

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY LPP S.A. ZA 2010 ROK

ZAWIERAJĄCY:

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

Kwiecień 2011

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

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

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

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

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

Prezes Zarządu

Marek Piechocki

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2010 - 2009

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	2010	2009	2010	2009
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 079 358	2 003 095	519 268	461 479
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	200 687	181 278	50 117	41 763
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	181 720	140 576	45 380	32 386
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	138 460	105 794	34 577	24 373
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	197 462	318 099	49 311	73 285
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-130 556	-71 177	-32 603	-16 398
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-167 917	-139 271	-41 933	-32 086
Przepływy pieniężne netto, razem	-101 011	107 651	-25 225	24 801
Aktywa razem	1 429 020	1 361 603	360 836	331 435
Zobowiązania długoterminowe	281 231	347 725	71 013	84 642
Zobowiązania krótkoterminowe	411 243	328 289	103 841	79 911
Kapitał własny	736 546	685 589	185 982	166 883
Kapitał podstawowy	3 501	3 501	884	852
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 728 879	1 726 514	1 728 879	1 726 514
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	80,09	61,28	20,00	14,12
Zysk (strata) z działalności zaniechanej na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,36	-0,67	0,09	-0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	426,03	397,09	107,57	96,66
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	50,00		12,63	

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LPP S.A.
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku

1. Skonsolidowany Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31/12/2010	31/12/2009
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		712 574	739 993
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14.1	422 456	442 117
2. Wartości niematerialne	14.3	11 040	12 763
3. Wartość firmy	14.4	183 609	183 609
4. Znak towarowy	14.3	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	14.5	212	719
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	14.6	19	
7. Należności i pożyczki	14.7	1 062	1 057
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.21	16 491	22 045
9. Rozliczenia międzyokresowe	14.18	177	175
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		716 446	621 610
1. Zapasy	14.8	424 437	322 756
2. Należności z tytułu dostaw i usług	14.9	95 742	78 271
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14.9	542	
4. Pozostałe należności	14.9	22 962	15 155
5. Pożyczki	14.7	237	541
6. Inne papiery wartościowe	14.7	16 430	
7. Inne aktywa finansowe	14.7	53 064	
8. Rozliczenia międzyokresowe	14.18	6 562	7 405
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.10	96 470	197 482
Aktywa RAZEM		1 429 020	1 361 603

PASYWA			
Kapitał własny		736 546	685 589
1. Kapitał podstawowy	14.12	3 501	3 501
2. Akcje własne		-48 754	-48 749
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.12	108 123	108 123
4. Pozostałe kapitały	14.12	547 559	512 189
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-650	509
6. Zyski zatrzymane			
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-12 316	5 382
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		139 083	104 634
7. Udziały mniejszości			
Zobowiązania długoterminowe		281 231	347 725
1. Kredyty bankowe i pożyczki	14.7	156 096	227 270
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	14.7	121 524	115 514
3. Inne zobowiązania finansowe	14.17	88	215
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14.14	1 025	1 031
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.21	2 464	3 695
6. Inne zobowiązania długoterminowe		34	
Zobowiązania krótkoterminowe		411 243	328 289
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14.17	312 700	225 329
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.17	771	14 314
3. Kredyty bankowe i pożyczki	14.7	86 637	76 472
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	14.7	3 906	5 465
5. Inne zobowiązania finansowe	14.17	96	367
6. Rezerwy	14.14	3 122	2 863
7. Fundusze specjalne		347	463
8. Rozliczenia międzyokresowe	14.18	3 664	3 016
Pasywa RAZEM		1 429 020	1 361 603

2. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów bez wyłączenia działalności zaniechanej w LPP SA

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2009- 31/12/2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.19	2 079 358	2 003 095
Koszt własny sprzedaży		946 144	945 223
<i>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</i>		<i>1 133 214</i>	<i>1 057 872</i>
Pozostałe przychody operacyjne	14.19	22 646	28 184
Koszty sprzedaży	14.20	835 587	772 647
Koszty ogólnego zarządu	14.20	91 114	89 896
Pozostałe koszty operacyjne	14.20	28 472	42 235
<i>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</i>		<i>200 687</i>	<i>181 278</i>
Przychody finansowe	14.19	10 690	2 976
Koszty finansowe	14.20	28 888	45 003
<i>Zysk/Strata brutto</i>		<i>182 489</i>	<i>139 251</i>
Obciążenia podatkowe	14.21	43 406	34 530
<i>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>139 083</i>	<i>104 721</i>
Działalność zaniechana			
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej			-87
<i>Zysk/Strata netto</i>		<i>139 083</i>	<i>104 634</i>
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-1 159	3 578
<i>Całkowite dochody ogółem</i>		<i>137 924</i>	<i>108 212</i>

3. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów z wyłączeniem działalności zaniechanej w LPP SA

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2009- 31/12/2009
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.19	1 997 159	1 945 367
Koszt własny sprzedaży		896 355	913 630
<i>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</i>		<i>1 100 804</i>	<i>1 031 737</i>
Pozostałe przychody operacyjne	14.19	23 749	27 379
Koszty sprzedaży	14.20	808 844	749 398
Koszty ogólnego zarządu	14.20	88 125	87 483
Pozostałe koszty operacyjne	14.20	27 661	39 614
<i>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</i>		<i>199 923</i>	<i>182 621</i>
Przychody finansowe	14.19	10 528	2 838
Koszty finansowe	14.20	28 731	44 883
<i>Zysk/Strata brutto</i>		<i>181 720</i>	<i>140 576</i>
Obciążenia podatkowe	14.21	43 260	34 782
<i>Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>138 460</i>	<i>105 794</i>
Działalność zaniechana			
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej	14.11	623	-1 160
<i>Zysk/Strata netto</i>		<i>139 083</i>	<i>104 634</i>
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-1 159	3 578
<i>Całkowite dochody ogółem</i>		<i>137 924</i>	<i>108 212</i>

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk/strata bieżącego okresu		Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
			powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały						
Stan na 1 stycznia 2009r.	3 492	-48 746	108 123	328 261	-3 069	176 860	0	314	565 235	
- korekty błędów z lat poprzednich						-529			0	
Stan na 1 stycznia 2009 r. po korektach	3 492	-48 746	108 123	328 261	-3 069	176 331	0	314	564 706	
Koszt nabycia akcji własnych		-3							-3	
Podniesienie kapitału podstawowego	9								9	
Podział zysku netto za 2008 rok				170 949		-170 949			0	
Wypłata wynagrodzeń płatnych akcjami				1 955					1 955	
Transakcje z mniejszością				-1 266					-1 266	
Ustalenie udziału mniejszościowego na dzień bilansowy								-314	-314	
Kapitałowa część obligacji zamiennych na akcje				12 290					12 290	
Transakcje z właścicielami	9	-3	0	183 928	0	-170 949	0	-314	12 671	
Zysk netto za 2009 rok							104 634		104 634	
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					3 578				3 578	
Stan na 31 grudnia 2009 r.	3 501	-48 749	108 123	512 189	509	5 382	104 634	0	685 589	

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		Zysk/strata z lat bieżącego okresu		Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
			powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat bieżącego okresu	Zysk (strata) z lat bieżącego okresu				
Stan na 1 stycznia 2010r.	3 501	-48 749	108 123	512 189	509	110 016	0	0	685 589	
- korekty błędów z lat poprzednich						-518			-518	
Stan na 1 stycznia 2010 r. po korektach	3 501	-48 749	108 123	512 189	509	109 498	0	0	685 071	
Koszt nabycie akcji własnych		-5							-5	
Podział zysku netto za 2009 rok				35 370		-121 814			-86 444	
Transakcje z właścicielami	0	-5	0	35 370	0	-121 814	0	0	-86 449	
Zysk netto za 2010 rok							139 083		139 083	
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-1 159				-1 159	
Stan na 31 grudnia 2010 r.	3 501	-48 754	108 123	547 559	-650	-12 316	139 083	0	736 546	

5. Skonsolidowany Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2009- 31/12/2009
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	182 489	139 164
II. Korekty razem	14 973	178 935
1. Amortyzacja	94 424	96 131
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-760	-2 003
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 272	23 959
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-8 589	1 939
5. Zapłacony podatek dochodowy	-52 567	-65 153
6. Zmiana stanu rezerw	246	-2 754
7. Zmiana stanu zapasów	-102 995	127 163
8. Zmiana stanu należności	-27 951	18 069
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	88 361	-16 948
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 249	-2 159
11. Inne korekty	-1 717	691
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	197 462	318 099
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	61 817	25 200
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	34 269	23 585
2. Z aktywów finansowych, w tym:	2 548	1 615
a) w jednostkach powiązanych	1 113	1 074
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek	564	
- dywidendy i udziały w zyskach	549	1 074
b) w pozostałych jednostkach	1 435	541
- zbycie aktywów finansowych		
- odsetki	902	31
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	533	510
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne	25 000	

II. Wydatki	192 373	96 377
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100 665	94 797
2. Na aktywa finansowe, w tym:	698	0
a) w jednostkach powiązanych	498	0
- nabycie udziałów	498	
b) w pozostałych jednostkach	200	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	71	
- udzielone pożyczki długoterminowe	129	
3. Inne wydatki inwestycyjne	91 010	1 580
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-130 556	-71 177
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	15 079	164 486
1. Wpływy z emisji akcji		8
2. Kredyty i pożyczki	15 079	36 675
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		127 803
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	182 996	303 757
1. Nabycie akcji własnych	5	3
2. Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	86 444	
3. Spłaty kredytów i pożyczek	74 748	279 801
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	329	502
5. Odsetki	21 470	23 451
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-167 917	-139 271
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-101 011	107 651
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-101 011	107 651
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	528	-2 368
F. Środki pieniężne na początek okresu	197 482	89 831
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	96 471	197 482
- o ograniczonej możliwości dysponowania	495	495

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2010 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP:

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Właściwy Sąd Rejonowy jednostki dominującej

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

- Polska,
- Estonia,
- Czechy,
- Litwa,
- Łotwa,
- Węgry,
- Rosja,
- Ukraina,
- Rumunia,
- Bułgaria,
- Słowacja

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

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

- LPP S.A. – jako jednostka dominująca,
- 6 zależnych spółek krajowych,
- 13 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	AMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	28.05.2002
6.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
7.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
8.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
9.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
10.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
11.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
12.	LPP Ukraina	Przemyślany, Ukraina	23.07.2003
13.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
14.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
15.	Es Style	Moskwa, Rosja	10.03.2008
16.	Fashion Point	Moskwa, Rosja	01.04.2008
17.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
18.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
19.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Retail Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft

- LPP Retail Latvia Ltd
- UAB LPP
- LPP Ukraina AT
- ZAO Re Trading
- LPP Fashion Distributor srl.
- ES Style
- Fashoin Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,10 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,49 %.

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

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

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

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług (są to w 100% przychody podmiotu dominującego - głównie usługi dot. know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu).

6 zależnych spółek krajowych prowadzi działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town i Reserved.

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r. Dz.U. Nr 152, poz. 1223) z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu

o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze. Grupa nie skorzystała z prawa wynikającego ze zmiany zawartej w MSR 1, dotyczącej pożyczek udzielonych spółkom zależnym, i nie kwalifikuje tych pożyczek jako podporządkowanych.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku.

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2010 roku

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

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

- KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” – zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” – dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy mediów

Lista standardów i interpretacji obowiązujących w wersji opublikowanej przez IASB od 2010 roku, lecz nie zatwierdzonych przez Unię Europejską, zamieszczona jest poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2010 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy Kapitałowej

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2010 roku:

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 roku lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 24 (zmiana) „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiany w standardzie zawierają zwolnienia z ujawnień informacji dotyczących jednostek kontrolowanych przez państwo oraz wprowadzają nową definicję podmiotów powiązanych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 roku lub później, (standard nie został zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Jednostka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe zwolnienia dla jednostek sporządzających sprawozdanie wg MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień dotyczących instrumentów finansowych dla okresów porównywalnych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2010”: MSSF 1, 3, 7 MSR 1, 21, 28, 31, 34 KIMSF 13 – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później (MSSF 3, MSR 21, 28, 31 – 1

lipca 2010 roku). Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 roku lub później (zmiana nie została zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie było osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. Zmiany nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 roku lub później (zmiana nie została zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań instrumentami kapitałowymi” – data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2010 lub później. Interpretacja reguluje postępowanie w przypadkach, gdy zobowiązanie jest rozliczane nie przez spłatę, lecz przez emisję własnych instrumentów kapitałowych jednostki. Według wstępnej analizy zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 12 kwietnia 2011 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Odpisów amortyzacyjnych GK dokonuje w przeważającej części metodą liniową, sporadycznie stosowana jest metoda degresywna. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany. Okresowej weryfikacji podlega również wartość środków trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samej spółki, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

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

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

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

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

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

lub

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu aby przygotować je do zamierzonego użytkowania. GK przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika 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. GK zaprzestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym

okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

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

Udziały w jednostkach zależnych

W Grupie występują wyłącznie udziały w jednostkach zależnych krajowych.

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków i strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe,

za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

- towary handlowe ,
- materiały (tkaniny oraz akcesoria krawieckie) nabyte i wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały informatyczne związane z eksploatacją i utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały reklamowe.

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

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

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved, Cropp, Esotiq i Henderson następuje wg cen średnioważonych, a od 01 lipca 2009 metodą tą objęte są również towary House i Mohito.

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują:

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,

- kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami przyznane zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

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

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

Rezerwy

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

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

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

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

GK przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy

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

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

podatkowe wyliczane są w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Jednostkowy zysk netto na akcje

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

Wynagrodzenia płatne akcjami

Zgodnie z Uchwałą WZA z 25 czerwca 2010 roku, w spółce funkcjonuje program motywacyjny umożliwiający obejmowanie pracownikom i współpracownikom spółki akcji,

które mogą zostać wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału. Program może być realizowany w latach 2010-2013 i może objąć maksymalnie 15 000 akcji LPP S.A.

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

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

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2010 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 14.12. do sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

Segmenty działalności

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

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

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

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

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

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

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 13.7. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

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

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to kredyty bankowe i wyemitowane w roku ubiegłym obligacje zamienne na akcje (nota 13.7). Głównych ich celem jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność GK. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 13.10), należności, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.9, 13.7 oraz 13.17).

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

a) ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa nabytych obligacji oraz jednostek uczestnictwa w funduszu, należności handlowych, jak i również udzielonych gwarancji i poręczeń.

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela:

Pozycje	w tys.zł	
	2010	2009
Pożyczki	341	644
Należności z tytułu dostaw i usług	95 742	78 271
Nabyte obligacje	16 430	
Jednostki funduszy inwestycyjnych	53 064	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	96 470	197 482
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	110 725	115 084
Razem	372 772	391 481

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	26,40%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	73,60%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

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

w tysiącach PLN	2010	2009
Bez przeterminowania	59 982	41 244
Przeterminowanie do roku	38 406	44 244
Przeterminowanie pow. roku	3 911	5 262
Razem	102 299	90 750

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

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

b) ryzyko płynności

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie takich źródeł finansowania jak kredyty bankowe w rachunku bieżącym czy też inwestycyjne kredyty bankowe. Nowym sposobem finansowania Grupy było wyemitowanie w zeszłym roku 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 GK uległo znacznemu zmniejszeniu. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 14.7. Spadek zadłużenia kredytowego spowodowany był między innymi możliwością zwiększenia finansowania przez dostawców poprzez uzyskanie korzystniejszych, dłuższych terminów płatności.

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

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

Stan na 31.12.2009 roku	krótkoterminowe	długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym		227 270
Kredyty w rachunku bieżącym	76 472	
Dłużne papiery wartościowe	5 465	115 514
Razem	81 937	342 784

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

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

<i>w tysiącach PLN</i>	2010	2009
Bez przeterminowania	239 242	160 311
Przeterminowanie do roku	15 757	22 334
Przeterminowanie pow. roku	636	1 125
Razem	255 635	183 770

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

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. Ponieważ relacje kursu PLN do USD nie podlegały w ciągu roku dużym wahaniom (znaczaco mniejszym niż w roku 2009), zrealizowano nieco wyższą niż w roku poprzednim marżę brutto na sprzedaży. Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

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

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

Stan na 31.12.2010	w tys. zł		
	Wartości w walucie		Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	22 832	7 260	51 276
Należności handlowe	5 427	12 525	52 245
Zobowiązania handlowe	40 196	293	255 635

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Srodki pieniężne	51 276	-2 564	2 564
Należności handlowe	52 245	-2 612	2 612
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-5 176	5 176
Podatek (19%)		983	-983
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-4 193	4 193
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	255 635	12 782	-12 782
Kredyty bankowe	385	19	-19
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		12 801	-12 801
Podatek (19%)		2 432	-2 432
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		10 369	-10 369
Razem		6 176	-6 176

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 6 176 tys. zł. wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2010 roku miałby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK 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 Grupę.

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

Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	96 470	724	-724
Dłużne papiery wartościowe	69 494	521	-521
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 245	-1 245
Podatek (19%)		-237	237
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		1 008	-1 008
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	242 733	-1 821	1 821
Obligacje zamienne	125 430	-941	941
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 762	2 762
Podatek (19%)		525	-525
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 237	2 237
Razem		-1 229	1 229

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zysk netto Grupy byłby o 1 229 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

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

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

12. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

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

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

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

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

13. Zasady konsolidacji

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

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

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

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

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

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych,

- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych oraz odsetek od pożyczek udzielonych w ramach GK.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 12 kwietnia 2011 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

14. Informacje uzupełniające

14.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

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

Przyjęty wstępnie okres używania środków trwałych jest corocznie weryfikowany.

W okresie sprawozdawczym GK dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 786 tys. zł..

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2010 roku wyniosły 929 tys. zł. (2009 rok: 315 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Na dzień bilansowy w Grupie wystąpiło ograniczenie w dysponowaniu nieruchomością w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 13.7.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1 252 tys. zł. (2009 rok: 2 400 tys. zł.).

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

Szczegółowe informacje na temat działalności zaniechanej i jej wpływu na wynik GK przedstawia nota 14.11.

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

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

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

w tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	480 909	118 543	11 987	90 912	23 901	745 426
- różnice kursowe		-770	-305		357	135	-583
- zwiększenie		61 796	12 599	1 445	24 164	85 744	185 748
- zmniejszenie		15 952	10 228	2 245	6 279	105 219	139 923
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	525 983	120 609	11 187	109 154	4 561	790 668
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	169 449	69 416	5 173	49 095	0	293 133
- amortyzacja	0	53 016	17 006	1 667	17 725	0	89 414
- różnice kursowe		- 579	- 346	-2	-336		-1 263
- zmniejszenie	0	7 260	7 951	1 377	2 147	0	18 735
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	214 626	78 125	5 461	64 337	0	362 549
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	9 063	955	0	158	0	10 176
- zwiększenie	0	786		0		0	786
- zmniejszenie	0	4 873	268	0	158	0	5 299
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 976	687	0	0	0	5 663
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	306 381	41 797	5 726	44 817	4 561	422 456

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

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

w tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	440 702	103 174	11 236	74 623	16 289	665 198
- różnice kursowe		-4 366	-954	-36	-1 739	-178	-7 273
- zwiększenie		44 300	14 839	174	12 042	72 728	144 083
- zwiększenia wskutek połączenia Artmana		10 669	7 864	1 509	7 892		27 934
- zmniejszenie		10 396	6 380	896	1 906	64 938	84 516
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	480 909	118 543	11 987	90 912	23 901	745 426
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	113 666	46 529	2 597	26 561	0	189 353
- amortyzacja	0	51 992	20 570	1 778	16 814	0	91 154
- różnice kursowe		- 2 034	- 1 143	-29	-603		-3 809
- zwiększenia		11 144	8 395	1 549	7 888		28 976
- zmniejszenie	0	5 319	4 935	722	1 565	0	12 541
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	169 449	69 416	5 173	49 095	0	293 133
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	6 204	363	0	201	0	6 768
- zwiększenie	0	5 555	915	0		0	6 470
- zmniejszenie	0	2 696	323	0	43	0	3 062
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	9 063	955	0	158	0	10 176
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	302 397	48 172	6 814	41 659	23 901	442 117

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

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2009 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	6 470
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	2 292

14.2 Aktywa w leasingu

GK jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa netto na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego wyniosła 482 tys. zł (2009 rok: 508 tys. zł.).

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Na dzień 31.12.2010r.	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	97	96
W okresie od 1 do 5 lat	88	88
Powyżej 5 lat	0	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	185	0
Przyszłe korzyści finansowe	-1	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	184	184

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszt danego okresu obrotowego wyniosły 11 tys. zł. W spółce na dzień 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe. Podstawą ustalenia rat leasingowych jest wysokość stopy procentowej, która odpowiada 1-miesięcznemu indeksowi WIBOR obowiązującego pierwszego dnia każdego nowego okresu odsetkowego o stałej stopie oprocentowania i jest zmienna. Umowy leasingowe nie zawierają żadnych dodatkowych ograniczeń

14.3 Wartości niematerialne

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

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest znak towarowy House, który w bilansie został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2010 roku wynosiła 77 508 tys. zł. (2009 rok: 77 508 tys. zł.). Okres użytkowania tego składnika wartości niematerialnej jest nieokreślony.

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

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – wyniosła ona 311,2 mln PLN w 2010 roku i była wyższa o 5,5% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej.
- Opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu.
- Stopa kapitalizacji przyjęta do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 8,35% i składała się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 4,291% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – 2,60%
 - premia za ryzyko – 7,5%

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

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

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

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

- koszty sprzedaży w kwocie 411 tys. zł. (2009 rok: 409 tys. zł)
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 4 599 tys. zł. (2009 rok: 4 568 tys. zł).

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

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

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

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2009 do 31-12-2009 w tys. zł.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	
		ogółem	oprogramowanie komputerowe		razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	30 861	29 779	385	31 689
- różnice kursowe		-14	-14	0	-14
- zwiększenie	-	3 515	1 193	909	4 424
- zmniejszenie		212		708	920
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	34 150	30 958	586	35 179
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	17 282	16 691		-17 725
- różnice kursowe	0	-198	-198		-198
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	4 977	3 340		- 4 977
- zmniejszenie	0	88	0		88
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	21 973	19 833		-22 416
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	12 177	11 125	586	12 763

Na dzień bilansowy w Grupie nastąpiło ograniczenia w dysponowaniu znakami towarowymi Re, Cropp oraz House.

14.4. Wartość firmy

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

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

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

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

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

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2010 został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183.203 tys. zł.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2011-2025), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2011 (wg budżetu firmy) i latach następnym
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (58 salony własne i 58 salonów franszysowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 10% większa w 2011 roku w stosunku do roku 2010 i wzrost sprzedaży o 4% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 9% większe w 2011 roku w stosunku do 2010 roku i wzrost o 2,5% w kolejnych latach
- koszty działu handlowego HOUSE, działu przygotowania produkcji towarów HOUSE oraz koszty marketingu marki HOUSE – rosnące z roku na rok o 2,5% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki HOUSE.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,3% 2011 i rośnie do 11,0% w 2014 roku po czym utrzymuje stały poziom. Zmienność WACC wynika z faktu sukcesywnej spłaty kredytów w okresie lat 2011-2014.

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

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

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

	W tys. zł.	
Wartość brutto	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	183 203	
Zwiększenia		183 203
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	183 203	183 203
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu	183 203	0
Stan na koniec okresu	183 203	183 203

14.5. Udziały w jednostkach zależnych

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

Wartość udziałów wynosi 212 tys. zł.

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

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

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

14.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

14.7 Aktywa i zobowiązania finansowe

14.7.1 Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

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

Stan na 31.12.2009		w tys. zł.	
<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	AWG-W	ADS
Należności i pożyczki	1 057		
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN		ADS
Należności z tytułu dostaw i usług	78 271		
Pozostałe należności	863		
Pożyczki	541		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197 482		

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

Stan na 31.12.2010		w tys. zł.	
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		ZZK	
Kredyty bankowe i pożyczki			156 096
Emisja dłużnych papierów wartościowych			121 524
Inne zobowiązania finansowe			88
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		ZZK	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania			255 635
Kredyty bankowe i pożyczki			86 637
Emisja dłużnych papierów wartościowych			3 906
Inne zobowiązania finansowe			96

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

Stan na 31.12.2009

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>		ZZK
Kredyty bankowe i pożyczki		227 270
Emisja dłużnych papierów wartościowych		115 514
Inne zobowiązania finansowe		215
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		ZZK
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		183 770
Kredyty bankowe i pożyczki		76 472
Emisja dłużnych papierów wartościowych		5 465
Inne zobowiązania finansowe		367

14.7.2 Należności i pożyczki

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

w tys. zł.

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	958	955
Pożyczki	104	102
Należności i pożyczki długoterminowe	1 062	1 057
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	96 635	79 134
Pożyczki	237	542
Należności i pożyczki krótkoterminowe	96 872	79 676
Należności i pożyczki, w tym:	97 934	80 733
Należności (nota 14.9)	97 593	80 089
Pożyczki (nota 14.7.2)	341	644

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

W walucie lokalnej zostały udzielone wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31.12.2010 roku wynosi 341 tys. zł. (2009 rok: 644 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

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

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

Wartość brutto	w tys. zł	
	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	644	1 121
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	200	
Naliczenie odsetek	38	63
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	541	540
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	341	644

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 14.10

14.7.3 Pozostałe aktywa finansowe

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

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

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

Aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

Odsetki naliczone zaprezentowane w Przychodach finansowych przedstawione są szczegółowo w nocie 14.19.

14.7.4 Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek

zysków i strat. Wszystkie kredyty i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2010		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	78 486		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP S.A.	148 869		wibor 1 m + marża banku	30-06-2013
Pekao SA	14 838		wibor 1m + marża banku	31-07-2011
BNP Fortis SA	139		wibor 1m + marża banku	20-12-2011
Raiffeisen Bank Polska SA	16	5 USD	libor 1 m + marża banku	30-09-2011
Unicredit Prague	57	364 CZK	pribor 1 m + marża banku	16-07-2012
Unicredit Tiriac Bank SA	328	355 RON	euribor 1 m + marża banku	31-07-2011
RAZEM	242 733			

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

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zadłużenie Grupy, 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
Unicredit Prague	4 828	3 071 CZK	pribor 1 m + marża banku	30-06-2010
Unicredit Tiriac Bank SA	539	555 RON	euribor 1 m + marża banku	30-06-2010
RAZEM	303 742			

Na kredyty bankowe w wysokości 303 742 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 227 270 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 76 472 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	100 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	394 800	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach Reserved, Cropp, House
Pekao S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	115 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Fortis S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel in blanco,
Unicredit Tiriac Bank SA	Linia kredytowa	1 800	EUR	gwarancja PEKAO S.A.
Unicredit Prague	Linia kredytowa	37 500	CZK	gwarancja PEKAO S.A.

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

Oprócz kredytów bankowych GK posiada również inne instrumenty dłużne w postaci obligacji zamiennych na akcje. W wyniku oferty zostało objętych 80 846 obligacji. Cena konwersji obligacji na akcje wyniosła 1.600 złotych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14.7.5 Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

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

Rok 2009		w tys. zł	
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	94 381	94 381	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	197 482	197 482	
Razem	291 863	291 863	

Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	303 742	303 742
Dłużne papiery wartościowe	120 979	120 979
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	183 770	183 770
Inne zobowiązania finansowe	582	582
Razem	609 073	609 073

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

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

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

14.8 Zapasy

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

	w tys. zł	
ZAPASY	31.12.2010	31.12.2009
1) materiały	3 018	4 102
2) towary	421 419	318 654
RAZEM	424 437	322 756

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

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 484	4 510
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 376	1 868
Odpisy odwrócone w okresie	1 803	2 150
Różnice kursowe	-118	256
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	3 939	4 484

Na dzień 31.12.2010 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 966 049 tys. zł.

14.9 Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez GK w ramach klasy należności i pożyczek (nota 14.7) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 958 tys. zł. (2009 rok: 955 tys. zł.) to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

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

	w tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	102 299	90 750
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	6 557	12 479
Należności z tytułu dostaw i usług netto	95 742	78 271
Pozostałe należności	1 211	987
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	318	124
Pozostałe należności netto wg MSR 39	893	863
Pozostałe należności poza MSR 39	22 611	14 292
Razem należności krótkoterminowe	119 246	93 426

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

	tys. zł.	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2010	31.12.2009
Stan na początek okresu sprawozdawczego	12 603	11 605
Odpisy utworzone w okresie	1 256	6 259
Odpisy odwrócone w okresie	6 997	5 338
Różnice kursowe	13	77
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 875	12 603

14.10 Środki pieniężne

	w tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2010	31.12.2009
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	66 208	54 323
2) inne środki pieniężne	30 262	143 159
RAZEM	96 470	197 482

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	w tys. zł.	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2010	31.12.2009
w walucie polskiej	38 028	121 296
w walutach obcych (wg walut)	58 442	76 186
- USD	22 832	11 924
- RMB	1	1 114
- EUR	7 260	2 414
- LVL	504	81
- EEK	1 148	3 376
- CZK	5 893	36 094
- UAH	2 001	4 878
- LTL	2 028	1 295
- HUF	2 277	102 653
- RUB	8 846	170 298
- BGN	4 336	1 051
- RON	1 316	1 764
RAZEM (tys. zł)	96 470	197 482

Na dzień 31 grudnia 2010 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 354 941 tys. zł.

W okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 11 698 tys. zł.

14.11 Działalność zaniechana

Kwoty zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2010 rok jako jedna pozycja dotycząca działalności zaniechanej (tj. Zysk/strata netto z działalności zaniechanej) odnoszą się do umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy LPP SA a firmą Esotiq&Henderson SA. (podmiot zewnętrzny, niezależny od LPP SA). Umowa inwestycyjne dotyczyła wyodrębnienia oraz przeniesienia poza struktury LPP SA działalności handlowej dotyczącej dwóch marek: Henderson i Esotiq.

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

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

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

Różnica pomiędzy kwotą zysku/straty netto z tabeli (1 073 tys. zł.) a skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat (1 160 tys. zł.) za rok 2009 jest różna o 87 tys. zł. i dotyczy likwidacji w tym okresie spółki zależnej przejętej przez LPP SA od Artman SA.

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

14.12 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej .

Na dzień 31 grudzień 2010 roku wynosi on 3 500 554 zł. Kapitał ten podzielony jest na 1 750 277 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	13 554
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
LICZBA AKCJI, RAZEM				1 750 277	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2009 roku w wysokości 86 443 950 zł, co odpowiadało kwocie 50 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 68 943 950 zł, a na akcje uprzywilejowane 17 500 000 zł.

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

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,78%	10,00%	350 000
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,78%	10,00%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,37%	11,47%	401 456
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%	700 000
Aviva OFE	157 962	157 962	5,01%	9,02%	315 924
Pozostali akcjonariusze	691 587	691 587	21,95%	39,51%	1 383 174
RAZEM	1 750 277	3 150 277	100,00%	100,00%	3 500 554

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o wartości bilansowej 108 123 tys. zł.

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabelka:

RODZAJ KAPITAŁU	w tys. zł	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Kapitał zapasowy	536 486	501 116
Kapitał rezerwowy	193	193
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Część kapitałowa obligacji	12 290	12 290
RAZEM	547 559	512 189

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2010 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	w tys. zł	
	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 280	1 251
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	525 847	490 506
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	9 359	9 359
RAZEM	536 486	501 116

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

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

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

14.13 Dotacje

W 2010 roku spółka korzystała z dotacji w postaci pomocy „de minimis” na kwotę 321 tys. zł. (2009 rok: 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 S.A. uzyskało pomoc do podatku od nieruchomości wybudowanej w Pruszczu.

14.14 Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej kwocie 4 147 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

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

w tys. zł

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2010	1 031	102	39	2 722
- zawiązanie rezerwy	1 025			3 122
- rozwiązanie rezerwy	1 031	102	39	2 722
Stan na 31 grudnia 2010	1 025	0	0	3 122

14.15 Zobowiązania warunkowe

W 2010 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

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

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

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

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

14.16 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	278 128 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	692 686 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	229 009 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, znajduje się kwota 272 289 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wielkość.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu,

wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła ok. 2,12 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

14.17 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	w tys. zł.	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2010	31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	255 635	183 770
Inne zobowiązania finansowe	96	367
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	255 731	184 137
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	56 819	55 085
Inne zobowiązania niefinansowe	1 017	788
Zobowiązania niefinansowe	57 836	55 873
Razem zobowiązania krótkoterminowe	313 567	240 010

14.18. Rozliczenia międzyokresowe

	w tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE - AKTYWA	31.12.2010	31.12.2009
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	167	172
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	10	3
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	177	175
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	4 368	5 301
Ubezpieczenia	1 124	1 304
Nadzór nad oprogramowaniem	299	119
Inne	771	681
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	6 562	7 405

	w tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE -PASYWA	31.12.2010	31.12.2009
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	754	1 205
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	1 657	1 214
Pozostałe	1 253	597
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	3 664	2 419

14.19 Przychody

w tys. zł

PRZYCHODY	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09
1) przychody netto ze sprzedaży usług	35 371	26 163
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 043 987	1 976 932
Razem przychody	2 079 358	2 003 095
Wyłączenie działalności zaniechanej	82 199	57 728
Przychody po wyłączeniu działalności zaniechanej	1 997 159	1 945 367

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

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

w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8 921	6 869
2. Dotacje	321	303
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	13 404	21 012
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trw.	1 295	2 292
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	3 268	3 988
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	1 803	2 150
Razem przychody operacyjne	22 646	28 184
Wyłączenie działalności zaniechanej	-1 103	805
Przychody operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	23 749	27 379

w tys. zł.

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09
1. Odsetki, w tym	5 435	1 313
- od lokat	2 085	1 248
- od pożyczek i należności	38	65
- od obligacji	1 295	
- od instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 017	
2. Dywidendy	242	1 381
3. Zysk ze zbycia inwestycji	1 037	
4. Inne	3 976	282
- w tym saldo różnic kursowych	3 687	
Razem przychody finansowe	10 690	2 976
Wyłączenie działalności zaniechanej	162	138
Przychody finansowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	10 528	2 838

14.20 Koszty

	w tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.10- 31.12.10	01.01.09- 31.12.09
1) amortyzacja	94 424	96 131
2) zużycie materiałów i energii	52 269	47 847
3) usługi obce	597 682	547 966
4) podatki i opłaty	15 082	14 608
5) wynagrodzenia	102 622	103 772
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	23 707	23 855
- składka emerytalna	4 599	4 329
7) pozostałe koszty rodzajowe	40 866	26 894
Razem koszty rodzajowe	926 652	861 073
Wyłączenie działalności zaniechanej	29 732	25 662
Koszty rodzajowe po wyłączeniu działalności zaniechanej	896 920	835 411
Zmiana stanu produktów	- 49	-470
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat po wyłączeniu działalności zaniechanej	896 969	836 881

	w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 094	14 027
- środków trwałych	825	6 470
- zapasów	1 376	1 868
- należności	893	5 689
2) Inne	25 378	28 208
Razem koszty operacyjne	28 472	42 235
Wyłączenie działalności zaniechanej	811	2 621
Koszty operacyjne po wyłączeniu działalności zaniechanej	27 661	39 614

	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
KOSZTY FINANSOWE		
1) Odsetki	26 884	27 480
- dotyczące kredytów bankowych	13 810	21 695
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	12 679	5 465
2) Inne, w tym:	2 004	17 523
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	1 983	1 656
- saldo różnic kursowych		15 867
Razem koszty finansowe	28 888	45 003
Wyłączenie działalności zaniechanej	157	119
Koszty finansowe po wyłączeniu działalności finansowej	28 731	44 884

14.21 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2010 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	w tys. zł.	
Rachunek zysków i strat	2010 rok	2009 rok
Bieżący podatek dochodowy	39 615	47 459
Odroczony podatek dochodowy	3 791	-12 929
Razem podatek dochodowy	43 406	34 530
Wyłączenie działalności zaniechanej	146	-252
Podatek dochodowy po wyłączeniu działalności zaniechanej	43 260	34 782

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za roku 2010 i 2009 przedstawiono w poniższej tabeli.

	w tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY	2010	2009
Zysk /strata brutto Grupy przed korektami konsolidacyjnymi	150 081	114 892
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	28 995	20 404
Zysk/strata brutto Grupy po uwzględnieniu korekty	179 076	135 296
Podatek dochodowy obliczony według średniej stawki 19,30%, 22,41%	34 431	31 030
Korekty konsolidacyjne podatku	9 755	4 207
Ulgi podatkowe	-780	-707
Podatek dochodowy wykazany w rzis	43 406	34 530
Wyłączenie działalności zaniechanej	146	-252
Podatek dochodowy po wyłączeniu działalności zaniechanej	43 260	34 782

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP S.A. – 19 %,
- ZAO Re Trading (Rosja) – 20%,
- Es Style (Rosja) – 20%,
- Fashion Point (Rosja) – 20%,
- UAB „LPP” (Litwa) – 15%,
- LPP Reatil Latvia (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina AT – 25%
- LPP Retail Bulgaria – 10%
- LPP Fashion Distributor – 24%
- Artman Slovakia – 20%

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

w tys. zł

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2010	31.12.2009
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	5 998	4 962
naliczenie różnic kursowych zobowiązania		4 632
aktualizacja należności handlowych	488	1 216
odsetki od obligacji	1 590	744
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	3 543	3205
aktualizacja wartości zapasów	365	479
strata podatkowa	3 686	5 845
pozostałe	821	962
RAZEM	16 491	22 045

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2010	31.12.2009
przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 362	1 768
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	16	103
nie otrzymane odszkodowania	107	96
naliczenie różnic kursowych należności		777
naliczone odsetki od kredytów bankowych	484	595
naliczone odsetki od papierów wartościowych	455	
pozostałe	40	356
RAZEM	2 464	3 695

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

Odroczona część podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat za okres roku 2010 oraz roku 2009, wynikają z pozycji zaprezentowanych w poniższych tabel.

w tys. zł

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2010	2009
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 036	-281
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	-4 632	4 448
aktualizacja należności handlowych	-728	-164
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	338	308
odsetki od obligacji	846	
aktualizacja środków trwałych		-242
aktualizacja wartości zapasów	-114	-92
strata podatkowa	-2 159	-756
pozostałe różnice przejściowe	-141	-1 033
różnice kursowe z przeliczenia	520	-302
RAZEM	-5 034	1 886

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO:	2010	2009
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	-406	-4 916
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-87	89
nie otrzymane odszkodowania	11	33
naliczenie różnic kursowych należności	-777	-6 896
naliczone odsetki od kredytów bankowych	-111	
naliczone odsetki od papierów wartościowych	455	
pozostałe	-316	541
różnice kursowe z przeliczenia	-12	106
RAZEM	-1 243	-11 043

14.22 Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

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

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej:

	01.01.10- 31.12.10r.	01.01.09- 31.12.09r.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej okresu bieżącego	138 460	105 794
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 728 879	1 726 514
Zysk (strata) na akcję	80,09	61,28

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 jedna akcję.

14.23. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej LPP oraz bliscy członkowie ich rodzin ,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu zgodnym z MSR 24.

14.23.1 Kluczowy personel

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

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

Marek Piechocki	prezes Zarządu	540 tys. zł,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	360 tys. zł.

Piotr Dyka wiceprezes Zarządu 387 tys. zł.
 Huber Komorowski wiceprezes Zarządu 361 tys. zł.
 Jacek Kujawa wiceprezes Zarządu 360 tys. zł.
 Jerzy Lubianiec przewodniczący Rady Nadzorczej 12 tys. zł. oraz 10 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,
 Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 38 tys. zł.

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

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

14.23.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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 ogółem	1 003	349	4 619	28 304
RAZEM		1 003	349	4 619	28 304

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A., a 6 polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

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

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

14.24 Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Dane te zostały przedstawione po wyłączeniu działalności zaniechanej.

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

rok 2010	w tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 718 654	278 505			1 997 159
Sprzedaż między segmentami	134 446		-134 446		-
Pozostałe przychody operacyjne	12 005	1 251		10 493	23 749
<i>Przychody ogółem</i>	<i>1 865 105</i>	<i>279 756</i>	<i>-134 446</i>	<i>10 493</i>	<i>2 020 908</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 590 995	243 947	-132 732	91 114	1 793 324
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	99 513		-99 513		-
Pozostałe koszty operacyjne	22 856	4 805			27 661
<i>Wynik segmentu</i>	<i>251 254</i>	<i>31 004</i>	<i>-1 714</i>	<i>-80 621</i>	<i>199 923</i>
Przychody finansowe					10 528
Koszty finansowe					28 731
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>181 720</i>
Podatek dochodowy					43 260
<i>Zysk netto z dz.kontynuowanej</i>					<i>138 460</i>
Zysk z dz. zaniechanej					623
<i>Zysk netto</i>					<i>139 083</i>

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

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	71 306	20 525
Amortyzacja segmentu	78 465	15 959
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 966	128
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5 696	670
Pozostałe koszty niepieniężne	19 890	4 677

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2010 ROK

rok 2009	w tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 729 462	215 905			1 945 367
Sprzedaż między segmentami	99 404		-99 404		-
Pozostałe przychody operacyjne	19 665	1 229		6 485	27 379
<i>Przychody ogółem</i>	<i>1 848 531</i>	<i>217 134</i>	<i>-99 404</i>	<i>6 485</i>	<i>1 972 746</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 559 314	195 879	-94 578	89 896	1 750 511
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	72 758		-72 758		-
Pozostałe koszty operacyjne	35 772	3 842			39 614
<i>Wynik segmentu</i>	<i>253 445</i>	<i>17 413</i>	<i>-4 826</i>	<i>-83 411</i>	<i>182 621</i>
Przychody finansowe					2 838
Koszty finansowe					44 883
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>140 576</i>
Podatek dochodowy					34 782
<i>Zysk netto z dz.kontynuowanej</i>					<i>105 794</i>
Strata z dz. zaniechanej					-1 160
<i>Zysk netto</i>					<i>104 634</i>

Aktywa segmentu	1 366 939	117 937	145 962		1 338 914
Nieprzypisane aktywa całej grupy				22 689	22 689
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>1 361 603</i>
Pasywa segmentu	245 695	142 837	136 470		253 062
Nieprzypisane pasywa całej grupy				422 951	422 951
<i>Skonsolidowane pasywa ogółem</i>					<i>676 013</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	133 876	10 207
Amortyzacja segmentu	81 558	14 573
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	13 134	892
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	10 095	455
Pozostałe koszty niepieniężne	11 892	3 975

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 12 kwietnia 2011 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP S.A.
ZA ROK 2010**

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 7 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 13 spółek zagranicznych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres, niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2010

1. LPP Retail Estonia OU;
2. LPP Retail Latvia Ltd;
3. LPP Czech Republic s.r.o.;
4. LPP Hungary Kft;
5. UAB LPP;
6. LPP Ukraina AT;
7. ZAO "Re Trading"
8. LPP Fashion Distributor SLR
9. ES Style
10. Fashion Point
11. LPP Retail Bulgaria Ltd.
12. Artman Mode s.r.o
13. Artman Slovakia s.r.o.

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

Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez spółki z GK LPP.

Projekty odzieży są sporządzone w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki 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.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

Źródło przychodu	2010		2009	
	tys. zł	Udział w sprzedaży%	tys. zł	Udział w sprzedaży%
Sprzedaż towarów handlowych	2 043 987	98,30%	1 976 933	98,69%
Sprzedaż usług	35 371	1,70%	26 162	1,31%
Razem	2 079 358	100,00%	2 003 095	100,00%

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

Kanał dystrybucji	2010		2009		Zmiana
	Udział w sprzedaży		Udział w sprzedaży		
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Salony Reserved	1 098 913	52,85%	1 118 211	55,82%	-1,73%
Eksport	52 525	2,53%	42 887	2,14%	22,47%
Salony Cropp	382 283	18,38%	364 619	18,20%	4,84%
Salony House	289 762	13,94%	289 842	14,47%	-0,03%
Pozostałe	255 875	12,31%	187 536	9,36%	36,44%
Razem	2 079 358	100,00%	2 003 095	100,00%	3,81%

2. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową Emitenta.

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	Kraj	przychody ze	przychody ze
		sprzedaży okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	sprzedaży okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
LPP S.A.	Polska	1 564 793	1 525 730
LPP Retail Estonia OU	Estonia	31 119	34 171
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	21 638	26 252
LPP Retail Czech Republic s.r.o.*	Czechy	85 922	102 139
LPP Hungary Kft.	Węgry	16 883	20 722
UAB "LPP" **	Litwa	38 046	40 796
LPP Ukraina AT	Ukraina	41 195	28 174
ZAO "Re Trading"***	Rosja	237 311	187 731
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	21 993	22 778
Artman Slovakia	Słowacja	11 617,31	11 806
LPP Retail Bulgaria Ltd.	Bułgaria	8 841,52	2 797
Razem:		2 079 358	2 003 095

*suma przychodów 2 spółek w Czechach: LPP Retail Czech Republic s.r.o. oraz Artman Mode s.r.o. (dotyczy 2010 roku i 2009 roku)

** suma przychodów 2 spółek na Litwie: UAB LPP, oraz UAB House Plus (dotyczy 2009 roku)

*** suma przychodów 3 spółek Rosji: ZAO RE Trading, Es Style Rosja, Fashion Point Rosja (dotyczy 2010 roku i 2009 roku)

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP S.A i wyniosła 52 525 tys. zł co stanowiło 2,53% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2010		2009	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Słowacja	28 023	53,35%	27 325	63,71%
Rosja	16 797	31,98%	9 193	21,44%
Ukraina	3 650	6,95%	3 223	7,52%
Białoruś	2 153	4,10%	1 023	2,39%
Pozostałe	1 902	3,62%	2 123	4,95%
Razem	52 525	100,00%	42 887	100,00%

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

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

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

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

Firmy produkujące na rzecz LPP S.A. w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły 75% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (niecałe 3%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (około 2%) i na inne kraje azjatyckie (około 20%).

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

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

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

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w 2010 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 2 079 mln zł i były o 3,81% wyższe niż w roku ubiegłym.
- 2) W 2010 roku GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości ok.139 mln zł – to jest o 32,92% większy niż w roku 2009 (ok. 105 mln. zł)
- 3) W 2010 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 34 tys. m kw. (ok. 12%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 323 tys. m kw. z czego ok. 101 tys. m kw. poza granicami Polski.

sieć	2010		2009		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
RESERVED	198,4	289	176	261	12,7%
CROPP	56,1	250	50,1	229	12,0%
HOUSE	48,2	216	43,5	200	10,8%
MOHITO	10,1	56	9,4	53	7,4%
ESOTIQ	7,1	101	7,0	91	1,4%
OUTLET	2,7	9	2,2	7	22,7%
Razem	322,6	921	288,2	841	11,9%

Wyniki osiągnięte przez GK LPP S.A. w 2010 roku podstawowej mierze zależały od funkcjonowania trzech detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp oraz House przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy Reserved.

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

	2010	2009	Zmiana
wyszczególnienie	(tys. zł)	(tys. zł)	%
przychody netto ze sprzedaży	2 079 358	2 003 095	3,81%
zysk brutto na sprzedaży	1 133 214	1 057 872	7,12%
zysk na sprzedaży	206 513	195 329	5,73%
zysk na działalności operacyjnej	200 687	181 278	10,71%
zysk na działalności gospodarczej	182 489	139 251	31,05%
zysk netto	139 083	104 634	32,92%
kapitał własny	736 546	685 589	7,43%
zobowiązania	692 474	676 014	2,43%
zobowiązania długoterminowe	281 231	347 725	-19,12%
zobowiązania krótkoterminowe:	411 243	328 289	25,27%
- kredyty bankowe	86 637	76 472	13,29%
- wobec dostawców	312 700	225 329	38,77%
aktywa trwałe	712 574	739 993	-3,71%
aktywa obrotowe	716 446	621 610	15,26%
zapasy	424 437	322 756	31,50%
należności krótkoterminowe	119 246	93 426	27,64%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,81% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży na eksport, zwiększenie sprzedaży pozostałej (sprzedaż w sieci Mohito, sprzedaż hurtowa, sprzedaż usług).

Marża brutto osiągnęła wielkość 54,50% i była wyższa od ubiegłorocznej (52,81%) o 1,69 punkty procentowe.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 5,73%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 200 687 tys. zł (wzrost o 10,71% w stosunku do 2009 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 9,65% (w roku poprzednim odpowiednio 181 278 tys. zł i 9,05%).

Zysk na działalności gospodarczej był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 31,05% i wyniósł 182 489 tys. zł. Istotny wpływ na wzrost zysku na działalności gospodarczej w stosunku do roku 2009 miała korzystniejsza relacja różnic kursowych (zmiana o 19.557 tys. zł) Zysk netto wypracowany w roku 2010 wyniósł 139 083 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (104 634 tys. zł) o 32,92%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 6,69% (w 2009 roku rentowność wyniosła 5,22%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2010 roku o 7.43%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 19,12% wskutek spłat kolejnych rat kredytów inwestycyjnych.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 25,27% w stosunku do 2009 roku.

Na koniec 2010 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 13,29% w stosunku do końca 2009 roku, a stan zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców wzrósł o 38,77%.

W analizowanym okresie majątek trwały spadł o 3,71% co było wynikiem zmniejszenia inwestycji w jednostkach zależnych oraz amortyzacji.

Majątek obrotowy zwiększył się o 15,26% w stosunku do końca 2009 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem stanu zapasów towarów handlowych wynikającym z rozwoju sieci sprzedaży.

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

1. Wskaźniki rentowności

W 2010 roku wszystkie wskaźniki rentowności uzyskały poziom nieco wyższy od poziomu z 2009 roku.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

Wielkość	2010	2009	zmiana
	%	%	p.p.
marża zysku brutto na sprzedaży	54,50%	52,81%	1,69%
marża zysku operacyjnego	9,65%	9,05%	0,60%
marża zysku netto (ROS)	6,69%	5,22%	1,47%
rentowność aktywów (ROA)	9,97%	7,68%	2,29%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	19,56%	16,73%	2,83%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 7,94% i wynosi 1,74. Wskaźnik płynności szybki również uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 0,71. Zmiany te wywołane były wzrostem zadłużenia krótkoterminowego Spółki.

Obrót zapasami zmniejszył się z 150 do 144 dni, co jest efektem kontynuacji podjętych przez Spółkę działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności poprawił się o 11,76% w stosunku do 2009 roku i wyniósł 15 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ pogorszeniu osiągając poziom 103 – o 13,84% więcej niż w 2009 roku.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

	2010	2009	zmiana
Wielkość			%
wskaźnik płynności bieżący	1,74	1,89	-7,94%
wskaźnik płynności szybki	0,71	0,91	-21,98%
rotacja zapasów (dni)	144	150	-4,00%
rotacja należności (dni)	15	17	-11,76%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	104	90	15,56%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 10,71% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

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

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

- c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej;
 d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej;

wielkość	2010	2009	zmiana
	%	%	p.p.
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	103,36%	92,65%	10,71%
wskaźnik zadłużenia ogółem	48,46%	49,65%	-1,19%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	28,78%	24,11%	4,67%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	19,68%	25,54%	-5,86%

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

W 2010 roku GK LPPP zawarła następujące istotne umowy:

- 76 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz bielizny Esotiq.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 18/2010, RB 23/2010, RB 35/2010, RB 38/2010). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.14.7.4).
- Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczeń komunikacyjnych
- Umowa Inwestycyjna na mocy, której spółka Esotiq&Henderson, podmiot niezależny od Emitenta będzie prowadził działalność w zakresie sprzedaży towarów marek Esotiq i Henderson, których to sprzedaży nie będzie prowadził Emitent począwszy od 1 stycznia 2011 roku. W celu realizacji tej umowy spółka Esotiq&Henderson zakupiła od LPP S.A. wszystkie posiadane w dniu 31 grudnia 2010 roku towary ww. marek, wyposażenie sklepów Esotiq oraz inne wyposażenie wykorzystywane do tego momentu przez Emitenta do organizacji procesu sprzedaży towarów marek Esotiq i Henderson. Realizacja umowy nie wpłynęła w znaczący sposób na osiągnięte przez LPP S.A. wyniki.

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

5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych GK emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

W roku 2010 nie miała miejsca istotna zmiana w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych GK LPP.

Inwestycje GK LPP związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 212 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK LPP obcym podmiotom, o łącznej wartości 341 tys. zł.

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

Szczegóły dotyczące inwestycji kapitałowych GK LPP opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania w pkt. 14.7.

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

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

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

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2010 r. oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.14.7).

W 2010 roku GK LPP S.A. korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. G.K. LPP S.A. występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką.

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

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

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

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

Informacje na temat udzielonych przez GK LPP S.A. pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.14.7).

9. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych (przez emitenta) poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

W okresie sprawozdawczym G.K LPP S.A. udzieliła następujących poręczeń:

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

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

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

10. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W roku 2010 Spółka nie przeprowadzała emisję akcji.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

12. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

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

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym i wypracowywanym na bieżąco środkom.

14. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2010 roku utrzymywała się niekorzystna koniunktura rynkowa. Co prawda przychody ze sprzedaży realizowane w poszczególnych sieciach sklepów nie były niższe niż w roku poprzednim, ale nie było to zadawalające. Przyrost powierzchni sieci handlowych nie spowodował wzrostu sprzedaży co oznacza spadek przychodów ze statystycznego metra powierzchni handlowej. Przyjęcie założenia, że przychody ze statystycznego metra powierzchni handlowej osiągnane w 2009 roku byłyby także realizowane w 2010 roku oznaczałoby zwiększenie sprzedaży sieci handlowych o około 340 mln zł i miałyby ogromny wpływ na wypracowany zysk na każdym poziomie.

15. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawowe zadanie G.K 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 GK LPP S.A. na rynku

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

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

b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A.

Wielkość uzyskiwanych przez G.K LPP SA przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką pozycję na krajowym rynku. Pomimo stosunkowo niewielkiego (5-6%) udziału w rynku, G.K jest jednocześnie jednym z najistotniejszych podmiotów na nim działających.

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

Wyroby wprowadzane na rynek przez G.K LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, LPP S.A. obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzić potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku Salonów Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

d) Logistyka.

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

e) Działania mające na celu zmniejszenie poziomu ponoszonych kosztów.

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

Czynniki zewnętrzne

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

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

b) Poziom kursów walut

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

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

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

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

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

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

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

d) Wzrost cen bawełny

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

Na koniec 2010 roku GK LPP dysponowała siecią 921 sklepów (Reserved, Cropp, House, Mohito, Esotiq) oraz 9 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 322,6 tys. m kw. Plany na 2011 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce i zagranicą o około 8% (uruchomiane placówki zwiększą powierzchnię o 10%, ale ze względu na zaprzestanie prowadzenia sklepów Esotiq, wzrost rzeczywisty będzie mniejszy).

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

W 2010 roku GK LPP S.A. nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

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

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

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

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

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

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

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

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

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

- 1) ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego,
- 2) ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów oraz wyemitowanych obligacji nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe,
- 3) ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie 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 przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku 2010 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

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

Wg stanu na dzień 31.12. 2010 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

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

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

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

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

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

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

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Nie dotyczy.

23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia 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 wynagrodzeń przedstawiono w punkcie 14.23.1 informacji dodatkowej.

25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

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

Na kwotę tą składały się wynagrodzenia za:

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

26. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

- a) Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2010 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV przy czym:
- nie był spełniany wymóg punktu 10 części IV mówiący o konieczności zapewnienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej
 - naruszona została zasada opisująca konieczność zamieszczenia na stronie internetowej informacji o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informacji o braku takiej reguły. Obecnie stosowna informacja znajduje się na stronie internetowej.

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

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

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

odnośnie punktu I.1. Nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia w wykorzystaniem sieci Internet ani nie rejestrowano przebiegu jego obrad i nie upubliczniano go na stronie www,

odnośnie punktu I.5. Stosowane zasady wynagradzania nie spełniają wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku,

odnośnie punktu I.9. Nie istnieją żadne formalne zasady członkostwa w organach spółki w odniesieniu do płci ani żadne programy wspierania zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w LPP S.A.. Obecnie wszyscy członkowie organów spółki to mężczyźni.

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

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

- kompletność zafakturowania przychodów,
- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,
- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego 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 (zezwożenia, 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 bezbłędność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.)

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

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

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

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

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

oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,78%	10,00%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,78%	10,00%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,37%	11,47%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%
Aviva OFE	157 962	157 962	5,01%	9,02%
Pozostali akcjonariusze	691 587	691 587	21,95%	39,51%
RAZEM	1 750 277	3 150 277	100,00%	100,00%

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

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

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

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

Akcje serii I, które zostały wyemitowane w celu realizacji przez Spółkę programu motywacyjno-uznaniowego dla kadry menadżerskiej Spółki, nie mogą być zbyte w ciągu 2 lat od ich objęcia.

Ograniczenie to ma na celu związanie osób kluczowych dla Spółki poprzez zapewnienie tym osobom wynagrodzenia powiązanego z wynikami Spółki.

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

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

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

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

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

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

f) Opis zasad zmiany statutu emitenta.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności LPP S.A. za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu LPP S.A. lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.

- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia LPP S.A, jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa 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 2010 roku:

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu. Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP S.A. określone zostały w następujących dokumentach:

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

- Kodeks spółek handlowych

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 12 kwietnia 2011 roku