

RAPORT ROCZNY LPP S.A. ZA 2009 ROK

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2009 – 2008
- JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI (WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO)
- OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Kwiecień 2010

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Przychody Grypy Kapitałowej LPP przekroczyły w ubiegłym roku 2 mld złotych, zaś wypracowany zysk netto to 105 mln złotych. Wielkość przychodów obrazująca skalę naszego działania pozwala uznać, iż jesteśmy istotnym podmiotem w branży odzieżowej w regionie Europy Środkowo - Wschodniej. Niestety, zysk netto jest wyraźnie niższy od osiągniętego w 2008 roku co w sposób bezpośredni wynika z niekorzystnej sytuacji rynkowej. Pamiętać jednak należy, że na wielkość wypracowanego zysku pozytywnie wpłynęły prowadzone przez kilka kwartałów istotne zmiany zmniejszające koszty funkcjonowania GK LPP.

Pomimo osłabienia koniunktury bardzo mocno rozwijaliśmy nasze sieci sprzedaży pozyskując 64 tys. m kw. nowej powierzchni handlowej. Na koniec ubiegłego roku dysponowaliśmy siecią 841 sklepów o łącznej powierzchni ponad 288 tys. m kw.

Istotnym wydarzeniem w życiu GK LPP było przeprowadzenie procesu integracji z uprzednio zakupionym podmiotem - Artman S.A. Proces ten został zakończony zgodnie z założeniami, które wymuszały szereg skomplikowanych niekiedy zmian organizacyjnych. Jestem przekonany, że pozyskane marki House i Mohito osiągną wysoką efektywność zapewniając nam dobre wyniki.

GK LPP zajmuje się handlem detalicznym od ponad dziesięciu lat. W ostatnich dwóch latach łączna powierzchnia naszych placówek handlowych, stanowiąca o wielkości przedsiębiorstwa, wzrosła o 100%. Prowadziliśmy szereg działań nakierowanych na realizację założeń szybkiego wzrostu uznając, iż jest to dla nas olbrzymia szansa gdyż uczestniczymy w powstawaniu struktur nowoczesnego handlu detalicznego w tej części Europy. Uczestnictwo to zapewniło nam możliwość pozyskania wysokiej pozycji rynkowej.

Nadal będziemy rozwijać nasze sieci handlowe przyjmując założenie wzrostu ich powierzchni o kilkanaście procent co roku, niemniej to w najbliższych latach zrealizujemy wiele zamierzeń mających na celu zwiększenie efektywności prowadzonej działalności. Po okresie intensywnego rozwoju uznajemy, iż priorytetem będzie poprawa rentowności.

Jestem przekonany, że usprawnienia wdrażane obecnie i w przyszłości przyczynią się do realizacji strategii poprawy efektywności zapewniając zadowolenie wszystkim Akcjonariuszom.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2009 - 2008

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	2009 w tys. zł	2008	2009 w tys. EUR	2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 610 798	1 362 813	371 100	385 836
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	195 214	190 550	44 974	53 948
Zysk (strata) brutto	152 237	205 645	35 073	58 222
Zysk (strata) netto	121 814	164 658	28 064	46 618
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	329 583	107 865	75 930	30 538
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 959	-525 160	-9 206	-148 682
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-159 282	423 932	-36 696	120 023
Przepływy pieniężne netto, razem	130 342	6 637	30 029	1 879
Aktywa razem	1 341 766	1 301 594	326 607	311 953
Zobowiązania długoterminowe	346 823	317 381	84 422	76 067
Zobowiązania krótkoterminowe	302 422	429 000	73 614	102 819
Kapitał własny	692 521	555 213	168 570	133 068
Kapitał podstawowy	3 500	3 492	852	837
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 726 514	1 691 857	1 726 514	1 691 857
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	70,55	97,32	16,25	27,55
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	401,11	328,17	97,64	78,65

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 2009 roku

1. Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec	
		31/12/2009	31/12/2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		646 472	675 010
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12.1	327 318	281 162
2. Wartości niematerialne	12.2	12 312	13 089
3. Wartość firmy	12.3	179 618	0
4. Znak towarowy	12.2	77 508	0
5. Udziały w jednostkach zależnych	12.4	19 311	361 107
6. Należności i pożyczki	12.7	5 206	3 136
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.22	25 024	16 319
8. Rozliczenia międzyokresowe		175	197
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		695 294	626 584
1. Zapasy	12.5	266 998	321 424
2. Należności	12.6	255 025	259 702
3. Pożyczki	12.7	7 119	11 777
4. Rozliczenia międzyokresowe	12.9	4 160	2 031
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.10	161 992	31 650
Aktywa RAZEM		1 341 766	1 301 594

PASYWA			
Kapitał własny		692 521	555 213
1. Kapitał podstawowy	12.11	3 500	3 492
2. Akcje własne		-48 749	-48 746
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12.11	108 123	108 123
4. Pozostałe kapitały	12.11	511 531	327 686
5. Zyski zatrzymane		118 116	164 658
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-3 698	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		121 814	164 658
Zobowiązania długoterminowe		346 823	317 381
1. Kredyty bankowe i pożyczki	12.16	226 731	304 300
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12.17	115 514	
3. Inne zobowiązania finansowe		66	
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12.13	1 025	845
5. Rezerwa na podatek odroczone	12.22	3 487	12 236
Zobowiązania krótkoterminowe		302 422	429 000
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.18	206 610	171 057
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 207	24 824
3. Kredyty bankowe i pożyczki	12.16	71 644	227 001
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	12.17	5 465	
5. Inne zobowiązania finansowe		252	
6. Rezerwy	12.13	1 362	3 437
7. Fundusze specjalne		463	57
8. Rozliczenia międzyokresowe	12.19	2 419	2 624
Pasywa RAZEM		1 341 766	1 301 594
Wartość księgową		692 521	555 213
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 726 514	1 691 857
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		401,11	328,17

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2009 31/12/2009	01/01/2008 31/12/2008
Przychody ze sprzedaży	12.20	1 610 798	1 362 813
Koszt własny sprzedaży		845 839	643 967
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		764 959	718 846
Pozostałe przychody operacyjne	12.20	54 106	7 654
Koszty sprzedaży	12.21	482 305	424 685
Koszty ogólne	12.21	67 024	63 366
Pozostałe koszty operacyjne	12.21	74 522	47 899
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		195 214	190 550
Przychody finansowe	12.20	13 472	64 255
Koszty finansowe	12.21	56 449	49 160
Zysk/Strata brutto		152 237	205 645
Obciążenia podatkowe	12.22	30 423	40 987
Zysk/Strata netto		121 814	164 658
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 726 514	1 691 857
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		70,55	97,32

Zysk na 1 akcję dla każdego okresu liczony jest poprzez podzielenie zysku netto za dany okres poprzez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie

3. 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 2008 rok	3 407		71 202	203 433	118 312	0	396 354
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2008 rok po korektach	3 407	0	71 202	203 433	118 312	0	396 354
Nabycie akcji własnych		-48 746					-48 746
Podniesienie kapitału podstawowego	85						85
Podział zysku netto za 2007 rok				118 312	-118 312		0
Wypłata wynagrodzeń płatnych akcjami				5 941			5 941
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			36 921				36 921
Transakcje z właścicielami	85	-48 746	36 921	124 253	-118 312	0	-5 799
Zysk netto za 2008 rok						164 658	164 658
Stan na 31 grudnia 2008 rok	3 492	-48 746	108 123	327 686	0	164 658	555 213

ROCZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2009 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 2009 rok	3 492	-48 746	108 123	327 686	164 658	0	555 213
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2009 rok 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 z Artman S.A. z lat poprzednich				6 290			6 290
Kapitałowa część obligacji zamiennych na akcje				12 290			12 290
Kapitał z rozliczenia transakcji połączeń				-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 rok	3 500	-48 749	108 123	511 531	-3 698	121 814	692 521

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2009 31/12/2009	01/01/2008 31/12/2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	152 237	205 645
II. Korekty razem	177 346	-97 780
1. Amortyzacja	54 074	39 718
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-487	-3 470
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 445	6 537
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 208	27 671
5. Zapłacony podatek dochodowy	-56 909	-35 094
6. Zmiana stanu rezerw	-2 406	882
7. Zmiana stanu zapasów	100 476	-69 315
8. Zmiana stanu należności	47 741	-111 817
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 062	44 585
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 858	1 589
11. Inne korekty	0	934
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	329 583	107 865
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	26 920	20 394
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 794	3 094
2. Z aktywów finansowych, w tym:	10 126	17 300
a) w jednostkach powiązanych	9 585	15 112
- odsetki i dywidendy	5 455	8 619
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	4 130	6 493
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0
b) w pozostałych jednostkach	541	2 188
- odsetki	31	155
- spłata pożyczek krótkoterminowych	510	2 033
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	66 879	545 554
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61 323	168 732
2. Na aktywa finansowe, w tym:	5 556	376 822
a) w jednostkach powiązanych	5 556	375 970
- nabycie udziałów	1 579	365 872
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 977	10 098
b) w pozostałych jednostkach	0	852
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	793
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	59
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-39 959	-525 160
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	143 173	616 636
1. Kredyty i pożyczki	15 361	579 631
2. Wpływy netto z emisji akcji	8	37 005
3. Inne wpływy finansowe	127 804	
II. Wydatki	302 455	192 704
1. Nabycie akcji własnych	3	48 745
2. Spłaty kredytów i pożyczek	279 800	126 298
3. Odsetki	22 492	17 661
4. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	160	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-159 282	423 932
D. Przepływy pieniężne netto, razem	130 342	6 637
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	130 342	6 637
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 121	782
F. Środki pieniężne na początek okresu	31 650	25 013
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	161 992	31 650
- o ograniczonej możliwości dysponowania	495	63

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LPP S.A. ZA 2009 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 |

W ciągu ostatniego roku obrotowego zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu, wynikające z rezygnacji trzech członków Zarządu: Pani Alicji Milińskiej, Pana Aleksandra Moroza, Pana Stanisława Dreliszaka oraz powołaniu przez Radę Nadzorczą nowych członków Zarządu LPP S.A.: Pana Piotra Dykę, Pana Huberta Komorowskiego, Pana Jacka Kujawę (RB 44/2009, RB45/2009, RB 54/2009, RB55/2009).

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 Fąferek | - członek Rady Nadzorczej |

W ciągu roku obrotowego zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej wynikające z rezygnacji jednego z członków Rady Nadzorczej: Pana Antoniego Tymińskiego (RB 52/2009).

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.	M&G Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	AKME Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	P&G Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
6.	SL&DP Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
7.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
8.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
9.	PL&GM Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
10.	GM&PL Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
11.	AMA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	28.05.2002
12.	LIMA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	22.07.2002
13.	LUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
14.	KAMA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	29.10.2002
15.	KUMA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	05.11.2002
16.	AMUL Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	29.10.2002
17.	AMUK Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	15.05.2003
18.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
19.	MM&MR Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	09.03.2005
20.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
21.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
22.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
23.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
24.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
25.	LPP Ukraina	Przemysłyany, Ukraina	23.07.2003
26.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
27.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
28.	ES STYLE	Moskwa, Rosja	10.03.2008
29.	FASHION POINT	Moskwa, Rosja	01.04.2008
30.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
31.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
32.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008
33.	UAB Artman Ltd	Wilno, Litwa	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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 2009 roku

Na zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego wpływ mają poniższe nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2009 roku:

- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- MSSF 8 „Segmenty operacyjne”,
- MSR 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”,
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” – zmiana dotyczy uwzględnienia warunków transakcji, od których nie jest uzależnione przyznanie instrumentów kapitałowych,
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany dotyczą prezentacji niektórych instrumentów finansowych dających posiadaczowi prawo przedstawienia go emitentowi do wykupienia (tzw. „instrument z opcją sprzedaży”),
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – wprowadzenie nowego zwolnienia przy przejściu na MSSF w zakresie wyceny inwestycji w jednostkach zależnych oraz uregulowanie zasad rachunkowości w przypadku reorganizacji grupy w postaci wydzielenia nowej jednostki dominującej,
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2008”),
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji finansowej” – rozszerzenie ujawnień dotyczących wartości godziwej,
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz KIMSF 9 (zmiana) „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” – uzupełnienie regulacji w związku z obowiązującą od 2008 roku zmianą MSR 39 zezwalającą na

reklasyfikację aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009),

- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”,
- KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009).

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2009 roku, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki znaczący wpływ miał przede wszystkim znowelizowany MSR 1. Spółka wdrożyła również zmiany MSSF 7 poszerzające ujawnienia do instrumentów finansowych i zaprezentowała wymagane ujawnienia. Spółka przyjęła do stosowania znowelizowany MSR 23 oraz MSSF 8 lecz ich zastosowanie pozostaje bez wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Nowelizację MSR 1 Spółka wdrożyła w sposób retrospektywny. Standard nie wpłynął na sytuację finansową oraz wynik finansowy Spółki, lecz wprowadził nowe zasady prezentacji oraz ujawniania informacji. Zasady wyceny oraz ujmowania aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów nie uległy zmianie, za wyjątkiem pozycji, które Spółka ujmowała dotychczas bezpośrednio w kapitale, a które teraz są ujmowane w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” np. przeszacowanie środków trwałych.

W efekcie wdrożenia MSR 1 wprowadzono następujące zmiany prezentacji głównych elementów jednostkowego sprawozdania finansowego:

Spółka sporządziła nowy element jednostkowego sprawozdania finansowego „Jednolite sprawozdanie z całkowitych dochodów LPP SA”, prezentując łącznie jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Spółka zmieniła układ „Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym LPP SA” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Jednolitego sprawozdania z całkowitych dochodów”.

Spółka nie posługuje się zmienionymi nazwami poszczególnych elementów jednostkowego sprawozdania finansowego, korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa innego niż w MSR 1.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 zastąpiła MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” i został zastosowany przez Spółkę w sposób retrospektywny. MSSF 8 wymaga ujawnienia informacji o segmentach operacyjnych na podstawie wewnętrznego systemu raportowania dla potrzeb zarządczych. Spójrzanie zarządcze wyznacza sposób wyodrębnienia segmentów oraz pomiar wyników segmentów. A zatem pomiar wyników segmentów operacyjnych może różnić się od zasad rachunkowości wynikających z MSSF.

MSR 14 wymagał wyodrębnienia segmentów w oparciu o kryterium ryzyka i poziomu zwrotu z poniesionych nakładów oraz pomiaru wyników segmentów zgodnie z MSSF.

W związku z wdrożeniem MSSF 8, nie stwierdzono konieczności wyodrębnienia innych segmentów niż dotychczas. LPP S.A. przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, który związany jest z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony standard wycofuje dotychczasowe podejście wzorcowe zezwalające na ujmowanie kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat i nakłada wymóg

ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów. Aktywowaniu podlegają koszty finansowe bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów, a których czas trwania będzie powyżej roku czasu.. Aktualnie Spółka nie posiada takich aktywów.

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 2009 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Następujące standardy i interpretacje, w wersji opublikowanej przez IASB obowiązujące od 2009 roku lub wcześniej, nie zostały zatwierdzone przez Unię Europejską jako obowiązujące dla sprawozdań sporządzanych na 31 grudnia 2009 roku:

- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” – interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się 31.03.2009 lub później,
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” - interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się po 31.12.2009,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą” - interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania dla sprawozdań za okresy rozpoczynające się po 30.06.2009.

W ocenie Spółki powyższe regulacje nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2009 roku:

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie kapitału mniejszości oraz w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą a mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli (transakcje o charakterze kapitałowym, bez wpływu na rachunek zysków i strat). W ocenie Spółki wdrożenie zmian standardów nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie występują przesłanki aby korzystać z tego MSSF
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia. Według wstępnej oceny zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Wprowadzono zmiany w

organizacji tekstu standardu. Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2009”), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub 1 stycznia 2010 lub później. Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej. Spółka 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 stycznia 2010 lub później. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych. Zmiany nie mają wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 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. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później. Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana pierwsza część MSSF 9 zawiera na razie tylko regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym. Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało 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 oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za 2009 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 15 kwietnia 2010 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 oraz wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z powyższym, spółka przyjęła zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3 500,- PLN, dokonuje się

comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

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

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;
- lub
- jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

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

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

Wartości niematerialne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do środków trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane .

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.

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.

Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serię opłat, leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Spółka LPP S.A. przyjęła stosowanie regulacji zawartych w MSR 17 „Leasing” określających zasady rachunkowości obowiązujące leasingobiorców oraz zakres ujawniana informacji dotyczących leasingu.

Leasing finansowy jest to umowa, która powoduje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Leasing operacyjny jest to umowa leasingowa różna od umowy leasingu finansowego.

Leasing finansowy

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Spółka jako leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Leasing finansowy powoduje naliczenie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku 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. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, to okres przewidywanego używania składnika aktywów jest równy okresowi użytkowania. Spółka LPP S.A. wykazuje w rachunku zysków i strat amortyzację przedmiotów leasingu i – jako koszty finansowe – przypadającą na okres część odsetkową opłat leasingowych. Zobowiązania z tytułu przyszłych opłat leasingowych pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie powyżej roku, prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, natomiast zobowiązania z tytułu opłat leasingowych, pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie do roku, prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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.

Leasing operacyjny

Oplaty 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 podlega przypisaniu do ośrodków (grup ośrodków) wypracowujących środki pieniężne na dzień połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy na dzień połączenia wycenia się według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych na dzień przejęcia (wszystkie istotne dni wymiany w przypadku przejęć będących wynikiem kilku następujących po sobie transakcji).

Wartość firmy wycenia na dzień sprawozdawczy 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.

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.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe występujące w LPP S.A. obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy
- rozliczenia międzyokresowe związane z opłaconym z góry czynszem najmu.

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 złożów towaru w składzie celnym.

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

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

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, dotyczących należności nieściągalnych oraz wątpliwych.

Powyższa metoda wyceny, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w wycenie należności, w stosunku do metody wyceny uwzględniającej dyskontowanie tych należności, zawartej w MSR 39.

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 SA w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Pożyczki

Spółka udziela pożyczek w walucie obcej i krajowej lub pożyczek waloryzowanych. Pożyczki w początkowym ujęciu wycenia się w dniu przeprowadzonej transakcji w wartości godziwej tj.

w wartości wypłaconej kwoty danej waluty przeliczonej po kursie sprzedaży ustalonym przez bank, z usług którego korzysta jednostka.

Na dzień bilansowy należności z tytułu udzielonej pożyczki wycenia się metodą amortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy zwrotu.

Różnice kursowe dotyczące pożyczek wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy ich zapłacie zalicza się odpowiednio do dodatnich lub ujemnych różnic kursowych.

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje poszczególne pożyczki pod kątem prawidłowego zakwalifikowania ich do długo- bądź do krótkoterminowych.

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 podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Akcje własne

Wycena zakupu akcji własnych odbywa się według ceny nabycia, czyli cena zakupu akcji własnych jest powiększana o towarzyszące zakupowi koszty. Mogą to być w szczególności różnego rodzaju opłaty i prowizje bankowe.

Akcje własne prezentuje się w bilansie jako osobną pozycję pasywów pod nazwą „Akcje własne” w wartości ujemnej.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Jest to premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o poniesione koszty emisji

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się 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.

Zyski/straty z lat ubiegłych

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu), jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów z lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości.

Kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanym koszcie przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Zyski i straty ujmowane SA w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

Dłużne papiery wartościowe

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.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Zasada powyższa, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w wycenie zobowiązań, w stosunku do metody wyceny uwzględniającej dyskontowanie tych zobowiązań, zawartej w MSR 39.

W stosunku do zobowiązań finansowych Spółka przyjęła metodę ich wyceny wg skorygowanej ceny nabycia.

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

Przychody są ujmowane w wysokości prawdopodobnych, wiarygodnie wycenionych korzyści ekonomicznych, związanych z daną transakcją.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane, 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.

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

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 (transzyt) towarów
- Wynikającym z dokumentu celnego, sporządzanego w związku ze złożeniem towaru w składzie celnym - w przypadku ewidencji księgowej towaru oraz zobowiązania w momencie złożenia towaru do składu celnego
- Sprzedaży, stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług spółka korzysta – w przypadku wyceny towarów w drodze oraz związanych z tym zobowiązań z tytułu importu towarów, w przypadku gdy na dzień bilansowy nie dokonano jeszcze złożenia towaru do składu celnego

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Dotacje

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”

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 nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują istotne czynniki rozładniające akcje zwykłe.

Wynagrodzenia płatne akcjami

Zgodnie z Uchwałą WZA z 29 czerwca 2007 roku, w spółce funkcjonuje program motywacyjny umożliwiający obejmowanie pracownikom i współpracownikom spółki akcji,

które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Program realizowany będzie w latach 2007-2010 i obejmie maksymalnie 15 000 akcji LPP S.A.

Warunkiem podstawowym realizacji programu w poszczególnych latach jest wypracowanie przez GK LPP S.A. zysku większego od wypracowanego w roku poprzednim odpowiednio o:

- a) 70% dla zysku za rok 2007 (czyli zysk netto za rok 2007 musi być co najmniej o 70% większy od zysku netto wypracowanego w roku 2006). Warunek ten został spełniony w 2007 roku.
- b) 10% dla zysku za kolejne lata.

W programie może wziąć udział grupa około 100 osób, która zadeklaruje, iż rezygnuje z dodatkowego wynagrodzenia (nagrody) jakie może pozyskać w związku z pozytywną oceną ich pracy przez zarząd, z tym, że ilość akcji, które mogą zostać objęte przez poszczególne osoby liczona będzie jako iloraz 120% przynależnej wartości nagrody brutto i giełdowej ceny akcji LPP S.A. z notowań na GPW w dniu poprzedzającym stosowną uchwałę Zarządu (Rady Nadzorczej dla członków Zarządu). Akcje zostaną objęte przez uczestników programu po cenie nominalnej, czyli 2 złote.

Określenie wartości nagrody w przypadku członków Zarządu zgodne jest ze stosowną Uchwałą Rady Nadzorczej. Kryterium określenia jej wysokości jest wartość zysku netto wypracowanego przez GK LPP S.A. wartość nagrody jest zależna od wypracowanego zysku i w żadnym wypadku nie może przekroczyć dwudziestokrotności wynagrodzenia brutto miesięcznego dla każdej osoby wchodzącej w skład Zarządu LPP S.A.

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 2009 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 12.11. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2009 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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP S.A. to kredyty bankowe i wyemitowane w roku bieżącym obligacje zamienne na akcje (nota 12.16 oraz 12.17). 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 12.10), należności handlowe, udzielone pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 12.6, 12.7 oraz 12.18).

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

a) ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa udzielonych pożyczek i należności handlowych.

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 44 232 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 32 859 tys. zł. Dokładna analiza wszystkich udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 12.7.

Ryzyko kredytowe dotyczy również należności z tytułu dostaw i usług, w wartości wykazanej w bilansie, oraz gwarancji udzielonych obcym podmiotom.

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	18,86%
UAB LPP	5,65%
ZAO Re Trading	35,97%
LPP Hungary	5,09%
Odbiorca niepowiązany	8,17%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	26,26%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2009 oraz 31.12.2008 przedstawia tabela poniżej:

<i>w tysiącach PLN</i>	2009	2008
Bez przeterminowania	51 249	83 835
Przeterminowanie do roku	228 881	160 334
Przeterminowanie pow. roku	26 356	33 075
Razem	306 486	277 244

Wartość należności od towarów i usług przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym w ok. 82% 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. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 12.16. Spadek zadłużenia kredytowego spowodowany był między innymi emisją obligacji oraz zmniejszeniem wartości stanu zapasów w magazynach (uwolnienie zaangażowanych środków).

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 31.12.2009 oraz 31.12.2008 przedstawia tabela poniżej:

<i>w tysiącach PLN</i>	2009	2008
Bez przeterminowania	153 074	139 677
Przeterminowanie do roku	23 327	10 030
Przeterminowanie pow. roku	120	107
Razem	176 521	149 814

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu: wzrostu skali działania Spółki i zwiększenia jej znaczenia dla dostawców oraz przejęciem zobowiązań po połączeniu z Artmanem.

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 osiągana jest w złotychkach. Szybkie osłabienie kursu PLN wobec USD miało wpływ na zmniejszenie marży brutto na sprzedaży zrealizowanej w 2009 roku o ponad 5 punktów procentowych w stosunku do tej z roku 2008.

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.

Ryzyko kursu walutowego

tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	161 992	-2 035	2 035
Należności handlowe	306 486	-13 142	13 142
Pożyczki udzielone	44 878	-1 916	1 916
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-17 093	17 093
Podatek (19%)		3 248	-3 248
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-13 845	13 845
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	176 521	6 057	-6 057
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		6 057	-6 057
Podatek (19%)		-1 151	1 151
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		4 906	-4 906
Razem		-8 939	8 939

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zysk netto spółki byłby o 8 939 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 2009 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

tys. zł

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	23 735	178	-178
Lokaty	138 256	1 037	-1 037
Pożyczki udzielone	44 876	307	-307
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 522	-1 522
Podatek (19%)		-289	289
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		1 233	-1 233
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	298 375	-2 238	2 238
Obligacje	115 514	-866	866
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-3 104	3 104
Podatek (19%)		590	-590
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 514	2 514
Razem		-1 281	1 281

* podane wartości bilansowe nie uwzględniają utworzonych odpisów aktualizujących utworzonych do pozycji pożyczki udzielone

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zysk netto spółki byłby o 1 281 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. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki zarządu LPP S.A., wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

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

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 15 kwietnia 2010 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

12. Informacje uzupełniające

12. 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 – 50%,
- środki transportu 10 – 20%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 33%.

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 1 942 tys. zł..

W dniu 01.07.2009 roku Spółka przejęła spółkę Artman SA i tym samym wstąpiła w prawa i obowiązki wynikające z zawartych umów leasingu pomiędzy spółką Artman SA a SG Equipment Sp. z o.o.

LPP SA jako leasingobiorca na 31 grudnia 2009 roku posiadała umowy leasingowe o charakterze finansowym i operacyjnym, które zgodnie z wymogami MSR 17 zostały zakwalifikowane jako leasing finansowy. Umowy leasingowe dotyczą wyłącznie środków transportu.

Wartość bilansowa netto na 31 grudnia 2009 roku leasingowanych środków transportu wynosiła 733 tys. zł.

Ujawnienia dotyczące leasingu finansowego przedstawia poniższa tabelka:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2009r.	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	266	251
W okresie od 1 do 5 lat	67	66
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	33	0
Przyszłe korzyści finansowe	-16	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	317	317

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 10 tys. zł.

W spółce na dzień 31 grudnia 2009 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.

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

Spółka posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe których wartość początkowa wynosi 133 tys. zł.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane rzeczowe aktywa trwałe, o wartości początkowej 48 082 tys. zł.

W dniu 31.12.2009 roku, wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowego majątku trwałego wyniosła 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 12.16.

ROZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2009 ROK

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

ROZNY RAPORT LPP S.A. ZA 2009 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2008 do 31-12-2008 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	12 283	149 786	33 148	5 942	26 179	44 921	272 259
- zwiększenie	4 455	130 662	24 835	4 315	8 882	138 925	312 074
- zmniejszenie	0	675	1 127	1 336	907	171 714	175 759
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	16 738	679 773	56 856	8 921	34 154	12 132	408 574
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	56 736	20 513	2 656	11 541	0	91 446
- amortyzacja	0	22 442	7 032	935	5 444	0	35 853
- zwiększenia	0	0	69	0	0	0	69
- zmniejszenie	0	636	1 027	1 134	526	0	3 323
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	78 541	26 587	2 457	16 459	0	124 044
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 273	0	0	0	0	1 273
- zwiększenie	0	2 094	0	0	0	0	2 094
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	3 367	0	0	0	0	3 367
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	16 738	197 864	30 269	6 464	17 695	12 132	281 162
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	Kwota						
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"				2 094			
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"				0			

12.2. Wartości niematerialne

Spółka LPP S.A. posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to zakończone prace rozwojowe w pełni umorzone.

Na dzień bilansowy w spółce wystąpiła wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania w postaci znaku towarowego.

Po analizie ustalono, że nie istnieje żadne ograniczenie czasu w którym można się spodziewać, że składnik ten nie będzie generował wpływów pieniężnych.

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2009 wykazanego znaku towarowego wyniosła 77 508 tys. zł.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, przy zastosowaniu stawek 1,7 – 50% na nabyte koncesje, patenty, licencje, podobne wartości oraz znak towarowy.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)
w okresie od 01-01-2009 do 31-12-2009

tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne w trakcie realizacji	razem
		ogółem	oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)
w okresie od 01-01-2008 do 31-12-2008

tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne w trakcie realizacji	razem
		ogółem	oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	24 344	23 294	318	25 105
- zwiększenie	0	5 323	5 291	5 522	10 845
- zmniejszenie		428	428	5 455	5 883
b) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	29 239	28 157	385	30 067
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	13 098	12 767	0	13 541
- planowe odpisy amortyzacyjne		3 865	3 605	0	3 865
- zmniejszenie		428	428		428
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	16 535	15 944	0	16 978
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	12 704	12 213	385	13 089

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy wyceny wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Na dzień 31.12.2009 roku takiej utraty wartości nie stwierdzono.

Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 dotyczące znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania przedstawione zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP.

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

- koszty sprzedaży, w kwocie 289 tys. zł (31.12.2009 r.) oraz 373 tys. zł (31.12.2008 r.),
- koszty ogólne, w kwocie 4 368 tys. zł (31.12.2009 r.) oraz 3 492 tys. zł (31.12.2008 r.).

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 31.12.2009r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 3 410 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 17 m-cy, licząc od dnia bilansowego.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane wartości niematerialne, których wartość początkowa wynosi 7 047 tys. zł, w tym:

- licencje na oprogramowanie w wartości 5 737 tys. zł.
- pozostałe licencje o wartości 42 tys. zł.
- prawa autorskie o wartości 793 tys. zł
- zakończone prace rozwojowe 443 tys. zł.

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 12.16.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły w spółce nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

12.3. Wartość firmy

W dniu 01 lipca 2009 roku LPP S.A. na podstawie art. 492 &1 pkt 1 KSH połączyła się ze spółką Artman S.A. 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.

Zgodnie z regulacjami MSSF 3 koszt połączenia (równy kosztowi nabycia, które miało miejsce 30 października 2008 roku) wyniósł 338 739 tys., w skład którego weszły –

- środki pieniężne przekazane w zamian za nabyte akcje od akcjonariuszy w wysokości 394 363;
- dodatkowe koszty bezpośrednio związane z przeprowadzeniem transakcji, jak doradztwo prawne, audyty podatkowe, koszty podróży służbowych,
- akcje wyemitowane przez LPP S.A. dla głównych akcjonariuszy Artman SA.

LPP S.A. wyemitowało 40 000 akcji serii J, które zostały objęte przez głównych akcjonariuszy Artman S.A. po cenie ustalonej w Umowie Inwestycyjnej 2 350 zł za jedną akcję, na wartość 94 mln. zł. Wartość godziwa emisji ujęta w księgach spółki LPP SA zgodnie z MSSF 3.27 wyniosła 37 mln. zł. wyceniona po kursie giełdowym obowiązującym w dniu przejścia kontroli, tj. 925 zł. za jedną akcję.

Na dzień połączenia się obu spółek Artman S.A. wykazywała w swoich księgach wymienione poniżej aktywa oraz zobowiązania, których wartość jest zgodna z wartością bilansową ustaloną zgodnie z MSSF 3, a które zostały ujęte do wyliczenia wartości firmy:

Aktywa

	w tys. zł.
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 213
2. Wartości niematerialne	302
3. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 916
4. Zapasy	60 414
5. Należności	37 005
6. Rozliczenia międzyokresowe	692
7. Pożyczki	1 095
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 710
Łącznie aktywa	159 347

Zobowiązania

	w tys. zł.
1. Kapitał zapasowy	7 342
2. Strata netto	- 3 697
3. Kredyty bankowe i pożyczki	34 712
4. Inne zobowiązania finansowe	477
5. Rezerwy	1 902
6. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 039
7. Zobowiązania	34 722
8. Rozliczenia międzyokresowe	237
Łącznie zobowiązania	77 734

Wartość firmy została wyceniona zgodnie z zapisami MSSF 3 według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia nad tą częścią wartości godziwej aktywów i zobowiązań jednostki zależnej, która przypada na udział jednostki dominującej w jednostce zależnej.

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.

Obliczona i ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym LPP S.A. wartość firmy odpowiada aktywom, których nie można już osobno zidentyfikować ani osobno ująć, jednakże z tytułu posiadania tych aktywów oczekuje się osiągnięcia określonych korzyści.

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 31.12.2009 takiej utraty wartości nie stwierdzono. Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 przedstawione są w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP.

Wartości przychodów oraz wyniku finansowego za okres od stycznia 2009 do dnia poprzedzającego dzień połączenia zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	w tys. zł.
1. Przychody ze sprzedaży	167 968
2. Pozostałe przychody operacyjne	936
3. Przychody finansowe	395
4. Strata brutto	- 3 940
5. Strata netto	- 3 697

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy:

	W tys. zł.	
	31.12.2009	31.12.2008
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	179 618	
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	179 618	0
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	0

12.4. Udziały w jednostkach zależnych

LPP SA jest bezpośrednim właścicielem 14 spółek zagranicznych budujących sieci sprzedaży detalicznej poza granicami Polski oraz 19 spółek lokalnych. Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej (od poz.20 do poz. 33).

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, w oparciu o punkt 37 MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” LPP S.A. wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Zgodnie z wymogami punktu 9 MSR 36 „Utrata wartości aktywów” 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 31.12.2009 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele:

Opis jednostki zależnej	w tys. zł			
	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

Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	w tys. zł
	udziały	dopłaty do kapitału		Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2008
spółki zagraniczne	33 728	6 766	19 027	21 467
spółki krajowe	339 640			339 640
RAZEM	373 368	6 766	19 027	361 107

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ UDZIAŁÓW		31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu sprawozdawczego			
		19 027	10 672
Odpisy powstałe w skutek połączenia z Artmanem		3 096	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		4 168	8 444
Odpisy odwrócone w okresie		1 293	89
Stan na koniec okresu sprawozdawczego		24 998	19 027

12.5. Zapasy

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

ZAPASY	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
- materiały	3 690	4 877
- towary	263 308	316 547
RAZEM	266 998	321 424

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

Na dzień 31.12.2009 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 858 831 tys. zł.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW		w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008	
Stan na początek okresu sprawozdawczego			
	2 639	2 254	
Odpisy powstałe na skutek połączenia z Artmanem	419		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	866	1 378	
Odpisy odwrócone w okresie	1 552	993	
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	2 372	2 639	

12.6. Należności

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

	w tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	178 005	199 647
- z tytułu dostaw i usług,	177 666	196 648
- pozostałe	339	2 999
b) należności od pozostałych jednostek	77 020	60 055
- z tytułu dostaw i usług	67 995	45 880
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 746	
- pozostałe	7 279	14 175
RAZEM	255 025	259 702

Należności z tytułu dostaw do kontrahentów zagranicznych na dzień bilansowy wniosły:

- 75 897 tys. USD, co stanowi 210 803 tys. zł
- 12 525 tys. EUR, co stanowi 50 198 tys. zł
- 35 tys. LTL, co stanowi 42 tys. zł
- 12 077 tys. CZK, co stanowi 1 832 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 60 950 tys. zł.

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

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu sprawozdawczego	37 429	5 880
Odpisy powstałe na skutek połączenia z Artmanem	4 369	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	53 237	34 428
Odpisy odwrócone w okresie	34 085	2 879
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	60 950	37 429

12.7 Pożyczki

	w tys. zł.	
POŻYCZKI	31.12.2009	31.12.2008
Walutowe	11 406	13 408
Złotówkowe	644	1 121
RAZEM	12 050	14 529

Na dzień bilansowy wartość pożyczek została skorygowana o odpisy aktualizujące, które wyniosły 32 859 tys. zł (w tym 819 tys. zł dotyczy odsetek naliczonych).

	w tys. zł.	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ POŻYCZEK	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 822	9 988
Odpisy powstałe na skutek połączenia z Artmanem	4 043	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	10 882	22 331
Odpisy odwrócone w okresie	7 888	6 497
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	32 859	25 822

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
LPP Fashion Distribuitor	31.12.2010 (EUR)	5,2800%
Artman Mode	31.12.2010 (CZK)	6,3123%
Artman Mode	31.12.2010 (CZK)	6,3122%
Artman Mode	31.12.2010 (CZK)	6,6024%
Artman Slovakia	31.12.2010 (CZK)	6,3022%
LPP Retail Bulgaria	31.12.2011 (EUR)	4,6182%
ES Style	31.12.2012 (USD)	3,6541%
Re Trading	31.12.2010 (EUR)	5,1039 %
	31.12.2010 (EUR)	5,1029 %
	31.12.2010 (EUR)	5,1030 %

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 ZAO Re Trading, które są płacone kwartalnie. Terminy i efektywne stopy procentowe dla każdej z udzielonych pożyczek zaprezentowano w tabeli powyżej.

Łączna wartość pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym LPP S.A., nie uwzględniając odpisów aktualizujących, na dzień 31.12.2009 roku, składa się z:

- kwoty głównej 41 877 tys. zł ,
- odsetek 2 355 tys. zł.

Pożyczki prezentowane są w bilansie jednostkowym w rozbiciu na inwestycje finansowe krótko i długoterminowe.

Oprócz udzielonych pożyczek walutowych LPP S.A. udzieliła również pożyczki pracownicze na łączną wartość 644 tys. zł. (na dzień 31.12.2008 roku 1 064 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.

12.8. Instrumenty finansowe

Dla potrzeb wyceny składników aktywów i zobowiązań finansowych spółka na dzień bilansowy wykazuje w bilansie, zgodnie z określonymi w paragrafie 9 MSR 39, kategoriami instrumentów finansowych, następujące pozycje:

- pożyczki i należności w wartości bilansowej 267 349 tys. zł.
- zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie w wartości bilansowej 640 953 tys. zł.

Zgodnie z powyższym podziałem, wszystkie występujące aktywa oraz zobowiązania finansowe są wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Należności i zobowiązania handlowe są wyceniane na dzień bilansowy w wartości zdyskontowanej, zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości, ze względu na nieistotną różnicę w wycenie, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin płatności nie przekracza 120 dni, są wyceniane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

Standardowe terminy płatności stosowane dla kontrahentów wynoszą 60 dni.

Należności i zobowiązania kwalifikowane jako „pozostałe” są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej.

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

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

W rachunku zysków i strat spółka w pozycji Przychody finansowe wykazuje, odnosząc się do aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość odsetek, obliczonych z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej w wartości 2 670 tys. zł.

Odsetki obliczone z zastosowaniem powyższej metody a odnoszące się do zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pokazywane są w pozycji Koszty finansowe z tytułu odsetek w wysokości 26 005 tys. zł.

Zmiany utraty wartości dla każdej kategorii aktywów finansowych są ukazane w poszczególnych notach:

- dotyczących udzielonych pożyczek – nota 12.7
- dotyczących należności – nota 12.6

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

Rok 2009	w tys. zł	
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności handlowe	245 661	245 661
Środki pieniężne	161 992	161 992
Razem	407 653	407 653

ROCZNY RAPORT LPP S.A ZA 2009 ROK

Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty	298 375	298 375
Obligacje	120 979	120 979
Zobowiązania handlowe	176 521	176 521
Razem	595 875	595 875

* 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.

Rok 2008		w tys. zł	
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	
Należności handlowe	242 528	242 528	
Środki pieniężne	31 650	31 650	
Razem	274 178	274 178	
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	
Kredyty	531 301	531 301	
Zobowiązania handlowe	149 813	149 813	
Razem	681 114	681 114	

12.9 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2009 r., wyniosła 4 160 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

	w tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009	31.12.2008
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego	3 165	680
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	549	444
Nadzór nad oprogramowaniem	119	452
Reklama, k. energii, opłaty licencyjne, prenumeraty	148	204
Przyszłe podróże służbowe i szkolenia	51	78
Inne	128	173
RAZEM	4 160	2 031

12.10 Środki pieniężne

	w tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2009	31.12.2008
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 736	26 204
Inne środki pieniężne	138 256	5 446
RAZEM	161 992	31 650

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.

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej	121 290	20 798
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	40 702	10 852
- USD	11 906	1 280
tys. zł	33 069	5 987
- RMB	1 114	195
tys. zł	454	82
- EUR	1 791	1 177
tys. zł	7 179	4 783
RAZEM	161 992	31 650

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiły 240 000 tys. zł.

W okresie od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 7 433 tys. zł.

12.11 Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 31 grudzień 2009 roku wyniósł 3 500 554 zł. Podzielony jest na 1 750 277 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2009 roku miało miejsce podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 8 420 zł. Podwyższenie to miało na celu emisję akcji serii I (4 210 akcji serii I o wartości nominalnej 2 zł każda). Akcje emisji serii I wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu realizacji programu motywacyjnego.

Przed podwyższeniem kapitał zakładowy wynosił 3 492 134 zł, na który składało się 1 746 067 akcji dających 3 146 067 głosów na WZA.

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. nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy. 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 2009 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	324 390	1 024 390	32,52%	18,53%	648 780
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	29,40%	12,93%	452 676
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%	700 000
Pozostali akcjonariusze	849 549	849 549	26,97%	48,54%	1 699 098
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.

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:

RODZAJ KAPITAŁU	w tys. zł	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
Kapitał zapasowy	501 003	327 686
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	- 1 762	0
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	
RAZEM	511 531	327 886

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2009 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	w tys. zł	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 137	1 137
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	490 506	319 557
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	9 360	6 992
RAZEM	501 003	327 886

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.

Lata	Kapitał BO	Zwiększenia	Inflacja	Dni	Współczynnik inflacji	w tys. zł
						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.

12.12 Dotacje

W 2009 roku spółka korzystała z dotacji w postaci pomocy „de minimis” na kwotę 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.

12.13 Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP SA posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej wartości 2 387 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.

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

Rezerwa ta jest tworzona w związku w wypłacanymi odprawami dla pracowników Artmana.

	w tys. zł		
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2009	845	2 648	789
- zawiązanie rezerwy	232	2 058	1 250
- rozwiązanie rezerwy	52	4 604	779
Stan na 31 grudnia 2009	1 025	102	1 260

12.14 Zobowiązania warunkowe

W 2009 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 102 797 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 52 844 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 44 708 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 5 245 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2009 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 12 287 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2008 roku o 895 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.

12.15. 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 137 270 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 2009 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	160 177 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	446 657 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	151 849 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 2,21 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.

12.16 Kredyty

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.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2008		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	48 996		wibor 1 m + marża banku	23-06-2011
PKO BP S.A.	92 932		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP S.A.	269 349		wibor 1 m + marża banku	13-06-2013
Pekao S.A.*	20 779	534 USD	libor, wibor 1 m + marża banku	31-07-2009
Fortis Bank Polska S.A.*	55 671	1 EUR	euribor, wibor 1 m + marża banku	25-11-2009
Raiffeisen Bank Polska S.A	32 574	7 889 USD	libor, wibor 1 m + marża banku	31-05-2010
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 000		wibor 1 m + marża banku	31-05-2010
RAZEM	531 301			

* Wartości wyrażone w walutach nie odzwierciedlają linii zaciągniętych wyłącznie w dewizach. We wskazanych sytuacjach są zarówno linie zaciągnięte w walucie obcej jak i w złotychkach.

Na kredyty bankowe w wysokości 531 301 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 304 300 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 227 001 tys. zł.

Pozostałe do spłaty na dzień 31.12.2008 rok wartości kredytów długoterminowych w kwotach 11 000 tys. zł, 84 024 tys. zł oraz 209 276 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych: pierwszy w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz dwa kolejne w PKO BP S.A. Kredyty zaciągnięte w banku

PKO BP S.A. są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji 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 własny in blanco
BNP Fortis S.A.	Limit kredytowy – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	80 000	PLN	weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
RAZEM		889 800		

12.17 Obligacje zamienne

W dniu 09 lipca 2009 roku w KRS dokonano wpisu o dacie podjęcia uchwały o emisji obligacji zamiennych na akcje oraz o wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

23 lipca 2009 roku została zamknięta i rozliczona niepubliczna oferta obligacji serii A zamiennych na akcje na okaziciela serii K.

W wyniku oferty zostało objętych 80 846 obligacji za kwotę 129 353 600,00 złotych. 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.

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 skorygowanej ceny nabycia. 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.

Wycena na dzień bilansowy części zobowiązaniowej zgodnie z MSR 39 jest dokonywana według skorygowanej ceny nabycia.

Na dzień 31.12.2009 roku wartość składnika zobowiązaniowego wynosi 120 979 tys. w tym 5 465 tys. odsetki naliczone.

12.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
a) wobec jednostek zależnych	1 003	3 385
- z tytułu dostaw i usług	1 003	3 385
b) wobec pozostałych jednostek	205 607	167 672
- z tytułu dostaw i usług,	175 518	146 429
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	29 949	21 058
- pozostałe	140	185
RAZEM	206 610	171 057

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec dostawców zagranicznych na dzień bilansowy wyniosły:

- 40 196 tys. USD, co stanowi 118 276 tys. zł,
- 674 tys. EUR, co stanowi 2 862 tys. zł,

12.19. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wartość rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień 31.12.2009 r., wyniosła 2 419 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

	w tys. zł.	
	31.12.2009	31.12.2008
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE		
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	1 205	1 530
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	1 214	1 094
RAZEM	2 419	2 624

12.20 Przychody

	w tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.09- 31.12.09r.	01.01.08- 31.12.08r.
1) przychody netto ze sprzedaży usług	32 604	16 953
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 578 194	1 345 860
RAZEM	1 610 798	1 362 813

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	01.01.09- 31.12.09r.	01.01.08- 31.12.08r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 729	192
2. Dotacje	303	0
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	47 074	7 462
- odwrócenie odpisów aktualizujących	35 460	3 209
RAZEM	54 106	7 654

	01.01.09- 31.12.09r.	01.01.08- 31.12.08r.
PRZYCHODY FINANSOWE		
1. Odsetki, w tym	2 979	2 304
- od jednostek powiązanych	2 125	1 854
2. Dywidendy	1 381	8 753
3. Aktualizacja wartości inwestycji	9 112	6 585
2. Inne		46 613
- w tym saldo różnic kursowych		46 612
RAZEM	13 472	64 255

12.21 Koszty

	w tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.09- 31.12.09r.	01.01.08- 31.12.08r.
1) amortyzacja	54 074	39 718
2) zużycie materiałów i energii	28 057	32 306
3) usługi obce	387 062	304 141
4) podatki i opłaty	3 682	2 886
5) wynagrodzenia	50 502	62 108
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	9 238	11 238
- składka emerytalna	4 329	4 683
7) pozostałe koszty rodzajowe	16 244	35 094
RAZEM	548 860	487 491

ROZNY RAPORT LPP S.A ZA 2009 ROK

Zmiana stanu produktów	-470	-560
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	549 329	488 051

w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.09-31.12.09r.	01.01.08-31.12.08r.
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	55 579	37 748
- odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	48 900	28 962
2) Inne, w tym	18 943	10 151
- darowizny	1 890	2 470
- straty w majątku obrotowym	9 487	3 859
- przejęcie praw i obowiązków najemcy	4 709	
- koszty przyłączy do sieci energetycznych		1 707
RAZEM	74 522	47 899

KOSZTY FINANSOWE	01.01.09-31.12.09r.	01.01.08-31.12.08r.
1) Odsetki	26 325	17 436
2) Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	15 050	30 775
- odpisy aktualizujące wartość udziałów i pożyczek jednostek powiązanych	15 050	30 755
3) Inne, w tym:	15 074	949
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	911	949
- saldo różnic kursowych	14 163	0
RAZEM	56 449	49 160

12.22 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2009 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	w tys. zł.	
Rachunek zysków i strat	2009 rok	2008 rok
Bieżący podatek dochodowy	46 999	38 266
Odroczony podatek dochodowy	-16 576	2 721
RAZEM	30 423	40 987

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 2009 roku i 2008 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2009 rok	2008 rok
Zysk/strata brutto	152 237	205 645
Różnice trwale niepodatkowe	11 605	13 266
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	163 842	218 911
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	31 130	41 593
Ulgi podatkowe	-707	-606
Podatek dochodowy wykazany w rzis	30 423	40 987

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:	31.12.2009	31.12.2008
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	2 567	3 817
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	4 632	184
aktualizacja należności handlowych	1 226	1 111
wycena udzielonych pożyczek	48	37
odprawy emerytalne	195	160
aktualizacja środków trwałych	0	242
aktualizacja wartości inwestycji	14 515	9 117
aktualizacja wartości zapasów	450	501
wynagrodzenia i narzuty	258	596
szacunkowe zwroty towarów	229	291
odsetki obligacje	744	
pozostałe różnice przejściowe	160	263
RAZEM	25 024	16 319

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2009	31.12.2008
przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 199	3 894
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	464	247
naliczenie różnic kursowych	777	7 673
wycena udzielonych pożyczek	356	275
nie otrzymane odszkodowania	96	63
naliczone odsetki od kredytów bankowych	595	84
RAZEM	3 487	12 236

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do grudnia roku 2009 oraz roku 2008 wynika z następujących pozycji:

	w tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2009	31.12.2008
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	-2 135	1 397
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	4 447	-3 249
aktualizacja należności handlowych	693	712
wycena udzielonych pożyczek	11	1 014
aktualizacja środków trwałych	242	0
aktualizacja wartości inwestycji	4 810	6 875
aktualizacja wartości zapasów	-130	73
wynagrodzenia i narzuty	28	-11
odsetki obligacje	744	0
pozostałe różnice przejściowe	-1 051	341
RAZEM	5 789	5 124

	w tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2009	31.12.2008
przyspieszona amortyzacja podatkowa	-4 736	100
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	217	-77
różnice kursowe	-6 896	7 673
nie otrzymane odszkodowania	32	-169
wycena udzielonych pożyczek	80	275
odsetki od kredytów bankowych	510	
pozostałe	5	44
RAZEM	-10 788	7 846

12.23 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:

	01.01.09- 31.12.09r.	01.01.08- 31.12.08r.
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	121 814	164 658
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 726 514	1 691 857
Zysk (strata) na akcję	70,55	97,32

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.

12.24 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.

12.24.1. 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 2009 r. wyniosła 2 049 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	543 tys. zł,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	362 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	120 tys. zł. (za okres od września do grudnia)
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	120 tys. zł. (za okres od września do grudnia)
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	30 tys. zł. (za grudzień)
Alicja Milińska	wiceprezes Zarządu	242 tys. zł. (za okres od stycznia do sierpnia 2009)
Aleksander Moroz	wiceprezes Zarządu	242 tys. zł. (za okres od stycznia do sierpnia 2009)
Stanisław Dreliszak	wiceprezes Zarządu	332 tys. zł. (za okres od stycznia do listopada 2009)
Jerzy Lubianiec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 tys. zł. oraz 12 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 2009 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 51 tys. zł oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 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 .

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej członkowie Zarządu mają prawo do dodatkowego wynagrodzenia (zamienialnego na prawo do nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego) zależnego od poziomu osiągniętego zysku netto przez GK LPP S.A w roku obrotowym. Z uwagi na to, iż GK LPP w roku 2009 wypracowała zysk o niższej wartości niż wymagany do uruchomienia tego programu, wynagrodzenie to nie będzie miało miejsca.

12.24.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

					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	

		w tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2008	należności na 31.12. 2008	przychody w okresie 2008 roku	koszty w okresie 2008 roku
1.	Zależne spółki krajowe	3 384	41	99	62 639
2.	Zależne spółki zagraniczne	0	225 569	214 352	0
RAZEM		3 384	225 610	214 451	62 639

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 12.3 Inwestycje w podmiotach zależnych.

12.25 Segmenty

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Piotr Dyka

Dariusz Pachla

Jacek Kujawa

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 15 kwietnia 2010 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI LPP S.A. ZA ROK 2009

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 oraz Esotiq.

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 zlecana 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	2009		2008		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Sprzedaż towarów handlowych	1 578 194	97,98%	1 345 860	98,76%	17,26%
Sprzedaż usług	32 604	2,02%	16 953	1,24%	92,32%
Razem	1 610 798	100,00%	1 362 813	100,00%	18,20%

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

Kanał dystrybucji	2009		2008		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Salony Reserved	777 113	48,26%	767 600	56,32%	1,24%
Eksport *	270 567	16,80%	250 289	18,37%	8,10%
Salony Cropp	268 771	16,69%	255 100	18,72%	5,36%
Salony House	270 636	16,80%	-	-	-
Pozostałe	23 711	1,47%	89 824	6,59%	-73,60%
Razem	1 610 798	100,00%	1 362 813	100,00%	18,20%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 227 680 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.

Prawie 17 % sprzedaży Spółki skierowane było na rynki zagraniczne, z czego około 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 2009 r. w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela:

	2009		2008		zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Kierunek sprzedaży					
Sprzedaż krajowa	1 340 231	83,20%	1 112 524	81,63%	20,47%
Sprzedaż eksportowa	270 567	16,80%	250 289	18,37%	8,10%
Razem	1 610 798	100,00%	1 362 813	100,00%	18,20%

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 około 70% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (około 5%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (około 3%) i na inne kraje azjatyckie (około 22%).

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 2009 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 1 611 mln zł (wyższe o ok. 18% od osiągniętych w 2008 roku),
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 122 mln zł.
- 3) Zwiększenie łącznej powierzchni Salonów Reserved z poziomu 81 tys. m. kw. na koniec 2008 roku do poziomu prawie 107 tys. m kw. na koniec 2009 roku. 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała na terenie Polski 117 sklepów pod marką Reserved, a 31- grudnia 2009 - 160 salonów tej marki.,
- 4) Zwiększenie łącznej powierzchni Salonów Cropp Town z poziomu 25 tys. m. kw. na koniec 2008 roku do poziomu ponad 34 tys. m kw. na koniec 2009 roku. 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała na terenie Polski 121 sklepów pod marką Cropp Town a 31 grudnia 2009 ta liczba wynosiła 169 salonów.
- 5) Zwiększenie łącznej powierzchni Salonów House z poziomu 30 tys. m. kw. na koniec 2008 roku do poziomu ponad 37 tys. m kw. na koniec 2009 roku. 31 grudnia 2008 roku Spółka posiadała na terenie Polski 138 sklepy pod marką House, a 31 grudnia 2009 ta liczba wynosiła 174 salony.
- 6) Połączenie z innym podmiotem z branży odzieżowej – spółką Artman S.A..

Wyniki osiągane przez emitenta w podstawowej mierze zależą od funkcjonowania trzech detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp i House. Mimo, że nadal najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowują sklepy Reserved to w roku 2009 dynamika wzrostu przychodów sieci Cropp Town i House była nieco wyższa niż salonów Reserved.

Na wyniki osiągnięte w 2009 roku wpływ miała przede wszystkim sytuacja ekonomiczna w kraju (spowolnienie gospodarcze, wzrost bezrobocia, spadek konsumpcji, niekorzystna relacji PLN do USD i EUR), ale z drugiej strony też sprawne zarządzanie procesami sprzedaży i logistycznymi oraz wprowadzenie ograniczeń w kosztach funkcjonowania. Czynniki te zaowocowały w ostateczności wypracowaniem zysku netto w wysokości 121 814 tys. złotych. Mimo, że wynik ten był gorszy o 26,02% niż osiągnięty w roku poprzednim, to biorąc pod uwagę sytuację gospodarczą i branżę w jakiej funkcjonuje Spółka, jest to dobry rezultat.

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	2009 rok	2008 rok	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
przychody netto ze sprzedaży	1 610 798	1 362 813	18,20%
zysk brutto na sprzedaży	764 959	718 846	6,41%
zysk na sprzedaży	215 630	230 795	-6,57%
zysk na działalności operacyjnej	195 214	190 550	2,45%
zysk na działalności gospodarczej	152 237	205 645	-25,97%
zysk netto	121 814	164 658	-26,02%
kapitał własny	692 521	555 213	24,73%
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	649 245	746 381	-13,01%
zobowiązania długoterminowe	346 823	317 381	9,28%
zobowiązania krótkoterminowe:	302 422	429 000	-29,51%
- kredyty bankowe	71 644	227 001	-68,44%
- wobec dostawców	206 610	171 057	20,78%
aktywa trwałe	646 472	675 010	-4,23%
aktywa obrotowe	695 294	626 584	10,97%
zapasy	266 998	321 424	-16,93%
należności krótkoterminowe	255 025	259 702	-1,80%
należności z tytułu dostaw i usług	245 661	242 528	1,29%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,20% został osiągnięty głównie poprzez rozwój sieci Salonów Reserved, Cropp Town oraz zakupionej marki House (wzrost ogólnej powierzchni handlowej o ok. 34%) Marża brutto na sprzedaży wyniosła 47,49% i była niższa o ponad 5 punktów procentowych od osiągniętej w roku 2008. Było to spowodowane wzrostem cen zakupu oferowanych wyrobów, który wynikał z wyraźnego osłabienia PLN wobec USD.

Zysk na sprzedaży spadł o 6,57% gdyż zmniejszenie marży oraz sprzedaży towarzyszyło wzrostowi kosztów wywołanych istotnym powiększeniem powierzchni handlowej. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 195 214 tys. zł (wzrost o 2,45%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 12,12% (w roku poprzednim odpowiednio 190 550 tys. zł i 13,98%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 152 237 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 25,97%.

Zysk netto wypracowany w roku 2009 wyniósł 121 814 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego o 26,02%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 7,56% (w 2008 roku rentowność wyniosła 12,08%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2009 roku o 24,73%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 9,28% na wskutek emisji dłużnych papierów wartościowych – obligacji zamiennych na akcje.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zmniejszeniu o 29,51 %. Na koniec 2009 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było niższe o 68,44% w stosunku do końca 2008 roku. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 20,78%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały spadł o 4,23% co było wynikiem zmniejszenia

inwestycji w jednostkach zależnych.

Majątek obrotowy wzrósł o 10,97% w stosunku do końca 2008 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

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

1. Wskaźniki rentowności

W 2009 roku wszystkie wskaźniki rentowności uzyskały poziom nieco niższy od poziomu z 2008 roku..

Marża zysku operacyjnego w 2009 roku wyniosła 12,12%, w stosunku do roku ubiegłego zmalała o 1,86 punktu procentowego, jednocześnie poziom tego wskaźnika pokazuje nadal wysoką efektywność podstawowych działań i procesów realizowanych w spółce.

Marża zysku netto w 2009 roku wyniosła 7,56% i była niższa o 4,52 punktu procentowego od marży zysku z ubiegłego roku. W roku 2009 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała prawie 8 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym 12 groszy.

Poziom wskaźnika rentowności aktywów osiągnął w 2009 roku 9,22%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowana w finansowanie aktywów wypracowała zysk w wysokości ponad 9 groszy (w roku poprzednim prawie 17 groszy).

Stopa zwrotu z kapitału własnego osiągnęła w 2009 roku poziom 19,53%.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku,
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku.

wielkość	2009	2008	zmiana
	%	%	%
marża zysku brutto na sprzedaży	47,49%	52,75%	-5,26%
marża zysku operacyjnego	12,12%	13,98%	-1,86%
marża zysku netto (ROS)	7,56%	12,08%	-4,52%
rentowność aktywów (ROA)	9,22%	16,82%	-7,60%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	19,53%	34,61%	-15,08%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 57,41% i wynosi 2,30. Wskaźnik płynności szybki również uległ polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 1,42. Zmiany te wywołane były spadkiem zadłużenia krótkoterminowego

Spółki.

Obrót zapasami zmniejszył się z 160 do 125 dni, co jest efektem podjętych przez Spółkę działań mających głównie na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym/

Wskaźniki rotacji należności oraz rotacji zobowiązań pozostają na poziomach zbliżonych do wartości osiągniętych w roku 2008..

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	2009	2008	zmiana
			%
wskaźnik płynności bieżący	2,30	1,46	57,41%
wskaźnik płynności szybki	1,42	0,71	99,09%
rotacja zapasów (dni)	125	160	-21,96%
rotacja należności (dni)	55	50	8,91%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	80	89	-10,11%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 24,87 % w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Wskaźniki zadłużenia ogółem i zadłużenia krótkoterminowego uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku 2008.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego pozostaje na zbliżonym poziomie do ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

wielkość	2009	2008	zmiana
	%	%	%
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	107,12%	82,25%	24,87%
wskaźnik zadłużenia ogółem	48,39%	57,34%	-8,96%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	22,54%	32,96%	-10,42%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,85%	24,38%	1,46%

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

W 2009 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EEI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie
- Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- 66 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, a od 01 lipca 2009 również House, Mohito oraz bielizny Esotiq. Informacje o umowach o dużej wartości (przekraczającej 10% kapitałów własnych) podane zostały do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 2/2009, RB 8/2009, RB 10/2009, RB 26/2009).
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 17/2009, RB 37/2009, RB 38/2009). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.12.16).

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 2009 miała miejsca istotna zmiana w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych LPP S.A.

Spółka w wyniku ogłoszenia w dniu 26 stycznia 2009 roku żądania przymusowego wykupu akcji spółki Artman S.A. nabyła pozostałe 15 951 akcji tej spółki, tym samym stając się właścicielem 100% akcji spółki Artman S.A, posiadającym 100% ogólnej liczby głosów na WZA Artman S.A.

Celem nabycia przedmiotowych akcji było połączenie przez przejęcie, w trybie art.492&1

pkt.1 ksh, spółki Artman SA ze spółką LPP S.A., co nastąpiło 1 lipca 2009.
Nabycie akcji zostało sfinansowane w z kredytu (RB 50/2008 z dnia 13-08-2008).

W roku 2009 otwarto postępowanie likwidacyjne jednostek zależnych. Podjęcie decyzji o likwidacji części spółek zależnych wynika z faktu wstąpienia przez LPP S.A. jako wynajmującego w umowy najmu lokali handlowych, których stroną były do tej pory likwidowane spółki, co powoduje, że dalsze funkcjonowanie spółek stało się zbyteczne (RB 21/2009, RB 41/2009, RB 42/2009, RB 51/2009).

Na dzień 31.12.2009 roku LPP S.A. była jednostką dominującą wobec trzydziestu trzech spółek (do jedenastu z nich otwarto wyżej opisane postępowanie likwidacyjne).

Dominacja LPP S.A w podmiotach zależnych, z uwagi na 100% udział w kapitale spółek zależnych oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni.

Szczegóły dotyczące inwestycji kapitałowych Spółki opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania w pkt. 12.3 oraz 12.4.

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 31.12.2009 r. oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.12.16).

W 2009 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 2009 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 102 797 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 52 844 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. Zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 44 708 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. Zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 5 245 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.12.7)

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

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Opis	Kwota (tys. zł)
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	832
Poręczenie za spółkę córkę LPP Ukraina dotyczące najmu lokalu	34
Poręczenie za spółkę córkę LPP Hungary Kft	2 557
Poręczenie za spółkę córkę LPP Retail Estonia	464
Poręczenie za spółkę córkę LPP Fashion Distributor (Romania)	793
Poręczenie za spółkę Fashion Point- Rosja	879
Poręczenie za spółkę LPP Czech Retail	478
Poręczenie za spółkę córkę Artman S.R.O.	488

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 2009 Spółka przeprowadziła emisję akcji serii I.

Emisja 4.210 nowych akcji na okaziciela serii I, każda o wartości nominalnej 2,00 złotych odbyła się w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, w celu realizacji programu motywacyjnego (druga transza).

Akcje tej serii zostały zaoferowane kluczowym pracownikom i współpracownikom w cenie emisyjnej równej 2,00 złote każda. Środki pochodzące z tej emisji w wysokości 8.420 złotych zostały przeznaczone na działalność bieżącą Spółki.

11. Objasnienie 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

bieżący 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 2009 roku szczególny, negatywny wpływ na wypracowane wyniki miało spowolnienie gospodarcze oraz osłabienie relacji PLN wobec USD. Osłabienie PLN wobec USD w istotnym stopniu zmniejszyło marżę brutto na sprzedaży (ponad pięć punktów procentowych). Wielkość zysku brutto na sprzedaży wypracowanego przy marży osiągniętej w roku 2008 byłaby wyższa o ponad 80 mln zł, co mogłoby zapewnić zwiększenie zysku netto o ponad 50% w stosunku do rzeczywiście wypracowanego.

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, Esotiq),
- 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 podniesienie wizerunku wyjątkowości, prestiżu tej marki w oczach klientów, pozostawiając ją jednak nadal w masowym segmencie odzieży.

Strategia rozwoju LPP S.A zakłada również poszerzanie portfela marek. W tym też celu LPP S.A. połączyło się z innym podmiotem – spółką Artman S.A, właścicielem marki House oraz Mohito. Marka House rozwijana jest na rynkach zagranicznych, na których dystrybuowane są wyroby Spółki.

Poszerzenie portfela marek pozwoliło na stworzenie jednego z największych w tej części Europy przedsiębiorstwa oferującego odzież oraz dodatki do odzieży poprzez sieć wyspecjalizowanych salonów sprzedaży. W konsekwencji nastąpiło poszerzenie asortymentu towarów oferowanych do sprzedaży przez LPP oraz zmniejszenie kosztów działalności w wyniku synergii.

- b) Pozycja rynkowa LPP S.A.

Wielkość uzyskiwanych przez LPP SA przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką

pozycję na krajowym rynku. Pomimo stosunkowo niewielkiego (3-5%) udziału w rynku, Spółka jest jednocześnie jednym z najistotniejszych podmiotów na nim działających. Znaczenie to wzrosło w związku z połączeniem z Artman SA. Łączna ilość placówek detalicznych prowadzących sprzedaż odzieży Reserved, Cropp, House, Esotiq i Mohito w Polsce jest bardzo duża i wynosi 626 jednostek o powierzchni 194 tys. m kw.

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.

Centrum logistyczne- największa inwestycja budowlana w historii LPP S.A, która jednocześnie jest jedną z najnowocześniejszych inwestycji w Polsce pod względem złożoności technologii i procesów

logistycznych dla magazynów obsługujących odzież, pozwala na rezygnację z gromadzenia towarów w wielu miejscach. Zastosowanie nowoczesnej technologii usprawnia i podnosi efektywność procesów dystrybucji towarów do salonów, a co za tym idzie zapewnia możliwość zmniejszenia ilości magazynowanej odzieży.

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

Aby zapewnić spółce wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podjęto działania mające na celu zmniejszenie ponoszonych kosztów, między innymi: spadek tempa wzrostu zatrudnienia, uruchomienie nowoczesnego centrum logistycznego o dużej wydajności, korzystanie jedynie z najbardziej efektywnych działań marketingowych, ograniczenie niektórych inwestycji.

Po latach koncentracji na wzroście i rozwoju, Spółka na najbliższe lata przyjęła strategię podnoszenia rentowności przy mniejszym tempie wzrostu powierzchni handlowej niż realizowany w ostatnich latach.

Czynniki zewnętrzne

a) Spowolnienie gospodarcze w Polsce i w krajach , w których działają sklepy GK LPP SA

Negatywne zmiany w gospodarce światowej zachodzące od prawie dwóch lat są widoczne także w Polsce. Należy się spodziewać wielu niekorzystnych zdarzeń, które mogą zmniejszyć wielkość środków przeznaczanych na konsumpcję. Przewidując taką sytuację Spółka podjęła szereg działań mających na celu zmianę struktury oferty poprzez zwiększenie ilości prostszych modeli o niższej cenie oraz wprowadzając ograniczenia w kosztach funkcjonowania.

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 złotych. Niestabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro jest ryzykiem, tym większym, im szybciej zachodzą zmiany relacji (PLN/USD). Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

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

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

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

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

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju działalności LPP S.A zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynku, dalszą ekspansję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, a także wzrost rentowności i efektywności..

Na koniec 2009 roku funkcjonowało w Polsce 626 sklepów (Reserved, Cropp, House. Mohito, Esotiq) o łącznej powierzchni handlowej ok. 194 tys. m kw. Plany na 2010 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o kilkanaście procent.

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 2009 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 2009 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. 2009 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	324 390	1 024 390	648 780
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664	5 328
Wiceprezes Zarządu	17	17	34
Wiceprezes Zarządu	137	137	274
Prezes Rady Nadzorczej	226 338	926 338	452 676

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.

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

Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały podane w raportach bieżących: RB 34/2009, RB 35/2009.

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 12.22.1 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 21 stycznia 2008 roku z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.) umowę o dokonanie odpowiednio:

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia

- raportu z badania.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
 - 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku i sporządzenia raportu z przeglądu
 - 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
 - 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
 - 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
 - 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
 - 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego, a wynikającego z wyżej wymienionych umów dotyczących roku obrotowego wynosiła 154 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%) (została zmieniona aneksem z dnia 8 października 2009 roku).

Poza opisaną wyżej umową dotyczącą badania i przeglądu sprawozdań za 2009 rok, Grand Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. wykonała na zlecenie LPP SA weryfikacji dokumentów wymaganych do złożenia w związku z połączeniem LPP S.A. z Artman SA. Koszt usługi to 2,8 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%). Dodatkowo Grand Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. udzieliła konsultacji podatkowych dla LPP S.A., a koszt tej usługi wyniósł 22 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%).

Grand Thornton w 2009 roku również świadczył usługi polegające na badaniu sprawozdań przejętej przez Emitenta spółce Artman S.A. Wartość tych usług wynosiła 50 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%).

Dla poprzedniego roku obrotowego za badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz grupy kapitałowej kwota ta wynosiła 133 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%) oraz dodatkowo za pisemne opracowanie dotyczące bilansowych skutków nabycia Artman SA 12 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%).

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

- a) Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy do października 2009 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV z wyjątkiem zasad 7 i 8 części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” mówiące o konieczności powołania komitetu audytu oraz o zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza w LPP SA zgodnie z uregulowaniami wewnętrznymi składała się z 6 członków czyli ilości zbliżonej do minimalnej wymaganej prawem. Wszystkie funkcje pełnione były przez Radę Nadzorczą jako całość. W skład Rady wchodziło dwóch członków niezależnych. Brak wydzielonych komitetów nie rzutował negatywnie na funkcjonowanie Rady Nadzorczej. W ciągu roku obrotowego Skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu (RB52/2009) na wskutek rezygnacji jednego z członków. Od tej pory Rada Nadzorcza składa się z

minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków i zadania komitetów są wykonywane przez Radę Nadzorczą w całości, co spowodowało, że Spółka zaczęła przestrzegać wszystkich bez wyjątku zasad z części II, III, IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Informacje dotyczące zasad Ładu Korporacyjnego dostępne są na korporacyjnej stronie internetowej Spółki www.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 zapewnienia transmisji obrad WZA z wykorzystaniem sieci Internet oraz dokonania i upublicznienie zapisu z obrad na stronie internetowej.

Incydentalnie w 2009 roku Spółka nie zastosowała części zasady II.1 pkt 4) Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW o czym informowała w raporcie bieżącym RB 28/2009.

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

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

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, 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 bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie

wykonywanych przez nich obowiązków,

- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- system komunikacji, który sprzyja zdobywaniu i wymianie informacji koniecznych do skutecznego zarządzania i kontrolowania Spółką.

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 pionary: 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	324 390	1 024 390	32,52%	18,53%
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	29,40%	12,93%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%
Pozostali akcjonariusze	849 549	849 549	26,97%	48,54%
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 użytkownika.
- 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 2009 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 zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu, wynikające z rezygnacji trzech członków Zarządu: Pani Alicji Milińskiej, Pana Aleksandra Moroza, Pana Stanisława Dreliszaka oraz powołaniu przez Radę Nadzorczą nowych członków Zarządu LPP S.A.: Pana Piotra Dykę, Pana Huberta Komorowskiego, Pana Jacka Kujawę (RB 44/2009, RB45/2009, RB 54/2009, RB55/2009).

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 2009 roku przedstawiał się następująco:

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

W ciągu roku obrotowego zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej wynikające z rezygnacji jednego z członków Rady Nadzorczej: Pana Antoniego Tymińskiego (RB 52/2009).

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka

Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 15 kwietnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka

Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 15 kwietnia 2010 roku