. (2010 rok: 341 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

	w tys. zł	
Wartość brutto	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	13 519	44 909
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	10 454	2 047
Naliczenie odsetek	858	1 900
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	4 505	33 411
Inne zmiany(różnice kursowe)	575	- 1 926
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	20 901	13 519

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ POŻYCZEK	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	8 844	32 859
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	4 245	11 714
Odpisy odwrócone w okresie	2 147	35 729
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	10 942	8 844

Odpisy aktualizujce wartośc pozyczek zostaly ujęte w „Koszcie finansowych” jednostkowego rachunku zysków i strat (nota 13.20, 13.21)

Ujawnienia dotyczce środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w notcie nr 13.11

13.8.3 Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Spółka 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 SA	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	30-09-2012
RAZEM	203 691			

Na kredyty bankowe w wysokości 203 691 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 86 418 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 117 273 tys. zł.(w tym 97 224 tys.zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Pozostałe do spłaty na dzień bilansowy wartości kredytów długoterminowych w kwotach 56 766 tys. zł oraz 29 652 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych w PKO BP S.A. Kredyty te są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczy Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman S.A.

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
RAZEM	242 348			

Na kredyty bankowe w wysokości 242 348 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 155 711 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)

Pozostałe do spłaty na 31.12.2010 rok wartości kredytów długoterminowych w kwotach 66 915 tys. zł oraz 88 796 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych w PKO BP S.A. Kredyty te są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman S.A.

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, pełnomocnictwo do rachunków
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

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

Oprócz kredytów bankowych Spółka 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 LPP SA 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 13.19 oraz 13.20.

13.8.4 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	356 872	356 872
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 145	69 145
Razem	426 017	426 017
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	203 691	203 691
Dłużne papiery wartościowe	86 244	86 244
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	370 622	370 622
Razem	660 557	660 557

Rok 2010		w tys. zł
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	269 561	269 561
Inne papiery wartościowe	16 430	16 430
Inne aktywa finansowe	53 064	53 064
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 038	67 038
Razem	406 093	406 093
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	242 348	242 348
Dłużne papiery wartościowe	125 430	125 430
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	293 514	293 514
Inne zobowiązania finansowe	50	50
Razem	661 342	661 342

* ze wzgldu na brak moŹliwosci wiarygodnej wyceny w tabeli nie uwzgldniono nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych w cenie nabycia oraz wartosci pożyczek, wycenianych metoda 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 Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej.

13.9. Zapasy

Na wartość zapasów spółki składają się głównie towary handlowe. Szczegółową strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej.

	w tys. zł	
ZAPASY	31.12.2011	31.12.2010
- materiały	3 818	2 584
- towary	471 262	357 011
RAZEM	475 080	359 595

Wartość zapasów w bilansie pomniejszona jest o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany jego wartości w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

Na dzień 31.12.2011 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 105 963 tys. zł.

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 684	2 372
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 356	324
Odpisy odwrócone w okresie	278	1 012
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 762	1 684

13.10. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (nota 13.8) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 331 tys. zł. to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

Szczegółowe informacje na temat struktury należności krótkoterminowych Spółki zaprezentowane są w tabeli poniżej.

w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	446 058	364 774
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	101 798	105 872
Należności z tytułu dostaw i usług netto	344 260	258 902
Inne należności	12 575	10 689
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	294	318
Inne należności netto	12 281	10 371
Razem należności krótkoterminowe	356 541	269 273

W ramach kwoty w innych należnościach krótkoterminowych jest wartość aktywów niepodlegająca MSR 39 z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 2011 roku 12 245 tys. zł.(rok 2010: 9 728 tys. zł).

Na dzień 31.12.2011 r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 102 092 tys. zł.

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

w tys. zł

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu sprawozdawczego	106 190	60 950
Odpisy utworzone w okresie	39 232	68 552
Odpisy odwrócone w okresie	43 330	23 312
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	102 092	106 190

13.11 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 976	42 815
Inne środki pieniężne	26 169	24 223
RAZEM	69 145	67 038

Inne środki pieniężne obejmują lokaty krótkoterminowe. Są one zakładane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania i na dzień bilansowy są wycenione z uwzględnieniem ustalonych dla nich stóp procentowych.

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosiły 168 594 tys. zł.

W okresie od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 46 576 tys. zł

13.12 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 strukturę LPP SA działalności handlowej dotyczącej dwóch marek: Henderson i Esotiq. Szczegółowe dane zostały zawarte w raporcie rocznym za 2010 rok.

13.13 Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 3 555 468 zł. 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 LPP S.A. 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.

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 w wartości bilansowej 149 829 tys. zł..

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł		
RODZAJ KAPITAŁU	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kapitał zapasowy	551 243	536 373
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	- 1 762	- 1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
RAZEM	561 771	546 901

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:

w tys. zł		
RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 174	1 166
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	539 712	525 847
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	10 357	9 360
RAZEM	551 243	536 373

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

1. Spółkę założono 18.12.1989 roku wnosząc kapitał w wartości 200 zł (po denominacji),
2. 4 maja 1995 roku spółkę przejął Marek Piechocki i Jerzy Lubianiec,
3. Podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł zostało zarejestrowane 12 kwietnia 1995 roku,
4. 24 października 1995 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1 500 tys. zł,
5. 4 stycznia 1996 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2 200 tys. zł.

w tys. zł						
Lata	Kapitał BO	Zwiększenia	Inflacja	Dni	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.

13.14 Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP SA posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej wartości 11 799 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

LPP S.A. szacuje rezerwę samodzielnie, przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

w tys. zł			
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2011	1 005	0	1 310
- zawiązanie rezerwy	1 101	9 542	1 156
- rozwiązanie rezerwy	1 005	0	1 310
Stan na 31 grudnia 2011	1 101	9 542	1 156

13.15 Zobowiązania warunkowe

W 2011 roku spółki 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 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 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 LPP S.A. oraz w mniejszej części poręczenie kredytów udzielanych przez bank klientom LPP S.A. na nabycie towarów spółki.

13.16. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 194 504 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

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

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	203 954 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	566 215 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	206 457 tys. zł

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 jedynie 1,38 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają 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.

13.17 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	311 674	248 149
Inne zobowiązania finansowe	0	50
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	311 674	248 199
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	58 752	45 145
Inne zobowiązania finansowe	196	220
Zobowiązania niefinansowe	58 948	45 365
Razem zobowiązania krótkoterminowe	370 622	293 564

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

13.18 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	46	10
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	290	177
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	3 941	2 162
Ubezpieczenia	716	682
Nadzór nad oprogramowaniem	727	299
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	328	105
Przyszłe podróże służbowe i szkolenia	165	89
Inne	232	316
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	6 109	3 653

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
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	4 645	2 411

13.19 Przychody

	w tys. zł	
	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
PRZYCHODY		
1) przychody netto ze sprzedaży usług	42 078	44 344
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 128 332	1 797 321
Razem przychody	2 170 410	1 841 665
Wyłączenie działalności zaniechanej	0	82 199
Przychody po wyłączeniu działalności zaniechanej	2 170 410	1 759 466

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

- sprzedaży know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych i zagranicznych,
- wynajmowania przez spółkę własnych środków transportu.

	w tys. zł	
	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 063	7 594
2. Dotacje	6	321
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	50 591	27 363
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	42 462	20 115
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	279	1 012
Razem przychody operacyjne	57 660	35 278
Wyłączenie działalności zaniechanej		-1 103
Przychody operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	57 660	36 381

	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
PRZYCHODY FINANSOWE		
1. Odsetki, w tym	2 023	7 084
- od lokat	884	1 544
- od pożyczek i należności	1 139	1 900
- od obligacji		1 295
- od instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		2 017
2. Dywidendy	19 072	242
3. Zysk ze zbycia inwestycji	2 232	1 037
4. Aktualizacja wartości inwestycji	6 380	39 217
- udziałów	4 233	3 488
- pożyczek	2 147	35 729
5. Inne	23 127	7 047
- w tym saldo różnic kursowych	23 116	6 791
Razem przychody finansowe	52 834	54 627
Wyłączenie działalności zaniechanej		162
Przychody finansowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	52 834	54 465

13.20 Koszty

	w tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
1) amortyzacja	61 638	60 329
2) zużycie materiałów i energii	44 594	34 454
3) usługi obce	539 961	477 929
4) podatki i opłaty	39 241	4 020
5) wynagrodzenia	67 815	55 366
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	11 564	10 283
- składka emerytalna	4 681	4 559
7) pozostałe koszty rodzajowe	37 399	31 804
Razem koszty rodzajowe	802 212	674 185
Wyłączenie działalności zaniechanej		29 732
Koszty rodzajowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	802 212	644 453
Zmiana stanu produktów	152	-49
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	802 060	644 502

	w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	40 242	68 513
- środków trwałych		
- zapasów	1 356	324
- należności	38 886	68 189
2) Inne, w tym	16 471	13 217
- darowizny	1 739	1 290
- straty w majątku obrotowym	12 080	9 034
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	1 770	1 550
Razem koszty operacyjne	56 713	81 730
Wyłączenie działalności zaniechanej		811
Koszty operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	56 713	80 919

	w tys. zł.	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.11- 31.12.11r.	01.01.10- 31.12.10r.
1) Odsetki, w tym:	23 493	26 793
- dotyczące kredytów bankowych	13 146	13 719
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	9 963	12 679
2) Aktualizacja wartości inwestycji	18 779	22 050
- udziałów	14 534	10 336
- pożyczek	4 245	11 714
3) Inne, w tym:	1 306	1 149
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	1 296	1 128
Razem koszty finansowe	43 578	49 992

Wyłączenie działalności zaniechanej		157
Koszty finansowe po wyłączeniu działalności finansowej	43 578	49 835

13.21 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2011 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	w tys. zł	
	2011 rok	2010 rok
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	58 046	38 528
Odroczony podatek dochodowy	-4 636	-8 480
Razem podatek dochodowy	53 410	30 048
Wyłączenie działalności zaniechanej		146
Podatek dochodowy po wyłączeniu działalności zaniechanej	53 410	29 902

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat za okresy od stycznia do grudnia 2011 roku i 2010 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	w tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2011 rok	2010 rok
Zysk/strata brutto	288 401	178 919
Różnice trwale niepodatkowe	1 852	-16 666
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	290 253	162 253
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	55 148	30 828
Ulgi podatkowe	-1 738	-780
Podatek dochodowy wykazany w rzis	53 410	30 048

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

	w tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2011	31.12.2010
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	5 551	4 283
aktualizacja należności handlowych	447	488
odprawy emerytalne	209	191
aktualizacja wartości inwestycji	26 586	25 345
aktualizacja wartości zapasów	525	320
wynagrodzenia i narzuty	2 033	249
szacunkowe zwroty towarów	410	143
odsetki obligacje	555	1 590
pozostałe różnice przejściowe	19	45
RAZEM	36 335	32 654

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2011	31.12.2010
przyspieszona amortyzacja podatkowa	687	974
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	678	576
nie otrzymane odszkodowania	151	107
naliczone odsetki od kredytów bankowych	116	484
naliczone odsetki od papierów wartościowych		455
pozostałe różnice przejściowe	49	40
RAZEM	1 681	2 636

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do grudnia roku 2011 oraz roku 2010 wynika z następujących pozycji:

	w tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2011	31.12.2010
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 267	1 716
naliczenie różnic kursowych zobowiązania		-4 632
aktualizacja należności handlowych	-41	-778
wycena udzielonych pożyczek		-48
aktualizacja wartości inwestycji	1 242	10 830
aktualizacja wartości zapasów	205	-130
wynagrodzenia i narzuty	1 784	-9
odsetki obligacje	-1 035	846
pozostałe różnice przejściowe	259	-165
RAZEM	3 681	7 630

	w tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2011	31.12.2010
przyspieszona amortyzacja podatkowa	-287	-225
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	102	112
różnice kursowe		-777
nie otrzymane odszkodowania	44	11
wycena udzielonych pożyczek		-356
odsetki od kredytów bankowych	-369	-111
naliczone odsetki od papierów wartościowych	-455	455
pozostałe różnice przejściowe	10	40
RAZEM	-955	-851

13.22 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	234 991	148 249
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 746 800	1 728 879
Zysk (strata) na akcję	134,53	85,75

Rozwodniony zysk na jedną akcję

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku na jedną akcję, ponieważ takowy nie występuje

w LPP SA. 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 rozwadniające wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto przypadający na jedną akcję.

13.23 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których LPP sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy LPP i jego bliscy członkowie 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 24.

13.23.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Kluczowym personelem kierowniczym LPP S.A. są członkowie zarządu oraz rady nadzorczej.

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.

W okresie sprawozdawczym osoby zarzadzajace uzyskały prawo do objęcia Warrantów serii A, które LPP SA 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.

13.23.2 Transakcje z podmiotami powiazanymi

					w tys. zł
I.p.	PODMIOTY POWIAZANE	zobowiązania na 31.12.2011	należności na 31.12.2011	przychody w okresie 2011 roku	koszty w okresie 2011 roku
1.	Zależne spółki krajowe	367	2	22	9 379
2.	Zależne spółki zagraniczne	8 822	249 975	336 186	33 462
RAZEM		9 189	249 977	336 208	42 841

					w tys. zł
I.p.	PODMIOTY POWIAZANE	zobowiązania na 31.12.2010	należności na 31.12.2010	przychody w okresie 2010 roku	koszty w okresie 2010 roku
1.	Zależne spółki krajowe	202	645	82	10 366
2.	Zależne spółki zagraniczne	0	173 999	276 310	0
RAZEM		202	174 644	276 392	10 366

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A. a jednostkami powiazanymi i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiazanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych, pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby

działalności tychże firm, natomiast przychody od spółek zagranicznych pochodzą ze sprzedaży towarów oraz usług.

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, Reserved i Mohito, natomiast koszty od spółek zagranicznych dotyczą wyłącznie kosztów za korzystanie ze znaków towarowych Reserved i Cropp.

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

Ponadto LPP S.A. udzieliła zagranicznym spółkom zależnym pożyczek, przeznaczonych na finansowanie ich rozwoju w tym na rozwój sieci sklepów Reserved, Cropp oraz House. Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 13.8.

13.24 Segmenty

Działalność spółki nie stwarza potrzeby prezentowania jej w podziale na segmenty.

LPP S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności – a więc występuje jeden segment branżowy.

Kryterium geograficzne - lokalizacji aktywów w krajach Unii Europejskiej oraz poza nią, które jest podstawą do wyodrębnienia segmentów w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej LPP, w przypadku spółki nie występuje – całość aktywów jest bowiem zlokalizowana w Polsce.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Piotr Dyka

Dariusz Pachla

Jacek Kujawa

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 23 kwietnia 2012 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 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.

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez Spółkę. Każdy z wyrobów wprowadzany jest do obrotu pod jednym ze znaków towarowych, z których najistotniejsze to Reserved, Cropp, House, Mohito.

Wszystkie znaki są zarejestrowane. Spółka jest właścicielem znaków House i Mohito zaś korzysta na podstawie zawartej umowy z prawa do znaków Reserved i Cropp, które zostały wniesione do spółki zależnej.

Projekty odzieży sporządzone są w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki w Gdańsku oraz w Krakowie, zaś produkcja poszczególnych wyrobów zlecona jest zakładom w Polsce i poza granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju. Oferta Spółki 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.

Spółka osiąga także przychody ze sprzedaży usług. Są to głównie przychody z tytułu opłat franchisingowych jakie spółka pobiera w Polsce i poza granicami.

Źródło przychodów	2011		2010		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	2 128 332	98,06%	1 797 321	97,59%	18,42%
Sprzedaż usług	42 078	1,94%	44 344	2,41%	-5,11%
Razem	2 170 410	100,00%	1 841 665	100,00%	17,85%

Wartość przychodów ze sprzedaży osiągniętych w poszczególnych kanałach dystrybucji oraz ich udział w całości sprzedaży przedstawia poniższa tabela.

Kanał dystrybucji	2011		2010		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	944 670	43,5%	763 495	41,5%	23,7%
Eksport *	380 983	17,6%	319 852	17,4%	19,1%
Salony Cropp	312 424	14,4%	266 942	14,5%	17,0%
Salony House	324 194	14,9%	254 857	13,8%	27,2%
Salony Mohito	96 618	4,5%	62 226	3,4%	55,3%
Pozostałe	111 521	5,1%	174 293	9,5%	-36,0%
Razem	2 170 410	100,0%	1 841 665	100,0%	17,9%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 326 757 tys. zł

Podstawowymi kanałami dystrybucji, które zapewniają Spółce możliwość rozwoju są budowane sieci sklepów detalicznych Reserved, Cropp, House i Mohito.

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 emitentem.

Odbiorcy LPP S.A. zlokalizowani są w Polsce i poza granicami.

Ponad 17 % sprzedaży Spółki skierowane było na rynki zagraniczne, z czego prawie 86 % trafiło do spółek zależnych LPP S.A. , zlokalizowanych na terenie Bułgarii, Czech, Estonii, Litwy, Łotwy, Rosji, Rumunii, Słowacji, Ukrainy, oraz Węgier. Spółki te budują sieci Salonów Reserved, Cropp, House i Mohito na swoim terenie.

Główni, nie powiązani ze Spółką odbiorcy eksportowi to firmy z Słowacji, Rosji, Białorusi i Ukrainy.

Ze względu na fakt, iż Spółka korzysta z różnych kanałów dystrybucyjnych nie jest prowadzona ewidencja przychodów ze sprzedaży wg struktury geograficznej w kraju. W wewnętrznej ewidencji Spółka prowadzi podział na sprzedaż krajową i eksportową oraz ze względu na kanały dystrybucji.

Uzależnienie Emitenta od odbiorców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego odbiorcy. Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży spółki.

Sprzedaż w 2011 roku w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela:

Kierunek sprzedaży	2011		2010		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż krajowa	1 789 427	82,45%	1 521 813	82,63%	17,59%
Sprzedaż eksportowa	380 983	17,55%	319 852	17,37%	19,11%
Razem	2 170 410	100,00%	1 841 665	100,00%	17,85%

Uzależnienie Emitenta od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

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

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

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

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez spółkę w 2011 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 2 170 mln zł (wyższe o prawie 18% od osiągniętych w 2010 roku),
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 235 mln zł. (o prawie 58% wyższy niż w 2010 roku)
- 3) Uruchomienie nowych sklepów, które zapewniło zwiększenie łącznej powierzchni sieci handlowych o ponad 23 tys. m. kw. (+10,6%) w stosunku do stanu z końca roku 2010,

Sieć	2011		2010		Zmiana pow.
	Powierzchnia [tys.m2]	Ilość [szt.]	Powierzchnia [tys. m2]	Ilość [szt.]	%
RESERVED	138	194	124,3	186	11,0%
CROPP	40	184	38,2	183	4,7%
HOUSE	41	182	39,5	181	3,8%
MOHITO	15	78	10,1	56	48,5%
OUTLET	4	11	3	9	33,3%
Razem	238	649	215,1	615	10,6%

Szczegółowe omówienie czynników zewnętrznych i wewnętrznych zamieszczono w punkcie 14.

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

Wyszczególnienie	2011 rok (tys. zł)	2010 rok (tys. zł)	Zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	2 170 410	1 841 665	17,85%
zysk brutto na sprzedaży	1 080 258	894 971	20,70%
zysk na sprzedaży	278 198	220 737	26,03%
zysk na działalności operacyjnej	279 145	174 285	60,17%
zysk na działalności gospodarczej	288 401	178 920	61,19%
zysk netto	234 991	148 872	57,85%
kapitał własny	897 697	754 944	18,91%
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	678 978	669 052	1,48%
zobowiązania długoterminowe	89 200	280 876	-68,24%
zobowiązania krótkoterminowe:	589 778	388 176	51,94%
- kredyty bankowe	117 273	86 637	35,36%
- wobec dostawców	359 443	293 322	22,54%
aktywa trwałe	664 704	650 517	2,18%
aktywa obrotowe	911 971	773 479	17,91%
zapasy	475 080	359 595	32,12%
należności krótkoterminowe	356 541	269 273	32,41%
należności z tytułu dostaw i usług	344 260	258 902	32,97%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 17,85% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży w sieci Reserved, House oraz Mohito. Marża brutto na sprzedaży wyniosła

49,77% i była wyższa o ponad 1 punkt procentowych od osiągniętej w roku 2010.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 26,03%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 279 145 tys. zł (wzrost o 60,17%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 12,86% (w roku poprzednim odpowiednio 174 285 tys. zł i 9,46%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 288 401 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 61,19%.

Zysk netto wypracowany w roku 2011 wyniósł 234 991 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 57,85%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 10,83% (w 2010 roku rentowność wyniosła 8,08%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2011 roku o 18,91%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem części wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 68,24%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zwiększeniu o 51,94 %. Na koniec 2011 roku zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 35,36% w stosunku do końca 2010 roku. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 22,54%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł nieznacznie bo o 2,18%.

Majątek obrotowy wzrósł o 17,91% w stosunku do końca 2010 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem 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.

Marża zysku brutto na sprzedaży w 2011 roku wyniosła 49,77 % i w stosunku do roku poprzedniego była wyższa o 1,18 punktu procentowego.

Marża zysku operacyjnego w 2011 roku wyniosła 12,86%, w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 3,40 punktu procentowego.

Marża zysku netto w 2011 roku wyniosła 10,83% i była wyższa o 2,74 punktu procentowego od marży zysku netto z ubiegłego roku. W roku 2011 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała prawie 11 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym nieco ponad 8 groszy.

Poziom wskaźnika rentowności aktywów osiągnął w 2011 roku 15,66%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowana w finansowanie aktywów wypracowała zysk w wysokości ponad 15 groszy (w roku poprzednim ponad 10 groszy).

Stopa zwrotu z kapitału własnego osiągnęła w 2011 roku poziom 28,44%.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

- a) marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- b) marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- c) marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,

- d) rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku,
- e) 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	49,77%	48,60%	1,18%
marża zysku operacyjnego	12,86%	9,46%	3,40%
marża zysku netto (ROS)	10,83%	8,08%	2,74%
rentowność aktywów (ROA)	15,66%	10,77%	4,90%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	28,44%	20,57%	7,87%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 22,40 % i wynosi 1,55. Wskaźnik płynności szybki również uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 0,74. Zmiany te wywołane były wzrostem zadłużenia krótkoterminowego Spółki (szczególnie zobowiązań wobec dostawców).

Obrót zapasami zwiększył się z 121 do 140 dni, co wynika głównie z faktu planowanego zwiększenia tempa rozwoju sieci sprzedaży.

Wskaźnik rotacji należności nieznacznie bo o 1,44% zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 13,39 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2010.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług , do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań wobec dostawców, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;

Wielkość	2011	2010	Zmiana
			%
wskaźnik płynności bieżący	1,55	1,99	-22,40%
wskaźnik płynności szybki	0,74	1,07	-30,52%
rotacja zapasów (dni)	140	121	15,68%
rotacja należności (dni)	51	50	1,44%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	109	96	13,39%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem;

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 19 punktu % w porównaniu z ubiegłym rokiem.

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

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zwiększeniu w stosunku do poziomu ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

Wielkość	2011	2010	Zmiana
	%	%	p.p
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	135,05%	116,05%	19,00%
wskaźnik zadłużenia ogółem	43,06%	46,98%	-3,92%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37,41%	27,26%	10,15%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	5,66%	19,72%	-14,07%

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

W 2011 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 111 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito a także nowej marki.
- 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.13.8.3).
- 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. Umowa sublicencyjna z Gothals Limited (RB 29/2011) na używanie znaków towarowych, na mocy której LPP S.A. uzyskała 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 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 okresie sprawozdawczym została 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.

W roku 2011 nie miały miejsca istotne inwestycje kapitałowe.

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 LPP S.A. 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.13.8.3).

W 2011 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z

tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Spółka występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką. 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:

- 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 minionym roku Spółka nie zaciągała 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 Spółkę pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.8.2).

9. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

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 Spółka nie otrzymywała poręczeń.

Spółki zależne nie udzielały gwarancji ani poręczeń. Spółki zależne otrzymywały opisane poręczenia wyłącznie od jednostki dominującej.

10. Wykorzystanie wpływów z emisji (do chwili sporządzenia sprawozdania z działalnością).

Do chwili sporządzenia sprawozdania Spółka wyemitowała w sumie 29.387 akcji 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 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.

LPP S.A. 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 Spółki, 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 Spółki na rynku

LPP S.A. koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. Spółka 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 Spółki kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci

dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o LPP S.A. na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

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

b) Pozycja rynkowa LPP S.A.

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

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki.

Wyroby wprowadzane na rynek przez LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. 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 uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku salonów Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

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 spółce wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podjęto działania mające na celu zmniejszenie ponoszonych kosztów, utrzymywanie ich nadal na niskim poziomie stanowi jeden z głównych celów Spółki.

Spółka realizuje strategię podnoszenia rentowności przy jednoczesnym wzroście powierzchni handlowej, którą będzie osiągać dzięki budowaniu nowych salonów, a tam gdzie prognozy wyników są bardzo zadowalające 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 Emitenta. 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 Spółki.

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 osiągana 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.

Spółka 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. Spółka przykłada szczególną wagę do tego zagadnienia mając świadomość jego olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju działalności LPP S.A zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynku, dalszą ekspansję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym (w najbliższym czasie wyłącznie na terenie krajów, w których już działają spółki zależne), a także wzrost rentowności i efektywności..

Na koniec 2011 roku funkcjonowało w Polsce 638 sklepów (Reserved, Cropp, House. Mohito,) oraz 11 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 238 tys. m kw. Plany na 2012 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o około 13% .

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 Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka 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 LPP S.A. w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły :

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

W spółce 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 osiąganą wyniki finansowe,
- 3) ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie pożyczki udzielone zagranicznym spółkom zależnym. Pożyczki te zostały udzielone i wykorzystane na rozwój sieci sprzedaży poza granicami kraju. Procesy te przebiegają w taki sposób, że w opinii Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo utraty pożyczonych kwot, choć mogą występować w niektórych przypadkach przedłużenia terminu zwrotu.

Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LPP S.A. 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) LPP S.A. 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:

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcyonariuszy	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 Nadzorzej	175 000	875 000	350 000
Członek Rady Nadzorzej	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 akcyonariuszy.

W 2009 roku Spółka 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 akcyonariuszy. Konwersja może następować w terminach półrocznych od daty emisji obligacji zamiennych tj. od 23 lipca 2009 roku.

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 Spółką na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego Spółka 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 emitenta przez przejęcie.

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 13.23.1 Informacji dodatkowej.

25. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych

Nie istnieją takie postępowania.

26. 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.

27. 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, przeglądy 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 półrocza, 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.

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.

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 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 Fąferek - 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

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka

Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

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 jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji LPP S.A., w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego 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