

RAPORT ROCZNY LPP S.A. ZA 2010 ROK

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2010 – 2009
- JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO)
- OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Kwiecień 2011

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Pomimo tego, że rok 2010 był nadal trudny i udało nam się zwiększyć przychody jedynie o 4% w porównaniu z rokiem 2009, osiągnęliśmy dobry wynik finansowy. Zysk netto to 139 mln złotych, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 33%. Osiągnięcie tego wyniku możliwe było głównie dzięki dwóm czynnikom: utrzymywaniu kosztów funkcjonowania na niskim poziomie oraz widocznej poprawie sprzedaży w IV kwartale minionego roku. Kwartał ten był pierwszym po siedmiu kwartałach, w którym dał się zauważyć wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych.

Rozwój naszej firmy mierzony przyrostem powierzchni sieci sklepów był w roku 2010 mniej intensywny, niemniej to uruchomiliśmy wiele nowych placówek, dzięki którym łączna powierzchnia naszych sieci handlowych wzrosła o 35 tysięcy m², czyli o 12%. Na koniec roku prowadziliśmy 921 sklepów o całkowitej powierzchni 323 tysięcy m².

Nasze sklepy oferują konsumentom szeroką gamę wyrobów w 11 krajach. Rynki na których prowadzimy sprzedaż dają olbrzymie możliwości, ponieważ w tym regionie zamieszkuje około 280 milionów osób. W większości z tych krajów mamy bardzo wysoką pozycję konkurencyjną lub też uczestnicząc w rozwoju nowoczesnego handlu należymy do grupy firm, które jako pierwsze pojawiają się w powstających właśnie centrach handlowych. Taki jest od lat model naszego rozwoju i tak będziemy postępować nadal skupiając się na regionie, w którym już jesteśmy obecni. W najbliższym okresie nie planujemy poszerzenia portfolio naszych marek ani zmiany zasięgu działania w sensie geograficznym. Na 2011 rok zaplanowaliśmy wzrost powierzchni naszych sieci na poziomie zbliżonym do zrealizowanego w roku minionym, przy czym będzie on najbardziej intensywny w Polsce i w Rosji.

Realizując nasze plany rozwojowe nie będziemy oczywiście zapominali o drugim istotnym celu, mianowicie o zwiększaniu efektywności funkcjonowania. Mamy za sobą długi okres obniżania kosztów, które dostosowaliśmy w latach 2009-2010 do przychodów realizowanych z każdego metra kwadratowego powierzchni naszych placówek. Priorytetem jest dla nas obecnie przyrost tych przychodów, który przy ostrożnym podejściu do kosztów zapewni wzrost efektywności. Przyrosty przychodów osiągnięte przez nas w ostatnich miesiącach są na tyle widoczne, że jestem przekonany, iż zrealizujemy w roku 2011 i w latach następnych wyniki dające satysfakcję wszystkim akcjonariuszom LPP.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2010 - 2009

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	2010 w tys. zł	2009	2010 w tys. EUR	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 841 665	1 610 798	459 910	371 100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	174 285	195 214	43 523	44 974
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	178 151	153 561	44 489	35 378
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	148 249	122 887	37 022	28 311
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	161 959	329 583	40 445	75 930
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94 177	-39 959	-23 518	-9 206
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-162 736	-159 282	-40 639	-36 696
Przepływy pieniężne netto, razem	-94 954	130 342	-23 712	30 029
Aktywa razem	1 423 996	1 341 766	359 568	326 607
Zobowiązania długoterminowe	280 876	346 823	70 923	84 422
Zobowiązania krótkoterminowe	388 176	302 422	98 017	73 614
Kapitał własny	754 944	692 521	190 628	168 570
Kapitał podstawowy	3 500	3 500	884	852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 728 879	1 726 514	1 728 879	1 726 514
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	85,75	71,18	21,41	16,40
Zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	-0,62	0,09	-0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	436,67	401,11	110,26	97,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	50,00		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 2010 roku

1. Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec	
		31/12/2010	31/12/2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		650 517	646 472
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	318 339	327 318
2. Wartości niematerialne	13.3	10 781	12 312
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	30 884	19 311
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	13.6	19	
7. Należności i pożyczki	13.7	537	5 206
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.21	32 654	25 024
9. Rozliczenia międzyokresowe	13.18	177	175
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		773 479	695 294
1. Zapasy	13.8	359 595	266 998
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13.9	258 902	245 660
3. Pozostałe należności		10 371	9 365
4. Pożyczki	13.7	4 426	7 119
5. Inne papiery wartościowe	13.7	16 430	0
6. Inne aktywa finansowe	13.7	53 064	0
7. Rozliczenia międzyokresowe	13.18	3 653	4 160
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.10	67 038	161 992
Aktywa RAZEM		1 423 996	1 341 766

PASYWA			
Kapitał własny		754 944	692 521
1. Kapitał podstawowy	13.12	3 500	3 500
2. Akcje własne		-48 754	-48 749
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.12	108 123	108 123
4. Pozostałe kapitały	13.12	546 901	511 531
5. Zyski zatrzymane		145 174	118 116
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 698	-3 698
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		148 872	121 814
Zobowiązania długoterminowe		280 876	346 823
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.7	155 711	226 731
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	13.7	121 524	115 514
3. Inne zobowiązania finansowe	13.7	0	66
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13.14	1 005	1 025
5. Rezerwa na podatek odroczony	13.21	2 636	3 487
Zobowiązania krótkoterminowe		388 176	302 422
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.17	293 322	206 610
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.17	192	14 207
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.7	86 637	71 644
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	13.7	3 906	5 465
5. Inne zobowiązania finansowe	13.7	50	252
6. Rezerwy	13.14	1 310	1 362
7. Fundusze specjalne		348	463
8. Rozliczenia międzyokresowe	13.18	2 411	2 419
Pasywa RAZEM		1 423 996	1 341 766

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów bez wyłączenia działalności zaniechanej

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2009- 31/12/2009
Przychody ze sprzedaży	13.19	1 841 665	1 610 798
Koszt własny sprzedaży		946 694	845 839
<i>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</i>		<i>894 971</i>	<i>764 959</i>
Pozostałe przychody operacyjne	13.19	35 278	54 106
Koszty sprzedaży	13.20	607 199	482 305
Koszty ogólne	13.20	67 035	67 024
Pozostałe koszty operacyjne	13.20	81 730	74 522
<i>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</i>		<i>174 285</i>	<i>195 214</i>
Przychody finansowe	13.19	54 627	13 472
Koszty finansowe	13.20	49 992	56 449
<i>Zysk/Strata brutto</i>		<i>178 920</i>	<i>152 237</i>
Obciążenia podatkowe	13.21	30 048	30 423
<i>Zysk/Strata netto</i>		<i>148 872</i>	<i>121 814</i>
<i>Inne dochody całkowite</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Całkowite dochody ogółem</i>		<i>148 872</i>	<i>121 814</i>

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów z wyłączeniem działalności zaniechanej

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2009- 31/12/2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	13.19	1 759 466	1 553 070
Koszt własny sprzedaży		896 905	814 246
<i>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</i>		<i>862 561</i>	<i>738 824</i>
Pozostałe przychody operacyjne	13.19	36 381	53 301
Koszty sprzedaży	13.20	580 456	459 057
Koszty ogólne	13.20	64 046	64 611
Pozostałe koszty operacyjne	13.20	80 919	71 901
<i>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</i>		<i>173 521</i>	<i>196 556</i>
Przychody finansowe	13.19	54 465	13 335
Koszty finansowe	13.20	49 835	56 330
<i>Zysk/Strata brutto</i>		<i>178 151</i>	<i>153 561</i>
Obciążenia podatkowe	13.21	29 902	30 674
<i>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>148 249</i>	<i>122 887</i>
Działalność zaniechana			
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	13.11	623	-1 073
<i>Zysk/Strata netto</i>		<i>148 872</i>	<i>121 814</i>
<i>Inne dochody całkowite</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Całkowite dochody ogółem</i>		<i>148 872</i>	<i>121 814</i>

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie ze 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 2009r.	3 492	-48 746	108 123	327 686	164 658	0	555 213
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2009 r. po korektach	3 492	-48 746	108 123	327 686	164 658	0	555 213
Podniesienie kapitału podstawowego	8						8
Koszt nabycia akcji własnych		-3					-3
Podział zysku netto za 2008 rok				164 658	-164 658		0
Udział LPP S.A. w zysku Artman S.A. z lat poprzednich				6 290			6 290
Kapitałowa część obligacji zamiennych na akcje				12 290			12 290
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia				-1 762			-1 762
Wypłata wynagrodzeń płatnych akcjami				2 369			2 369
Strata Artman S.A. za okres 01.01.-30.06.2009					-3 698		-3 698
Transakcje z właścicielami	8	-3	0	183 845	-168 356	0	15 494
Zysk netto za 2009 rok						121 814	121 814
Stan na 31 grudnia 2009 r.	3 500	-48 749	108 123	511 531	-3 698	121 814	692 521

ROCZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2010 ROK

Zestawienie ze 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

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	178 919	152 237
II. Korekty razem	-16 960	177 346
1. Amortyzacja	60 329	54 074
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-631	-487
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 972	22 445
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-26 909	3 208
5. Zapłacony podatek dochodowy	-51 763	-56 909
6. Zmiana stanu rezerw	-73	-2 406
7. Zmiana stanu zapasów	-94 154	100 476
8. Zmiana stanu należności	-16 225	47 741
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	88 996	11 062
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	498	-1 858
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	161 959	329 583
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	78 196	26 920
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 253	16 794
2. Z aktywów finansowych, w tym:	24 943	10 126
a) w jednostkach powiązanych	23 508	9 585
- odsetki i dywidendy	1 820	5 455
- sprzedaż udziałów/ wpływy z likwidacji spółek	589	
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	21 099	4 130
b) w pozostałych jednostkach	1 435	541
- odsetki	902	31
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	533	510
3. Inne wpływy inwestycyjne	25 000	0

II. Wydatki	172 373	66 879
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 941	61 323
2. Na aktywa finansowe, w tym:	10 422	5 556
a) w jednostkach powiązanych	10 222	5 556
- nabycie udziałów	8 375	1 579
- udzielone pożyczki krótkoterminowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowych	1 847	3 977
b) w pozostałych jednostkach	200	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowych	71	0
- udzielone pożyczki długoterminowych	129	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	91 010	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-94 177	-39 959
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	14 993	143 173
1. Kredyty i pożyczki	14 993	15 361
2. Wpływ netto z emisji akcji		8
3. Inne wpływy finansowe		127 804
II. Wydatki	177 729	302 455
1. Nabycie akcji własnych	5	3
2. Wypłata dywidendy	86 444	
3. Spłaty kredytów i pożyczek	69 633	279 800
4. Odsetki	21 379	22 492
5. Inne wydatki finansowe - leasing finansowy	268	160
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-162 736	-159 282
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-94 954	130 342
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-94 954	130 342
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	218	-1 121
F. Środki pieniężne na początek okresu	161 992	31 650
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	67 038	161 992
- o ograniczonej możliwości dysponowania	494	495

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO LPP S.A. ZA 2010 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 powiązаныmi 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.	AMA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	28.05.2002
6.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
7.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
8.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
9.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
10.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
11.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
12.	LPP Ukraina	Przemyślany, Ukraina	23.07.2003
13.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
14.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
15.	ES STYLE	Moskwa, Rosja	10.03.2008
16.	FASHION POINT	Moskwa, Rosja	01.04.2008
17.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
18.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
19.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008

Dominacja LPP S.A. w podmiotach zależnych, z uwagi na jej 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 2010 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenie jednostek gospodarczych ” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – wprowadzono nowe podejście do ustalenia wartości firmy ,
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena ” – zmiany dotyczą wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia,
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – zmiana w organizacji tekstu standardu oraz wprowadzenie dodatkowych zwolnień dotyczących wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych,
- MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „ Annual improvements Project 2008”,
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „ Annual improvements Project 2009”. MSSF 2, 5, 8 MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39 KIMSF 9, 16,
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” – zmiana uszczegóławiają sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej,
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” uregulowano ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo,
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” – dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości,
- KIMSF 16 „ Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” uregulowana została rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą,
- KIMSF 17 „ Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” – zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „ Przekazanie aktywów przez klientów” – dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy mediów

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2010 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 2010 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 2010 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. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- 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. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później, (standard nie został zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Jednostka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- 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 (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1 lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później (zmiana nie została 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 lipca 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 było osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały 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.
- 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 roku lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- 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. Według wstępnej analizy zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za 2010 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 12 kwietnia 2011 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 przeważnie metodą liniową, lecz również stosowana jest metoda degresywna. 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 finansowanie 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.

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.

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, Esotiq i Henderson następuje wg cen średnioważonych, a od 01 lipca 2009 również 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 złożań towaru w składzie celnym.

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu, powiększonych o znane na moment sporządzania bilansu koszty w transporcie 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, ujmuje się w księgach rachunkowych w walucie funkcjonalnej odpowiednio po kursie:

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 2,8765, EUR – 3,8424),
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,0535, EUR – 4,0788).
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję

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.

Wynagrodzenia płatne akcjami

Zgodnie z Uchwałą WZA z 25 czerwca 2010 roku, w spółce funkcjonuje program motywacyjny umożliwiający obejmowanie pracownikom i współpracownikom spółki akcji, które mogą zostać wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Program może być realizowany w latach 2010-2013 i może objąć maksymalnie 15 000 akcji LPP S.A.

Corocznie Rada Nadzorcza określa poziom zysku netto, który uzależnia nabycie uprawnień do objęcia akcji oraz liczbę akcji wydawanych w ramach programu.

W roku 2010 nie zostały osiągnięte określone przez Radę Nadzorczą LPP S.A. cele finansowe, których realizacja warunkowała możliwość uruchomienia programu motywacyjnego za ten rok, w związku z tym nie zostały przyznane żadne instrumenty związane z programem motywacyjnym.

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 2010 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 13.12. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2010 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 nocy 13.7. 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 ubiegłym obligacje zamienne na akcje (nota 13.7). 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 13.10), należności handlowe, udzielone pożyczki, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.7, 13.9 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 nabytych obligacji oraz jednostek uczestnictwa w funduszu, udzielonych pożyczek i należności handlowych, jak i również udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela:

Pozycje	2010	2009
Pożyczki	4 675	12 050
Należności z tytułu dostaw i usług	258 902	245 660
Nabyte obligacje	16 430	
Jednostki funduszy inwestycyjnych	53 064	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	67 038	161 992
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	110 725	115 084
Razem	510 834	534 786

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 10 232 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 8 844 tys. zł. Dokładna analiza wszystkich udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 13.7.

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	16,63%
LPP Ukraina	5,13%
ZAO Re Trading	27,68%
LPP Fashion Distributor srl	6,75%
Odbiorca niepowiązany	7,40%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	36,41%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2010 oraz 31.12.2009 przedstawia tabela poniżej:

w tysiącach PLN	2010	2009
Bez przeterminowania	70 653	51 249
Przeterminowanie do roku	247 017	228 881
Przeterminowanie pow. roku	47 104	26 357
Razem	364 774	306 487

Wartość należności od towarów i usług przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym w ok. 86% 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 takich źródeł finansowania jak kredyty bankowe w rachunku bieżącym czy też inwestycyjne kredyty bankowe. Nowym sposobem finansowania spółki było wyemitowanie obligacji zamiennych. Dzięki temu instrumentowi nastąpiła zamiana krótkoterminowego finansowania działalności kredytami bankowymi na średnioterminowe finansowanie istotnie zmniejszające ewentualne trudności z zaostrzeniem 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 13.7. 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 31.12.2010 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

Stan na 31.12.2009 roku	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym		226 731
Kredyty w rachunku bieżącym	71 644	
Dłużne papiery wartościowe	5 465	115 514
Razem	77 109	342 245

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 31.12.2010 oraz 31.12.2009 przedstawia tabela poniżej:

w tysiącach PLN	2010	2009
Bez przeterminowania	231 554	153 074
Przeterminowanie do roku	15 907	23 327
Przeterminowanie pow. roku	688	120
Razem	248 149	176 521

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu wzrostu skali działania Spółki.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. Ponieważ relacje kursu PLN do USD nie podlegały w ciągu roku dużym wahaniom (znacząco mniejszym niż w roku 2009), zrealizowano nieco wyższą niż w roku poprzednim marżę brutto na sprzedaży.

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.

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

w tys. zł

Stan na 31.12.2010	Wartości wyrażone w walucie			Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	inne	
Środki pieniężne	5 890	1 275		21 844
Należności handlowe	87 015	16 412	12 083 tys. CZK	315 207
Pożyczki udzielone	50	1 850	19 500 tys. CZK	10 534
Zobowiązania handlowe	62 550	1 188	8 tys. GBP	195 880

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	21 844	-1 092	1 092
Należności handlowe	315 207	-15 760	15 760
Pożyczki udzielone	10 534	-526	526
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-17 378	17 378
Podatek (19%)		3 302	-3 302
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-14 075	14 075
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	195 880	9 794	-9 794
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		9 794	-9 794
Podatek (19%)		-1 861	1 861
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		7 933	-7 933
Razem		-6 142	6 142

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zysk netto spółki byłby o 6 142 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 2010 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	42 815	321	-321
Lokaty	24 223	182	-182
Dłużne papiery wartościowe	69 494	521	-521
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 024	-1 024
Podatek (19%)		-195	195
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		829	-829
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	242 348	-1 817	1 817
Obligacje	125 430	-941	941
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 758	2 758
Podatek (19%)		524	-524
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 234	2 234
Razem		-1 405	1 405

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zysk netto spółki byłby o 1 405 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. Wazne oszacowania i osady

Szacunki zarzadu LPP S.A., wplywajace na wartosci wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotycza:

- przewidywanego okresu ekonomicznej uzytecznosci sredkow trwalych,
- wartosci rezydualnej sredkow trwalych oraz wartosci niematerialnych,
- procentu zwrotow towarow sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w nastepnym okresie sprawozdawczym,
- odpisow aktualizujacych skladniki aktywow,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzen oraz zalozen aktuarialnych uzywanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszlych wynikow podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywow na odroczony podatek dochodowy,
- zalozen przyjetych do przeprowadzenia testu na utrate wartosci znaku towarowego i wartosci firmy.

Stosowana metodologia ustalania wartosci szacunkowych opiera sie na najlepszej wiedzy zarzadu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartosci szacunkowych jest stosowana w sposob ciagly wzgledem ostatniego okresu sprawozdawczego

Nie dokonano zmiany nastepujacych wartosci szacunkowych wzgledem poprzedniego okresu:

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzen oraz zalozen aktuarialnych uzywanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszlych wynikow podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywow na odroczony podatek dochodowy.

Ulegly zmianom (zgodnie z przyjeta metodologia) wartosci szacunkowe w zakresie:

- przewidywanego okresu ekonomicznej uzytecznosci sredkow trwalych – dotyczy to nakladow w obcych obiektach oraz budynku przy ul. Lankowej w Gdansk (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaznika korygujacego sprzedaz, dotyczacego zwrotow towarow dokonywanych w nastepnym okresie sprawozdawczym.

Zmiany odpisow aktualizujacych przedstawiono w dalszej czesci informacji, w dodatkowych notach objaśniajacych do poszczegolnych pozycji aktywow.

Marek Piechocki

Prezes Zarzadu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarzadu

Wiceprezes Zarzadu

Wiceprezes Zarzadu

Wiceprezes Zarzadu

Gdansk, dnia 12 kwietnia 2011 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 – 50%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 – 60%,
- środki transportu 10 – 20%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 33%.

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W 2010 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP S.A. w 2010r. wyniosły 367 tys. zł (2009 rok: 243 tys. zł.) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu należących do spółki.

Na koniec 2010 roku Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia rzeczowego majątku trwałego (2009 rok: 1 855 tys. zł.).

Na dzień bilansowy występuje ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 13.7.4.

ROZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2010 ROK

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

w tys. zł

	Grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem	
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				

ROZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2010 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2009 do 31-12-2009

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	16 738	279 773	56 856	8 921	34 154	12 132	408 574
- zwiększenie	0	19 860	8 839	0	5 599	60 385	94 683
- zwiększenie na skutek połączenia z Artmanem	2 437	54 804	11 295	2 161	17 445	393	88 535
- zmniejszenie	0	4 300	3 687	484	1 153	51 723	61 347
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	350 137	73 303	10 598	56 045	21 187	530 445
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	78 542	26 587	2 457	16 459	0	124 045
- amortyzacja	0	30 022	9 722	1 279	8 395	0	49 418
- zwiększenia		14 335	8 769	1 082	10 141		34 327
- zmniejszenie	0	3 038	3 612	324	948	0	7 922
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	119 861	41 466	4 494	34 047	0	199 868
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	3 367	0	0	0	0	3 367
- zwiększenie	0	1 834	0	0	0	0	1 834
- zmniejszenie	0	1 942	0	0	0	0	1 942
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	3 259	0	0	0	0	3 259
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 175	227 017	31 837	6 104	21 998	21 187	327 318
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	Kwota						
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"			1 834				
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"			1 172				

13.2 Aktywa w leasingu

LPP SA jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego wyniosła 318 tys. zł (2009 rok: 733 tys. zł.).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2010r.	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	51	50
W okresie od 1 do 5 lat	0	0
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	51	0
Przyszłe korzyści finansowe	-1	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	50	50

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 11 tys. zł.

W spółce na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe. Podstawą ustalenia rat leasingowych jest wysokość stopy procentowej, która odpowiada 1-miesięcznemu indeksowi WIBOR obowiązującego pierwszego dnia każdego nowego okresu odsetkowego o stałej stopie oprocentowania i jest zmienna.

Umowy leasingowe nie zawierają żadnych dodatkowych ograniczeń

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 31.12.2010 roku wynosiła 77 508 tys. zł. (2009 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.

W pozostałych wartościach niematerialnych istotną pozycją jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 31.12.2010r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 1 043 tys. zł. (2009 rok: 3 410 tys. zł.). Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 5 m-cy, licząc od dnia bilansowego.

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

- koszty sprzedaży - 2010 rok: 159 tys. zł (2009 rok: 289 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2010 rok: 4 577 tys. zł (2009 rok: 3 492 tys. zł.).

Zmiany wartości niematerialnych, z wyłączeniem znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania, w 2010 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

ROCZNY RAPORT LPP S.A ZA 2010 ROK

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

w tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne w trakcie realizacji	razem
		ogółem	Oprogramowan ie 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

ROCZNY RAPORT LPP S.A ZA 2010 ROK

w okresie od 01-01-2009 do 31-12-2009

w tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne w trakcie realizacji	razem
		ogółem	Oprogramowan ie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	29 239	28 157	385	30 067
- zwiększenie	0	3 501	1 179	909	4 410
- zwiększenie na skutek połączenia z Artmanem		2 936	2 565		2 936
- zmniejszenie	0	212	0	708	920
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	35 464	31 901	586	36 493
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	16 535	15 944	0	16 978
- planowe odpisy amortyzacyjne		4 657	4 443	0	4 657
- zwiększenie		2 634	2 304		2 634
- zmniejszenie		88	0		88
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	23 738	22 691	0	24 181
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	11 726	9 210	586	12 312

Na znakach towarowych Re, Cropp i House zostały ustanowione ograniczenia w związku z zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego na zakup akcji spółki Artman SA. Kredyt został opisany w nocie 13.7.4.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły w spółce nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

13.4. Wartość firmy

W 2010 roku wartość firmy prezentowana w bilansie nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała on w wyniku połączenia się LPP SA ze spółką Artman w lipcu 2009 roku.

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

W dniu połączenia się obu spółek LPP S.A. była 100% udziałowcem spółki Artman S.A.

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

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

Ustalona na dzień połączenia wartość firmy wynikająca z przejęcia Artman SA wyniosła 179 618 tys. zł. Wartość firmy ustalona na dzień 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 dzień przejęcia kontroli przez LPP SA.

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzień bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości. Na dzień 31.12.2010 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	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	179 618	0
Zwiększenia	0	179 618
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	179 618	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

13.5. Udziały w jednostkach zależnych

LPP SA jest bezpośrednim właścicielem 13 spółek zagranicznych budujących sieci sprzedaży detalicznej poza granicami Polski oraz 6 spółek lokalnych. Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej.

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 31.12.2010 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele:

w tys. zł

Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2010
	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

Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2009
	udziały	dopłaty do kapitału		
spółki zagraniczne	36 812	6 766	24 986	18 592
spółki krajowe	731		12	719
RAZEM	37 543	6 766	24 998	19 311

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ UDZIAŁÓW	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
	24 998	19 027
Odpisy powstałe w skutek połączenia z Artmanem		3 096
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	10 336	4 168
Odpisy odwrócone w okresie	3 488	1 293
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	31 846	24 998

W okresie sprawozdawczym z dniem 31 grudnia 2010 roku nastąpiła likwidacja 12 spółek krajowych.

W tym okresie również miała miejsce sprzedaż znacznej części udziałów jednej z krajowych spółek zależnych w wyniku czego nastąpiła zmiana w statusie tej spółki z zależnej na stowarzyszoną.

13.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

W wyniku sprzedaży przez LPP SA większości udziałów jednej ze spółek zależnych, zmieniony został jej charakter z jednostki zależnej na stowarzyszoną.

Wartość bilansowa udziałów tej jednostki wynosi na 31.12.2010 roku 19 tys. zł. i w następnych okresach będzie wyceniana metodą praw własności.

13.7 Aktywa i zobowiązania finansowe

13.7.1 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)

ROZNY RAPORT LPP S.A ZA 2010 ROK

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		

Stan na 31.12.2009		w tys. zł.	
<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	AWG-W	ADS
Należności i pożyczki	5 206		
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN		ADS
Należności z tytułu dostaw i usług	245 661		
Pozostałe należności	339		
Pożyczki	7 119		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	161 992		

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

Stan na 31.12.2010		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

Stan na 31.12.2009

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		ZZK
Kredyty bankowe i pożyczki		226 731
Emisja dłużnych papierów wartościowych		115 514
Inne zobowiązania finansowe		66
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		ZZK
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		176 521
Kredyty bankowe i pożyczki		71 644
Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 465
Inne zobowiązania finansowe		252

13.7.2 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.

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	288	275
Pożyczki	249	4 931
Należności i pożyczki długoterminowe	537	5 206
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	259 545	246 000
Pożyczki	4 426	7 119
Należności i pożyczki krótkoterminowe	263 971	253 119
Należności i pożyczki, w tym:	264 508	258 325
Należności (nota 13.9)	259 833	246 275
Pożyczki (nota 13.7.2)	4 675	12 050

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

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

Struktura udzielonych pożyczek została przedstawiona w poniższej tabeli:

	w tys. zł.	
POŻYCZKI	31.12.2010	31.12.2009
Walutowe	4 334	11 406
Złotówkowe	341	644
RAZEM	4 675	12 050

Pożyczki walutowe zostały udzielone wyłącznie jednostkom powiązanim 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	31.12.2011 (CZK)	6,3123%
Artman Mode	31.12.2011 (CZK)	6,3122%
Artman Mode	31.12.2011 (CZK)	6,6024%
LPP Retail Bulgaria	31.12.2011 (EUR)	4,6182%
ES Style	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 ES Style, 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 31.12.2010 roku wynosi 341 tys. zł. (2009 rok: 644 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, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	w tys. zł	
Wartość brutto	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	44 909	40 352
Kwota pożyczek na skutek połączenia z Artmanem		5 063
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	2 047	3 977
Naliczenie odsetek	1 900	2 189
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	33 411	5 511
Inne zmiany(różnice kursowe)	- 1 926	- 1 161
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	13 519	44 909

	w tys. zł.	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ POŻYCZEK	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	32 859	25 822
Odpisy powstałe na skutek połączenia z Artmanem		4 043
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	11 714	10 882
Odpisy odwrócone w okresie	35 729	7 888
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	8 844	32 859

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztaach finansowych” jednostkowego rachunku zysków i strat (nota 13.19, 13.20)

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 13.10

13.7.3 Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje inwestycje w kategorii aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do jedynych inwestycji w tej kategorii Spółka zalicza jednostki uczestnictwa w funduszu papierów dłużnych o charakterze defensywnym. Wartość godziwa jednostek została ustalona w oparciu o tabelę wartości jednostek uczestnictwa podana na dzień bilansowy i wynosi 53 064 tys. zł.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Pozostałe inwestycje to komercyjne obligacje zabezpieczone, obecnie notowane na rynku Catalyst, o wartości bilansowej 16 430 tys. zł.

Spółka nie posiada aktywów finansowych, będących zabezpieczeniem zobowiązań lub zobowiązań warunkowych. Nie istnieje również sytuacja aby na rzecz spółki ustanowiono zabezpieczenie.

Odsetki naliczone zaprezentowane w Przychodach finansowych przedstawione są szczegółowo w nocie 13.19.

13.7.4 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 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 dzień bilansowy 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.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2009		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	89 830		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP S.A.	208 545		wibor 1 m + marża banku	30-06-2013
RAZEM	298 375			

Na kredyty bankowe w wysokości 298 375 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 226 731 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 71 644 tys. zł

Pozostałe do spłaty na dzień bilansowy wartości kredytów długoterminowych w kwotach 78 259 tys. zł oraz 148 472 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	100 000	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	115 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Fortis S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel in blanco,
RAZEM		909 800		

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 2010 roku LPP SA dokonała spłat rat odsetkowych na łączną kwotę 8 227 tys.zł. W trakcie okresu sprawozdawczego nie miała miejsca zamiana obligacji na akcje.

Na dzień 31.12.2010 roku wartość składnika zobowiązaniowego wynosi 125 430 tys. zł (rok 2009: 120 979 tys.) w tym 3 906 tys. odsetki naliczone.

Szczegółowe informacje o wykazanych instrumentach finansowych w pozycjach przychodów i kosztów finansowych pokazuje nota 13.19 oraz 13.20.

13.7.5 Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Rok 2009		w tys. zł	
Aktywa*		Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		255 300	255 300
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		161 992	161 992
Razem		417 292	417 292
Zobowiązania		Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki		298 375	298 375
Dłużne papiery wartościowe		120 979	120 979
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		220 817	220 817
Inne zobowiązania finansowe		252	252
Razem		640 423	640 423

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

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi 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.

13.8. Zapasy

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

		w tys. zł	
ZAPASY		31.12.2010	31.12.2009
- materiały		2 584	3 690
- towary		357 011	263 308
RAZEM		359 595	266 998

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

Na dzień 31.12.2010 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 957 507 tys. zł.

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	2 372	2 639
Odpisy powstałe na skutek połączenia z Artmanem		419
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	324	866
Odpisy odwrócone w okresie	1 012	1 552
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 684	2 372

13.9. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (nota 13.7) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 288 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	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	364 774	306 487
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	105 872	60 826
Należności z tytułu dostaw i usług netto	258 902	245 661
Inne należności	10 689	9 488
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	318	124
Inne należności netto	10 371	9 364
Razem należności krótkoterminowe	269 273	255 025

W ramach kwoty w innych należnościach krótkoterminowych jest wartość aktywów niepodlegająca MSR 39 z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 2010 roku 9 728 tys. zł.(rok 2009: 9 025 tys. zł).

Na dzień 31.12.2010r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 106 190 tys. zł.

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

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	60 950	37 429
Odpisy powstałe na skutek połączenia z Artmanem		4 369
Odpisy utworzone w okresie	68 552	53 237
Odpisy odwrócone w okresie	23 312	34 085
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	106 190	60 950

13.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2010	31.12.2009
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	42 815	23 736
Inne środki pieniężne	24 223	138 256
RAZEM	67 038	161 992

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 2010 roku wynosiły 342 273 tys. zł.

W okresie od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 11 698 tys. zł

13.11 Działalność zaniechana

Kwoty zaprezentowane w jednostkowym rachunku zysków i strat jako jedna pozycja dotycząca działalności zaniechanej (tj. Zysk/strata netto z działalności zaniechanej) odnoszą się do umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy LPP SA a firmą Esotiq&Henderson SA. (podmiot zewnętrzny, niezależny od LPP SA). Umowa inwestycyjne dotyczyła wyodrębnienia oraz przeniesienia poza struktury LPP SA działalności handlowej dotyczącej dwóch marek: Henderson i Esotiq.

W grudniu LPP SA sprzedała spółce Esotiq&Henderson SA towary handlowe, rzeczowy majątek trwały oraz inne aktywa związane z prowadzeniem działalności handlowej w ramach tych dwóch marek.

W tabeli poniżej przedstawione zostały ujawnienia wymagane przez MSSF 5 związane z działalnością zaniechaną za bieżący okres oraz okres porównawczy w rachunku zysków i strat

Pozycja	w tys. zł.	
	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Przychody działalności zaniechanej	61 598	58 671
Koszty działalności zaniechanej	59 324	59 996
Zysk/strata brutto działalności zaniechanej	2 274	- 1 325
Obciążenie podatkowe	432	-252
Zysk/strata netto działalności zaniechanej	1 842	-1 073
Zysk/strata brutto zw. ze sprzedażą aktywów	-1 505	
Obciążenia podatkowe	-286	
Zysk/strata netto zw. ze sprzedażą aktywów	-1 219	
Zysk/strata netto ogółem wynikająca z dz. zaniechanej	623	-1 073

W związku z dużym kosztem pozyskania szczegółowych informacji, niezbędnych do przygotowania rzetelnego sprawozdania z przepływu środków pieniężnych z działalności zaniechanej, w tym za okres roczny, kwartalny oraz okresy porównawcze, oraz w związku z nieistotną wagą tych informacji dla potencjalnych użytkowników sprawozdania, Spółka korzystając ze zwolnienia, które opisano w paragrafie 44 Założeń koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych wg MSSF nie prezentuje danych w zakresie przepływu środków pieniężnych z działalności zaniechanej.

13.12 Kapitał własny*Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 31 grudzień 2010 roku wyniósł 3 500 554 zł. Podzielony jest na 1 750 277 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowani a	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
LICZBA AKCJI, RAZEM				1 750 277	

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 2009 roku w wysokości 86 443 950 zł, co odpowiadało kwocie 50 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 68 943 950 zł, a na akcje uprzywilejowane 17 500 000 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 2010 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	27,78%	10,00%	350 000
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,78%	10,00%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,37%	11,47%	401 456
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%	700 000
Aviva OFE	157 962	157 962	5,01%	9,02%	315 924
Pozostali akcjonariusze	691 587	691 587	21,95%	39,51%	1 383 174
RAZEM	1 750 277	3 150 277	100,00%	100,00%	3 500 554

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 108 123 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 tabelka:

w tys. zł

RODZAJ KAPITAŁU	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kapitał zapasowy	536 373	501 003
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	- 1 762	- 1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
RAZEM	546 901	511 531

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2010 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 2010	31 grudnia 2009	
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 166	1 137	
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	525 847	490 506	
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	9 360	9 360	
RAZEM	536 373	501 003	

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.

13.13 Dotacje

W 2010 roku spółka korzystała z dotacji w postaci pomocy „de minimis” na kwotę 321 tys. zł (rok 2009: 303 tys. zł.) Jest to pomoc publiczna, regulowana przez przepisy wspólnotowe, przyznana na okres 3 lat. Kwota takiej pomocy w okresie 3 lat nie może przekroczyć 200 tys. eur. LPP uzyskało pomoc do podatku od nieruchomości wybudowanej w Pruszczu Gdańskim.

13.14 Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP SA posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej wartości 2 315 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 2010	1 025	102	1 260
- zawiązanie rezerwy	1 005		1 310
- rozwiązanie rezerwy	1 025	102	1 260
Stan na 31 grudnia 2010	1 005	0	1 310

13.15 Zobowiązania warunkowe

W 2010 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 96 957 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 57 117 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 37 123 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 2 457 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 260 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2010 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 13 768 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009 roku o 1 481 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 i Esotiq..

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 171 719 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 2010 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	172 599 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	443 395 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	160 809 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 1,51 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	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	248 149	176 521
Inne zobowiązania finansowe	50	252
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	248 199	176 773
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	45 145	44 159
Inne zobowiązania finansowe	220	137
Zobowiązania niefinansowe	45 365	44 296
Razem zobowiązania krótkoterminowe	293 564	221 069

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

13.18 Rozliczenia międzyokresowe

	w tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - AKTYWA	31.12.2010	31.12.2009
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	167	172
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	10	3
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	177	175
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	2162	3 165
Ubezpieczenia	682	549
Nadzór nad oprogramowaniem	299	119
Przyszłe podróże służbowe i szkolenia	89	51
Opłaty licencyjne, prenumerata	96	97
Inne	325	179
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	3 653	4 160

w tys. zł.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE -PASYWA	31.12.2010	31.12.2009
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	754	1 205
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	1 657	1 214
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	2 411	2 419

13.19 Przychody

w tys. zł

PRZYCHODY	01.01.10-31.12.10r.	01.01.09-31.12.09r.
1) przychody netto ze sprzedaży usług	44 344	32 604
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 797 321	1 578 194
Razem przychody	1 841 665	1 610 798
Wyłączenie działalności zaniechanej	82 199	57 728
Przychody po wyłączeniu działalności zaniechanej	1 759 466	1 553 070

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

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.10-31.12.10r.	01.01.09-31.12.09r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 594	6 729
2. Dotacje	321	303
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	27 363	47 074
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trw.		1 172
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	20 115	32 735
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	1 012	1 552
Razem przychody operacyjne	35 278	54 106
Wyłączenie działalności zaniechanej	-1 103	805
Przychody operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	36 381	53 301

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
1. Odsetki, w tym	7 084	2 979
- od lokat	1 544	481
- od pożyczek i należności	1 900	2 189
- od obligacji	1 295	
- od instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 017	
2. Dywidendy	242	1 381
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 037	
4. Aktualizacja wartości inwestycji	39 217	9 112
- udziałów	3 488	1 293
- pożyczek	35 729	7 819
5. Inne	7 047	
- w tym saldo różnic kursowych	6 791	
Razem przychody finansowe	54 627	13 472
Wyłączenie działalności zaniechanej	162	137
Przychody finansowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	54 465	13 335

13.20 Koszty

	w tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
1) amortyzacja	60 329	54 074
2) zużycie materiałów i energii	34 454	28 057
3) usługi obce	477 929	387 062
4) podatki i opłaty	4 020	3 682
5) wynagrodzenia	55 366	50 502
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	10 283	9 238
- składka emerytalna	4 559	4 329
7) pozostałe koszty rodzajowe	31 804	16 244
Razem koszty rodzajowe	674 185	548 860
Wyłączenie działalności zaniechanej	29 732	25 662
Koszty rodzajowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	644 453	523 198
Zmiana stanu produktów	- 49	-470
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	644 502	523 668

	w tys. zł	
	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	68 513	55 579
- środków trwałych		1 834
- zapasów	324	866
- należności	68 189	52 879
2) Inne, w tym	13 217	18 943
- darowizny	1 290	1 890
- straty w majątku obrotowym	9 034	9 487
- przejęcie praw i obowiązków najemcy		4 709
Razem koszty operacyjne	81 730	74 522
Wyłączenie działalności zaniechanej	811	2 621
Koszty operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	80 919	71 901

	w tys. zł.	
	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
KOSZTY FINANSOWE		
1) Odsetki	26 793	26 325
- dotyczące kredytów bankowych	13 719	20 540
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	12 679	5 465
2) Aktualizacja wartości inwestycji	22 050	15 050
- udziałów	10 336	4 168
- pożyczek	11 714	10 882
3) Inne, w tym:	1 149	15 074
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	1 128	911
- saldo różnic kursowych		14 163
Razem koszty finansowe	49 992	56 449
Wyłączenie działalności zaniechanej	157	119
Koszty finansowe po wyłączeniu działalności finansowej	49 835	56 330

13.21 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2010 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	w tys. zł.	
	2010 rok	2009 rok
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	38 528	46 999
Odroczony podatek dochodowy	(8 480)	(16 576)
Razem podatek dochodowy	30 048	30 423
Wyłączenie działalności zaniechanej	146	(251)
Podatek dochodowy po wyłączeniu działalności zaniechanej	29 902	30 674

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 2010 roku i 2009 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	w tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2010 rok	2009 rok
Zysk/strata brutto	178 919	152 237
Różnice trwale niepodatkowe	16 666	11 605
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	162 253	163 842
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	30 828	31 130
Ulgi podatkowe	-780	-707
Podatek dochodowy wykazany w rzis	30 048	30 423

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:	31.12.2010	31.12.2009
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	4 283	2 567
naliczenie różnic kursowych zobowiązania		4 632
aktualizacja należności handlowych	488	1 226
wycena udzielonych pożyczek		48
odprawy emerytalne	191	195
aktualizacja wartości inwestycji	25 345	14 515
aktualizacja wartości zapasów	320	450
wynagrodzenia i narzuty	249	258
szacunkowe zwroty towarów	143	229
odsetki obligacje	1 590	744
pozostałe różnice przejściowe	45	160
RAZEM	32 654	25 024

	w tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2010	31.12.2009
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	974	1 199
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	576	464
naliczenie różnic kursowych		777
wycena udzielonych pożyczek		356
nie otrzymane odszkodowania	107	96
naliczone odsetki od kredytów bankowych	484	595
naliczone odsetki od papierów wartościowych	455	
pozostałe różnice przejściowe	40	
RAZEM	2 636	3 487

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do grudnia roku 2010 oraz roku 2009 wynika z następujących pozycji:

	w tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO:	31.12.2010	31.12.2009
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 716	-2 135
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	-4 632	4 447
aktualizacja należności handlowych	-778	-693
wycena udzielonych pożyczek	-48	11
aktualizacja środków trwałych		-242
aktualizacja wartości inwestycji	10 830	4 810
aktualizacja wartości zapasów	-130	-130
wynagrodzenia i narzuty	-9	28
odsetki obligacje	846	744
pozostałe różnice przejściowe	-165	-1 051
RAZEM	7 630	5 789

	w tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO:	31.12.2010	31.12.2009
przyspieszona amortyzacja podatkowa	-225	-4 736
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	112	217
różnice kursowe	-777	-6 896
nie otrzymane odszkodowania	11	32
wycena udzielonych pożyczek	-356	80
odsetki od kredytów bankowych	-111	510
naliczone odsetki od papierów wartościowych	455	5
pozostałe różnice przejściowe	40	
RAZEM	-851	-10 788

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:

	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej okresu bieżącego	148 249	122 887
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 728 879	1 726 514
Zysk (strata) na akcję	85,75	71,18

Rozwodniony zysk na jedną akcję

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku na jedną akcję, ponieważ takowy nie występuje w LPP SA. Poprzez emisję obligacji doszło 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. Kluczowy personel

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wyniosła 2 008 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	540 tys. zł,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	360 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	387 tys. zł.
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	361 tys. zł.
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	360 tys. zł.
Jerzy Lubianiec	przewodniczący Rady Nadzorczej	12 tys. zł. oraz 10 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 38 tys. zł.

Dla osób znajdujących się w Zarządzie na dzień 31 grudnia 2010 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 59 tys. zł.(rok 2009: 51 tys. zł) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 75 tys. zł. (rok 2009: 85 tys. zł.).

Osoby z kluczowego personelu pełnią funkcje zarządcze w jednostkach powiązanych, jednakże nie otrzymują wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia wyżej wymienionych funkcji .

13.23.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

w tys. zł					
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2009	należności na 31.12.2009	przychody w okresie 2009 roku	koszty w okresie 2009 roku
1.	Zależne spółki krajowe	1 003	349	4 619	28 304
2.	Zależne spółki zagraniczne	0	177 656	237 284	0
RAZEM		1 003	178 005	241 903	28 304

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi 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 Esotiq.

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, Esotiq oraz House. Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 12.7.

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

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 12 kwietnia 2011 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LPP S.A. ZA ROK 2010

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 i Spółka ma do nich wyłączne prawo.

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	2010		2009		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Sprzedaż towarów handlowych	1 797 321	97,59%	1 578 194	97,98%	13,88%
Sprzedaż usług	44 344	2,41%	32 604	2,02%	36,01%
Razem	1 841 665	100,00%	1 610 798	100,00%	14,33%

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

Kanał dystrybucji	2010		2009		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Salony Reserved	763 495	41,46%	777 113	48,24%	-1,75%
Eksport *	319 852	17,37%	270 567	16,80%	18,22%
Salony Cropp	266 942	14,49%	268 771	16,69%	-0,68%
Salony House**	254 857	13,84%	147 859	9,18%	72,36%
Pozostałe	236 519	12,84%	146 488	9,09%	61,46%
Razem	1 841 665	100,00%	1 610 798	100,00%	14,33%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 267 327 tys. zł

** Sprzedaż salonów House w 2009 roku obejmuje jedynie okres II półrocza, ponieważ dopiero 1 lipca 2009 nastąpiło połączenie LPP S.A. z Artman S.A. Sprzedaż w sieci House w całym 2009 roku wyniosła 270 636 tys. zł.

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

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 84 % trafiło do spółek zależnych LPP S.A. , zlokalizowanych na terenie Litwy, Łotwy, Estonii, Ukrainy, Czech, Węgier, Rumunii, Bułgarii oraz Rosji . Spółki te budują sieci Salonów Reserved, Cropp i House na swoim terenie.

Główni, nie powiązani ze Spółką odbiorcy eksportowi to firmy z Słowacji, Rosji 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 2010 roku w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela:

	2010		2009		zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Kierunek sprzedaży					
Sprzedaż krajowa	1 521 813	82,63%	1 340 231	83,20%	13,55%
Sprzedaż eksportowa	319 852	17,37%	270 567	16,80%	18,22%
Razem	1 841 665	100,00%	1 610 798	100,00%	14,33%

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 prawie 75% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (niecałe 3%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (około 2%) i na inne kraje azjatyckie (około 20%).

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 2010 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 842 mln zł (wyższe o ok. 14% od osiągniętych w 2009 roku),
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 149 mln zł. (o 22% wyższy niż w 2009 roku)
- 3) Uruchomienie nowych sklepów, które zapewniło zwiększenie łącznej powierzchni sieci handlowych o 26,1 tys. m. kw. (+13,3%) w stosunku do stanu z końca roku 2009,

sieć	2010		2009		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
RESERVED	124,3	186	106,1	159	17,2
CROPP	38,2	183	34,3	169	11,4
HOUSE	39,5	181	37,4	174	5,6
MOHITO	10,1	56	9,4	53	7,4
ESOTIQ	7,0	100	6,3	88	11,1
OUTLET	2,7	9	2,2	7	22,7
Razem	221,8	715	195,7	650	13,3

Wyniki osiągane przez emitenta w podstawowej mierze zależą od funkcjonowania trzech detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp i House. Pomimo tego, że wzrosły powierzchnie tych sieci, ze względu na niekorzystną sytuację rynkową nie udało się zwiększyć sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Szczególnie negatywnie wypadła sprzedaż w I połowie roku. Poprawa nastąpiła zaś w IV kwartale.

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	2010 rok (tys. zł)	2009 rok (tys. zł)	Zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	1 841 665	1 610 798	14,33%
zysk brutto na sprzedaży	894 971	764 959	17,00%
zysk na sprzedaży	220 737	215 630	2,37%
zysk na działalności operacyjnej	174 285	195 214	-10,72%
zysk na działalności gospodarczej	178 920	152 237	17,53%
zysk netto	148 872	121 814	22,21%
kapitał własny	754 944	692 521	9,01%
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	669 052	649 245	3,05%
zobowiązania długoterminowe	280 876	346 823	-19,01%
zobowiązania krótkoterminowe:	388 176	302 422	28,36%
- kredyty bankowe	86 637	71 644	20,93%
- wobec dostawców	293 322	206 610	41,97%
aktywa trwałe	650 517	646 472	0,63%
aktywa obrotowe	773 479	695 294	11,24%
zapasy	359 595	266 998	34,68%
należności krótkoterminowe	269 273	255 025	5,59%
należności z tytułu dostaw i usług	258 902	245 660	5,39%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 14,33% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży na eksport, zwiększenie sprzedaży pozostałej (sprzedaż w sieci Mohito, sprzedaż hurtowa, sprzedaż usług). Szczególny wpływ na przedstawianą zmianę sprzedaży w porównaniu z poprzednim rokiem miał fakt, iż w ramach LPP S.A. sprzedaż sieci House w roku 2009 rejestrowana była dopiero od 1 lipca (w I półroczu 2009 w Artman S.A.). Marża brutto na sprzedaży wyniosła 48,60% i była wyższa o ponad 1 punkt procentowych od osiągniętej w roku 2009.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 2,37%. Mniejszy wzrost zysku na sprzedaży w proporcji do wzrostu zysku brutto wynika z faktu wzrostu kosztów sprzedaży i ogólnych o 22,74%. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 174 285 tys. zł (spadek o 10,72%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 9,46% (w roku poprzednim odpowiednio 195 214 tys. zł i 12,12%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 178 920 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 17,53%.

Zysk netto wypracowany w roku 2010 wyniósł 148 872 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 22,21%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 8,08% (w 2009 roku rentowność wyniosła 7,56%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2010 roku o 9,01%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem części wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 19,01%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zwiększeniu o 28,36 %. Na koniec 2010 roku zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 20,93% w stosunku do końca 2009 roku. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 41,97%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł nieznacznie bo o 0,63%.

Majątek obrotowy wzrósł o 11,24% w stosunku do końca 2009 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 2010 roku wszystkie wskaźniki rentowności oprócz marży zysku operacyjnego uzyskały poziom nieco wyższy od poziomu z 2009 roku..

Marża zysku operacyjnego w 2010 roku wyniosła 9,46%, w stosunku do roku ubiegłego zmalała o 2,66 punktu procentowego.

Marża zysku netto w 2010 roku wyniosła 8,08% i była wyższa o 0,52 punktu procentowego od marży zysku netto z ubiegłego roku. W roku 2010 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała ponad 8 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym niecałe 8 groszy.

Poziom wskaźnika rentowności aktywów osiągnął w 2010 roku 10,72%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowana w finansowanie aktywów wypracowała zysk w wysokości ponad 10 groszy (w roku poprzednim ponad 9 groszy).

Stopa zwrotu z kapitału własnego osiągnęła w 2010 roku poziom 20,48%.

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	2010	2009	zmiana
	%	%	p.p.
marża zysku brutto na sprzedaży	48,60%	47,49%	1,11%
marża zysku operacyjnego	9,46%	12,12%	-2,66%
marża zysku netto (ROS)	8,08%	7,56%	0,52%
rentowność aktywów (ROA)	10,72%	9,22%	1,50%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	20,48%	19,53%	0,95%

2. Wskaźniki płynności;

Wskaźnik płynności bieżącej zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 13,48% i wynosi 1,99.

Wskaźnik płynności szybki również uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 1,07. Zmiany te wywołane były wzrostem zadłużenia krótkoterminowego Spółki.

Obrót zapasami zmniejszył się z 125 do 121 dni, co jest efektem kontynuacji podjętych przez

Spółkę działań mających głównie na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 9,09% zaś wskaźnik rotacji zobowiązań wzrósł o 20,00 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2009.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

Wielkość	2010	2009	zmiana %
wskaźnik płynności bieżący	1,99	2,30	-13,48%
wskaźnik płynności szybki	1,07	1,42	-24,65%
rotacja zapasów (dni)	121	125	-3,20%
rotacja należności (dni)	50	55	-9,09%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	96	80	20,00%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem;

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 8,93 % w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Wskaźniki zadłużenia ogółem i zadłużenia długoterminowego uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku 2009.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zwiększeniu w stosunku do poziomu ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

wielkość	2010	2009	zmiana
	%	%	p.p
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	116,05%	107,12%	8,93%
wskaźnik zadłużenia ogółem	47,04%	48,39%	-1,35%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	27,76%	22,54%	5,22%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,28%	25,85%	-6,57%

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

W 2010 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 64 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz bielizny Esotiq.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 18/2010, RB 23/2010, RB 35/2010, RB 38/2010). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.7.4).
- 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 Inwestycyjna na mocy, której spółka Esotiq&Henderson, podmiot niezależny od Emitenta będzie prowadził działalność w zakresie sprzedaży towarów marek Esotiq i Henderson, których to sprzedaży nie będzie prowadził Emitent począwszy od 1 stycznia 2011 roku. W celu realizacji tej umowy spółka Esotiq&Henderson zakupiła od LPP S.A. wszystkie posiadane w dniu 31 grudnia 2010 roku towary ww. marek, wyposażenie sklepów Esotiq oraz inne wyposażenie wykorzystywane do tego momentu przez Emitenta do organizacji procesu sprzedaży towarów marek Esotiq i Henderson. Realizacja umowy nie wpłynęła w znaczący sposób na osiągnięte przez LPP S.A. wyniki.

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 roku 2010 nie miała miejsca istotna zmiana w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych LPP S.A.

Nadwyżki finansowe zostały ulokowane czasowo w jednostki uczestnictwa w funduszu papierów dłużnych o charakterze defensywnym (53 064 tys. zł. na dzień bilansowy), oraz komercyjne obligacje zabezpieczone, notowane na rynku (16 430 tys. zł. na dzień bilansowy).

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 31.12.2010 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.7.4).

W 2010 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 2010 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 96 957 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 57 117 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 37 123 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 2 457 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 260 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.13.7.2)

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

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Opis	Kwota (tys. zł)
Linia na karty Paylink Citibank-Handlowy poręczająca zobowiązania kontrahentów spółki wobec banku	5 740
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę córkę Re Trading z tytułu umowy handlowej	787
Poręczenie za spółkę córkę LPP Ukraina dotyczące najmu lokalu	140
Poręczenie za spółkę córkę LPP Hungary Kft	2 398
Poręczenie za spółkę córkę LPP Retail Estonia	436
Poręczenie za spółkę córkę LPP Fashion Distributor (Romania)	1 012
Poręczenie za spółkę Fashion Point- Rosja	824
Poręczenie za spółkę LPP Czech Retail	1 058
Poręczenie za spółkę córkę Artman S.R.O.	612
Poręczenie za spółkę Lpp Retail Estonia	99
Poręczenie za spółkę Lpp Retail Bulgaria	640

W minionym roku Spółka nie otrzymywała poręczeń.

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

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

W roku 2010 Spółka nie przeprowadzała emisji.

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 i wypracowywanym na bieżąco środkom.

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 2010 roku utrzymywała się niekorzystna koniunktura rynkowa. Co prawda przychody ze sprzedaży realizowane w poszczególnych sieciach sklepów nie były niższe niż w roku poprzednim, ale nie było to zadawalające. Przyrost powierzchni sieci handlowych nie spowodował wzrostu sprzedaży co oznacza spadek przychodów ze statystycznego metra powierzchni handlowej. Przyjęcie założenia, że przychody ze statystycznego metra powierzchni handlowej osiągnane w 2009 roku byłyby także realizowane w 2010 roku oznaczałoby zwiększenie sprzedaży sieci handlowych o około 300 mln zł i miałyby ogromny wpływ na wypracowany zysk na każdym poziomie.

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 (5-6%) 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 uprzedzić potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku salonów Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

d) Logistyka.

Stosowany model logistyczny polegający na wykorzystaniu specjalistycznych technologii we własnym centrum logistycznym przy jednoczesnym zleceniu transportu towarów od dostawców do centrum logistycznego oraz z centrum logistycznego do sklepów specjalistycznym firmom transportowym pozwala na najbardziej efektywną realizację procesów w tym obszarze.

e) Działania mające na celu utrzymywanie niskiego poziomu ponoszonych kosztów oraz wzrost rentowności.

Aby zapewnić spółce wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podjęto działania mające na celu zmniejszenie ponoszonych kosztów, których utrzymanie na niskim poziomie ma szczególne znaczenie w okresie osiągania stosunkowo małych przychodów ze sprzedaży – w czasie osłabienia koniunktury rynkowej. Po latach koncentracji na wzroście i rozwoju, Spółka realizuje strategię podnoszenia rentowności przy mniejszym tempie wzrostu powierzchni handlowej w stosunku do tego z lat poprzednich.

Czynniki zewnętrzne

a) Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce i w krajach , w których działają sklepy GK LPP SA

Negatywne zmiany w gospodarce światowej wpłynęły także na sytuację rynkową Polsce. Począwszy od I kwartału 2009 roku, przez siedem kolejnych kwartałów spółka notowała spadki sprzedaży w sklepach porównywalnych. Ta negatywna tendencja wyhamowała w II półroczu 2010 roku, zaś w IV kwartale nastąpił wzrost przychodów w sklepach porównywalnych. Przebieg opisanych zmian wskazuje na to, że w najbliższych kwartałach można spodziewać się poprawy sytuacji i wyraźnego wzrostu sprzedaży.

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 osiągnięta jest w złotychkach. 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.

d) Wzrost cen bawełny

Widoczny od kilkunastu miesięcy wzrost cen bawełny, którego dynamika zwiększyła się w II połowie 2010 roku, wpływa na koszt produkcji odzieży. Cena bawełny od sierpnia 2010 roku zwiększyła się około dwukrotnie. Ze względu na największy udział ceny tego surowca w ostatecznej cenie produktu występujący w przypadku najprostszyc ubrań (np. T-shirt) ceny tych wyrobów wzrosły o około 9%. Oznacza to, że średni wzrost cen zakupu kontraktowanych kolekcji nie przekracza kilku procent. Obserwacja cen bawełny na rynkach światowych pozwala na wyciągnięcie wniosku, że w perspektywie najbliższych kwartałów nie nastąpi wzrost cen tego surowca. Ponieważ ceny odzieży w ostateczności zależą także od kursu PLN/USD (zapłata za kupowane towary jest realizowana w USD) można ze względu na brak przewidywanych czynników osłabiających PLN względem USD przypuszczać, że w ostateczności ceny zakupu ubrań osiągną korzystne dla Spółki poziomy.

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 najbliższych czasie wyłącznie na terenie krajów, w których już działają spółki zależne), a także wzrost rentowności i efektywności..

Na koniec 2010 roku funkcjonowało w Polsce 706 sklepów (Reserved, Cropp, House. Mohito, Esotiq) oraz 9 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 221,8 tys. m kw. Plany na 2011 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o około 5% (uruchomiane w Polsce placówki zwiększą powierzchnię o 8%, ale ze względu na zaprzestanie prowadzenia sklepów Esotiq, wzrost rzeczywisty będzie mniejszy).

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 2010 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 osiągnięte 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 2010 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. 2010 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

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

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

21. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

Pierwsza konwersja akcji na obligacje nastąpiła w dniu 24 stycznia 2011 roku, w wyniku otrzymanych dyspozycji konwersji 11 288 obligacji zostało zamienionych na 11 288 sztuk akcji serii K.

W przypadku gdyby została dokonana zamiana pozostałych wyemitowanych obligacji, ogólna liczba akcji wynosiłaby 1 831 123, a ilość głosów na WZA LPP S.A. 3 231 123.

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 premiovych 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.

Dla roku obrotowego za badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz grupy kapitałowej kwota ta wyniosła 140 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług.

Łączna wartość wynagrodzeń za usługi Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o dotyczące roku obrotowego 2009, wyniosła w roku 228,8 tys. zł powiększone o podatek od towarów i usług. Na kwotę tą składały się wynagrodzenia za:

- a) badanie rocznych (za 2009) sprawozdań LPP S.A. jednostkowych i skonsolidowanych oraz przeglądy sprawozdań półrocznych (2009) – 154 tys. złotych
- b) badanie sprawozdań przejętej przez LPP S.A. spółki Artman S.A. – 50 tys. zł,
- c) konsultacje podatkowe – 22 tys. zł
- d) weryfikacja dokumentów dotyczących połączenia LPP S.A. i Artman S.A. – 2,8 tys. zł

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

- a) Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2010 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
 - naruszona została zasada opisująca konieczność zamieszczenia na stronie internetowej informacji o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informacji o braku takiej reguły. Obecnie stosowna informacja znajduje się na stronie internetowej

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 wykorzystaniem 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 wpływu 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, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, 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 bezbłędną 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 pionierzy: 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	27,78%	10,00%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,78%	10,00%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,37%	11,47%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%
Aviva OFE	157 962	157 962	5,01%	9,02%
Pozostali akcjonariusze	691 587	691 587	21,95%	39,51%
RAZEM	1 750 277	3 150 277	100,00%	100,00%

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

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

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

Zbycie lub zastawienie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. Zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmówi zezwolenia, powinna w terminie 30 dni wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.

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

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

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

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat.

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

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

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

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

f) Opis zasad zmiany statutu emitenta.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w Gdańsku, Warszawie lub Sopocie, w miejscu wskazanym przez Zarząd.
- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek akcjonariuszy reprezentujących jedną dziesiątą część kapitału akcyjnego, zgłoszony na piśmie.
- 5) Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Głosowanie

- 1) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz oraz nad wnioskami o odwołanie organów władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- 2) Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.
- 3) Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji uprzywilejowanej serii B jedna akcja daje na WZ prawo pięciu głosów.
- 4) Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

h) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administracyjnych oraz ich komitetów.

Zarząd LPP S.A.

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2010 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 2010 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

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 12 kwietnia 2011 roku