

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY LPP S.A. ZA 2009 ROK

ZAWIERAJĄCY:

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

Kwiecień 2010

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

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

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

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

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

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

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

Prezes Zarządu

Marek Piechocki

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2009 - 2008

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	2009	2008	2009	2008
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 003 095	1 622 999	461 479	459 500
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	181 278	214 774	41 763	60 806
Zysk (strata) brutto	139 251	213 225	32 081	60 368
Zysk (strata) netto	104 634	167 507	24 106	47 424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	318 099	195 433	73 285	55 331
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-71 177	-577 244	-16 398	-163 428
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-139 271	418 210	-32 086	118 403
Przepływy pieniężne netto, razem	107 651	36 399	24 801	10 305
Aktywa razem	1 361 603	1 426 208	331 435	341 820
Zobowiązania długoterminowe	347 725	322 316	84 642	77 250
Zobowiązania krótkoterminowe	328 289	538 657	79 911	129 100
Kapitał własny	685 589	565 235	166 883	135 470
Kapitał podstawowy	3 501	3 492	852	837
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 726 514	1 691 857	1 726 514	1 691 857
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	60,60	99,01	13,96	28,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	397,09	334,09	96,66	80,07

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Hubert Komorowski

Piotr Dyka

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LPP S.A.
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku

1. Skonsolidowany Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31/12/2009	31/12/2008
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		739 993	766 704
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	442 117	469 077
2. Wartości niematerialne	13.2	12 763	13 964
3. Wartość firmy	13.3	183 609	183 609
4. Znak towarowy	13.2	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	13.4	719	719
6. Należności i pożyczki	13.7	1 057	1 773
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.22	22 045	19 857
8. Rozliczenia międzyokresowe	13.9	175	197
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		621 610	659 504
1. Zapasy	13.5	322 756	462 644
2. Należności	13.6	93 426	100 895
3. Pożyczki	13.7	541	446
4. Rozliczenia międzyokresowe	13.9	7 405	5 688
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.10	197 482	89 831
Aktywa RAZEM		1 361 603	1 426 208

PASYWA			
Kapitał własny		685 589	565 235
1. Kapitał podstawowy	13.11	3 501	3 492
2. Akcje własne		-48 749	-48 746
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.11	108 123	108 123
4. Pozostałe kapitały	13.11	512 189	328 261
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		509	-3 069
6. Zyski zatrzymane			176 860
- zysk (strata) z lat ubiegłych		5 382	9 353
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		104 634	167 507
7. Udziały mniejszości			314
Zobowiązania długoterminowe		347 725	322 316
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.16	227 270	306 097
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	13.17	115 514	
3. Inne zobowiązania finansowe		215	359
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13.13	1 031	874
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.22	3 695	14 844
6. Inne zobowiązania długoterminowe			142
Zobowiązania krótkoterminowe		328 289	538 657
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.18	225 329	248 192
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14 314	30 848
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.16	76 472	246 966
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	13.17	5 465	
5. Inne zobowiązania finansowe		367	432
6. Rezerwy	13.13	2 863	8 297
7. Fundusze specjalne		463	57
8. Rozliczenia międzyokresowe	13.19	3 016	3 865
Pasywa RAZEM		1 361 603	1 426 208
Wartość księgowa		685 589	565 235
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 726 514	1 691 857
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		397,09	334,09

2. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2009- 31/12/2009	01/01/2008- 31/12/2008
Przychody ze sprzedaży	13.20	2 003 095	1 622 999
Koszt własny sprzedaży		945 223	657 969
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		1 057 872	965 030
Pozostałe przychody operacyjne	13.20	28 184	8 647
Koszty sprzedaży	13.21	772 647	637 437
Koszty ogólnego zarządu	13.21	89 896	93 248
Pozostałe koszty operacyjne	13.21	42 235	28 218
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		181 278	214 774
Przychody finansowe	13.20	2 976	18 376
Koszty finansowe	13.21	45 003	19 925
Zysk/Strata brutto		139 251	213 225
Obciążenia podatkowe	13.22	34 530	45 718
Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej		104 721	167 507
Zysk netto jednostki dominującej		104 721	167 474
Zysk netto udziałowców mniejszościowych			33
Działalność zaniechana			
Zysk/Strata netto z działalności zaniechanej		-87	
Zysk/Strata netto		104 634	
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		3 578	-2 790
Całkowite dochody ogółem		108 212	164 717
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 726 514	1 691 857
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		60,65	99,01

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

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z	Zysk/strata bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
			akcji powyżej ich wartości		przeliczenia jednostek			
Stan na 1 stycznia 2008 roku	3 407		71 202	203 650	-279	127 682	0	0 405 662
- korekty błędów z lat poprzednich						-22		-22
Stan na 1 stycznia 2008 oku. po korektach	3 407		71 202	203 650	-279	127 660	0	0 405 640
Nabycie akcji własnych		-48 746						-48 746
Podniesienie kapitału podstawowego	85							85
Podział zysku netto za 2007 rok				118 401		-118 401		0
Wypłata wynagrodzeń płatnych akcjami				6 354				6 354
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			36 921					36 921
Aktualizacja wartości firmy				-144				-144
Ustalenie udziału mniejszościowego na dzień bilansowy							314	314
Pozostałe						94		94
Transakcje z właścicielami	85	-48 746	36 921	124 611	0	-118 307	0	314 -5 122
Zysk netto za 2008 rok							167 507	167 507
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-2 790			-2 790
Stan na 31 grudnia 2008 rok	3 492	-48 746	108 123	328 261	-3 069	9 353	167 507	314 565 235

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z	Zysk/strata bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM	
			akcji powyżej ich wartości		przeliczenia jednostek				Zysk (strata) z lat ubiegłych
Stan na 1 stycznia 2009 roku	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 roku. po korektach	3 492	-48 746	108 123	328 261	-3 069	176 331	0	314	564 706
Nabycie 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 rok	3 501	-48 749	108 123	512 189	509	5 382	104 634	0	685 589

4. Skonsolidowany Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2009- 31/12/2009	01/01/2008- 31/12/2008
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	139 164	213 225
II. Korekty razem	178 935	-17 792
1. Amortyzacja	96 131	66 360
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-2 003	539
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 959	11 819
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 939	8 478
5. Zapłacony podatek dochodowy	-65 153	-39 149
6. Zmiana stanu rezerw	-2 754	2 108
7. Zmiana stanu zapasów	127 163	-121 908
8. Zmiana stanu należności	18 069	-14 865
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-16 948	69 449
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 159	238
11. Inne korekty	691	-861
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	318 099	195 433
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	25 200	7 383
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 585	3 955
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 615	3 428
a) w jednostkach powiązanych	1 074	1 239
- dywidendy i udziały w zyskach	1 074	1 239
b) w pozostałych jednostkach	541	2 189
- zbycie aktywów finansowych		
- odsetki	31	156
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	510	2 033
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	96 377	584 627
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	94 797	252 869
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	852
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
b) w pozostałych jednostkach	0	852
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		59
- udzielone pożyczki długoterminowe		793
3. Inne wydatki inwestycyjne	1 580	330 906
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-71 177	-577 244
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	164 486	634 549
1. Wpływy z emisji akcji	8	37 005
2. Kredyty i pożyczki	36 675	597 544
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	127 803	
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	303 757	216 339
1. Nabycie akcji własnych	3	48 746
2. Spłaty kredytów i pożyczek	279 801	148 901
3. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	502	542
4. Odsetki	23 451	18 150
5. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-139 271	418 210
D. Przepływy pieniężne netto, razem	107 651	36 399
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	107 651	36 399
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 368	3 540
F. Środki pieniężne na początek okresu	89 831	53 432
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	197 482	89 831
- o ograniczonej możliwości dysponowania	495	68

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 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 |

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

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

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

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

- LPP S.A. – jako jednostka dominująca,
- 19 zależnych spółek krajowych,
- 14 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.	M&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	AKME Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	P&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
6.	SL&DP Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
7.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
8.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
9.	PL&GM Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
10.	GM&PL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
11.	AMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	28.05.2002
12.	LIMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	22.07.2002
13.	LUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
14.	KAMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
15.	KUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
16.	AMUL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
17.	AMUK Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	15.05.2003
18.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003

19	MM&MR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.03.2005
20.	LPP Retail Estonia OU	Talin. Estonia	29.04.2002
21.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
22.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
23.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
24.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
25.	LPP Ukraina	Przemyślany, Ukraina	23.07.2003
26.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
27.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
28.	Es Style	Moskwa, Rosja	10.03.2008
29.	Fashion Point	Moskwa, Rosja	01.04.2008
30.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
31.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
32.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008
33.	UAB Artman Ltd	Wilno, Litwa	30.10.2008

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 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
- Fashion Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- UAB Artman Ltd

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 – 0,12 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 1,20 %.

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).

19 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 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych

Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2009 roku

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

- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych”,
- MSSF 8 „Segmety operacyjne”,
- MSR 23 (zmiana) „Koszty finansowania zewnętrznego”,
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” – zmiana dotyczy uwzględnienia warunków transakcji, od których nie jest uzależnione przyznanie instrumentów kapitałowych,
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany dotyczą prezentacji niektórych instrumentów finansowych dających posiadaczowi prawo przedstawienia go emitentowi do wykupienia (tzw. „instrument z opcją sprzedaży”),
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – wprowadzenie nowego zwolnienia przy przejściu na MSSF w zakresie wyceny inwestycji w jednostkach zależnych oraz uregulowanie zasad rachunkowości w przypadku reorganizacji grupy w postaci wydzielenia nowej jednostki dominującej,
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2008”),
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji finansowej” – rozszerzenie ujawnień dotyczących wartości godziwej,
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz KIMSF 9 (zmiana) „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych” – uzupełnienie regulacji w związku z obowiązującą od 2008 roku zmianą MSR 39 zezwalającą na reklasyfikację aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009),
- KIMSF 13 „Programy lojalnościowe”,
- KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską do stosowania od 1.01.2009).

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

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy znaczący wpływ miał przede wszystkim znowelizowany MSR 1. Grupa Kapitałowa wdrożyła również zmiany MSSF 7 poszerzające ujawnienia do instrumentów finansowych i zaprezentowała wymagane ujawnienia. Przyjęty został również do stosowania znowelizowany MSR 23 oraz MSSF 8 lecz ich zastosowanie pozostaje bez wpływu na prezentowane sprawozdanie finansowe.

MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Nowelizację MSR 1 Grupa wdrożyła w sposób retrospektywny. Standard nie wpłynął na sytuację finansową oraz wynik finansowy Grupy, lecz wprowadził nowe zasady prezentacji

oraz ujawniania informacji. Zasady wyceny oraz ujmowania aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów nie uległy zmianie, za wyjątkiem pozycji, które dotychczas ujmowane były bezpośrednio w kapitale, a które teraz są ujmowane w „Sprawozdaniu z całkowitych dochodów” np. przeszacowanie środków trwałych.

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

Grupa sporządziła nowy element skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Jednolite skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK LPP”, prezentując łącznie skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów. Zmieniony został układ „Skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym GK LPP” – w pierwszej kolejności prezentowane są zmiany kapitału wynikające z transakcji z właścicielami, a następnie wpływ całkowitych dochodów na kapitał własny wynikający ze „Jednolitego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów GK LPP”. GK nie posługuje się zmienionymi nazwami poszczególnych elementów jednostkowego sprawozdania finansowego, korzystając z dopuszczonej przez standard możliwości używania nazewnictwa innego niż w MSR 1.

MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

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

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

W związku z wdrożeniem MSSF 8, nie stwierdzono konieczności wyodrębnienia innych segmentów niż dotychczas. Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, który związany jest z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych. W związku z tym kontynuowany jest dotychczasowy układ segmentów prezentowany w poprzednich raportach Grupy.

MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony standard wycofuje dotychczasowe podejście wzorcowe zezwalające na ujmowanie kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat i nakłada wymóg ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów. Aktywowaniu podlegają koszty finansowe bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów, a których czas trwania będzie wynosił powyżej roku. Aktualnie Grupa nie posiada takich aktywów.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2009 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

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

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

W ocenie Grupy powyższe regulacje nie będą miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

- MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie kapitału mniejszości oraz w sposobie ujmowania transakcji pomiędzy jednostką dominującą a mniejszością, które nie skutkują utratą kontroli (transakcje o charakterze kapitałowym, bez wpływu na rachunek zysków i strat). W ocenie Grupy wdrożenie zmian standardów nie wpłynie istotnie na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, ponieważ nie występują przesłanki aby korzystać z tego MSSF.
- MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia. Według wstępnej oceny zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany do MSSF wynikające z projektu corocznych poprawek („Annual improvements Project 2009”), mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub 1 stycznia 2010 lub później. Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2010 lub później. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej. Grupa 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 stycznia 2010 lub później. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych. Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2010 lub później. Standard wprowadza zmianę w podejściu do klasyfikacji instrumentów rozliczanych we własnych instrumentach kapitałowych denominowanych w walutach obcych. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na 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. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później. Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana pierwsza część MSSF 9 zawiera na razie tylko regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 14 (zmiana) „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 lub później. Zmiana interpretacji wprowadza modyfikację zasad w zakresie ujmowania składek wpłaconych przed terminem. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 17 „Przekazanie właścicielom aktywów innych niż środki pieniężne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym. Interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2009 lub później. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody. Według wstępnej oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na 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 oceny zastosowanie interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 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 15 kwietnia 2010 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

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

lub

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

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

- jednorazowo nabywane są znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,

- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu aby przygotować je do zamierzonego użytkowania. 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. LPP zaprzestaje aktywować koszty finansowanie zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Leasing

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

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

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

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

Leasing finansowy

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, GK jako leasingobiorca ujmuje leasing finansowy w bilansie jako aktywa i zobowiązania w kwotach równych wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat

leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli możliwe jest jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednio leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe księguje się jako koszty w okresach, w których je poniesiono. Leasing finansowy powoduje naliczenie amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji, a także kosztów

finansowych w każdym z okresów obrotowych. Zasady amortyzacji aktywów podlegających amortyzacji będących przedmiotem leasingu są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania. Jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, to okres przewidywanego używania składnika aktywów jest równy okresowi użytkowania. GK wykazuje w rachunku zysków i strat amortyzację przedmiotów leasingu i – jako koszty finansowe – przypadającą na okres część odsetkową opłat leasingowych. Zobowiązania z tytułu przyszłych opłat leasingowych pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie powyżej roku, prezentowane są w zobowiązaniach długoterminowych, natomiast zobowiązania z tytułu opłat leasingowych, pomniejszone o część odsetkową płatnych w okresie do roku, prezentowane są w zobowiązaniach krótkoterminowych.

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

Leasing operacyjny

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 Grupę.

Wartość firmy

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

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

Wyceniona tak, zgodnie z MSSF 3 przed nowelizacją, wartość firmy pomniejsza się o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz kwoty z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

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

Udziały w jednostkach zależnych

W 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.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe występujące w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują:

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved, Cropp, Esotiq i Henderson następuje wg cen średnioważonych, a od 01 lipca 2009 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 złożań towaru w składzie celnym.

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

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

Należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

Pożyczki

Grupa udziela pożyczek w walucie obcej i krajowej lub pożyczek waloryzowanych. Pożyczki w początkowym ujęciu wycenia się w dniu przeprowadzonej transakcji w wartości godziwej tj. w wartości wypłaconej kwoty danej waluty przeliczonej po kursie sprzedaży ustalonym przez bank, z usług którego korzysta jednostka.

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują:

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

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. W sprawozdaniu skonsolidowanym wartość kapitału podstawowego jest tożsama z kapitałem podstawowym jednostki dominującej.

Akcje własne

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

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy, kapitał z rozliczenia transakcji połączenia oraz część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje.

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

Zyski/straty z lat ubiegłych

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu), jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów z lat poprzednich lub zmian zasad rachunkowości. W 2009 roku GK wykazała błąd z lat poprzednich w wartości 529 tys. zł. Wynikał on ze zmian w spółkach zależnych podlegający konsolidacji. Ze względu na nieistotną wielkość GK nie prezentuje trzeciego okresu sprawozdawczego.

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Dłużne papiery wartościowe

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

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

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

Zobowiązania

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

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

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego, 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 są ujmowane w wysokości prawdopodobnych, wiarygodnie wycenionych korzyści ekonomicznych, związanych z daną transakcją.

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji 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,
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Dotacje

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

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”

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

Wynagrodzenia płatne akcjami

Zgodnie z Uchwałą WZA z 29 czerwca 2007 roku, w spółce funkcjonuje program motywacyjny umożliwiający obejmowanie pracownikom i współpracownikom spółki akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Program realizowany będzie w latach 2007-2010 i obejmie maksymalnie 15 000 akcji LPP S.A.

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

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

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

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

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwość 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 2008 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 13.11. 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

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to kredyty bankowe i wyemitowane w roku bieżącym obligacje zamienne na akcje (nota 13.16 oraz 13.17).

Głównym 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 oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.6 oraz 13.18).

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

a) ryzyko kredytowe

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa należności handlowych.

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	25,63%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	74,37%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

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

w tysiącach PLN	2009	2008
Bez przeterminowania	41 244	40 542
Przeterminowanie do roku	41 244	31 106
Przeterminowanie pow. roku	5 214	3 822
Razem	87 702	75 470

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 obligacji zamiennych. Dzięki temu instrumentowi nastąpiła zamiana krótkoterminowego finansowania działalności kredytami bankowymi na średnioterminowe finansowanie istotnie zmniejszające ewentualne trudności z zaostrzeniem wymagań przez banki.

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP S.A. uległo znacznemu zmniejszeniu. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.16. Spadek zadłużenia kredytowego oprócz wspomnianym wyżej obligacjom spowodowany był również zmniejszeniem wartości stanu zapasów w magazynach (uwolnienie zaangażowanych środków).

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

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

<i>w tysiącach PLN</i>	2009	2008
Bez przeterminowania	160 311	168 888
Przeterminowanie do roku	22 334	20 853
Przeterminowanie pow. roku	1 125	107
Razem	183 770	189 848

Stan zobowiązań w porównaniu z końcem roku 2008 uległ nieznacznemu zmniejszeniu. 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 złotychkach. Szybkie osłabienie kursu PLN wobec USD miało wpływ na zmniejszenie marży brutto na sprzedaży zrealizowanej w 2009 roku o ponad 5 punktów procentowych w stosunku do tej z roku 2008.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

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

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	197 482	-2 139	2 139
Należności handlowe	87 702	-1 393	1 393
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-3 533	3 533
Podatek (19%)		671	-671
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-2 862	2 862
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	183 770	6 419	-6 419
Kredyty bankowe	303 742	268	-268
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		6 687	-6 687
Podatek (19%)		1 270	-1 270
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		5 417	-5 417
Razem		2 555	-2 555

* podane wartości nie uwzględniają utworzonych odpisów aktualizujących utworzonych na należności handlowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 2 555 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 2009 roku miałby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez 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	54 323	407	-407
Lokaty	143 159	1 074	-1 074
Pożyczki udzielone	644	5	-5
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 486	-1 486
Podatek (19%)		-282	282
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		1 204	-1 204
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	303 742	-2 278	2 278
Obligacje zamienne	115 514	-866	866
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-3 144	3 144
Podatek (19%)		597	-597
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 547	2 547
Razem		-1 343	1 343

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zysk netto Grupy byłby o 1 343 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. 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 odprawę 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 wyłącznie nakładów w obcych obiektach (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji oraz po podpisaniu aneksu przedłużającego wynajem),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym.

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

12. 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 15 kwietnia 2010 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**13. Informacje uzupełniające**13.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej 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 miało miejsce odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 3 062 tys. zł..

Grupa oprócz własnych środków trwałych użytkuje również środki trwałe będące przedmiotem umów leasingowych, których wartość netto w bilansie wynosi 508 tys. zł. Zgodnie z MSR 17 jest to wyłącznie leasing finansowy i dotyczy wyłącznie środków transportu.

Wszelkie wymagane ujawnienia dotyczące leasingu finansowego przedstawia poniższa tabela

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

w tys. zł.

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

W spółce na dzień 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły nieodwołalne umowy subleasingowe. Podstawą ustalenia rat leasingowych jest wysokość stopy procentowej, która odpowiada 1-miesięcznemu indeksowi WIBOR obowiązującego pierwszego dnia każdego nowego okresu odsetkowego o stałej stopie oprocentowania i jest zmienna.

Umowy leasingowe nie zawierają żadnych dodatkowych ograniczeń.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę 2009 roku wyniosły 315 tys. zł i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Grupa posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 133 tys. zł. oraz użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni zamortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 56 434 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie wystąpiło ograniczenie w dysponowaniu nieruchomością w Pruszczu Gdańskim, gdzie powstaje nowe centrum logistyczne, nieruchomościami w Krakowie oraz środkami trwałymi z grupy 8.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 2 400 tys. zł.

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

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

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 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

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2008 do 31-12-2008 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	12 283	212 256	60 691	6 560	45 089	47 715	384 594
- różnice kursowe		4 985	2 236	-92	415	100	7 644
- zwiększenie	4 455	187 989	37 497	5 065	24 237	188 984	448 227
- zwiększenia wskutek połączenia Artmana	2 436	39 137	4 735	1 941	6 489	34	54 772
- zmniejszenie		3 665	1 985	2 238	1 607	220 544	230 039
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	440 702	103 174	11 236	74 623	16 289	665 198
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	78 250	32 515	2 924	16 293	0	129 982
- amortyzacja	0	35 801	14 259	1 257	10 909	0	62 226
- różnice kursowe		2 791	1 548	-107	464		4 696
- zmniejszenie	0	3 176	1 793	1 477	1 105	0	7 551
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	113 666	46 529	2 597	26 561	0	189 353
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 273	0	0	0	0	1 273
- zwiększenie	0	4 931	363	0	201	0	5 495
- zmniejszenie	0		0	0	0	0	0
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	6 204	363	0	201	0	6 768
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	320 832	56 282	8 639	47 861	16 289	469 077

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

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2008 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	5 495
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	

13.2 Wartości niematerialne

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

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

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

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stawek:

- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości oraz znak towarowy 1,7 – 50%.

Grupa corocznie dokonuje analizy posiadanych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Zarówno w okresie roku 2009 jak i w okresie porównywalnym nie stwierdzono utraty wartości omawianych aktywów.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2009 został przeprowadzony test na utratę wartości dla znaku towarowego House o wartości bilansowej 77 508 tys. zł.

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 309,3 mln PLN w 2009 roku i była wyższa o 4,8% 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 8,14% i składała się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 3,892% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – 2,50%
 - 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

rzecznawcę dokonującego określenia wartości znaku towarowego House, która to wartość została ujęta początkowo w bilansie (są zatem spójne z zewnętrznymi źródłami informacji)

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

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

- koszty sprzedaży w kwocie 409 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 4 568 tys. zł.

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych, jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK.

Na dzień 31.12.2008r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosiła 3 410 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania, licząc od dnia bilansowego, oszacowano na 17 miesięcy.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych. Nie wystąpiły również nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

Grupa użytkuje w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa wynosi 7 047 tys. zł.

.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	razem
		ogółem	oprogramowanie komputerowe		
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

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2008 do 31-12-2008

w tys. zł.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	razem
		ogółem	oprogramowanie komputerowe		
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	25 086	23 610	318	25 847
- różnice kursowe		67	493	0	67
- zwiększenie	-	6 160	6 128	5 522	11 682
- zmniejszenie		452	452	5 455	5 907
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	30 861	29 779	385	31 689
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	13 540	13 111	-	13 983
- różnice kursowe	0	43	141		43
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	4 134	3 874	-	4 134
- różnice kursowe	0	17	17		17
- zmniejszenie	0	452	452		452
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	17 282	16 691	-	17 725
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	13 579	13 088	385	13 964

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

13.3. Wartość firmy

30 października 2008 roku LPP S.A. została posiadaczem pakietu akcji Artman SA zapewniającego 99,554% udziału w kapitale zakładowym oraz 99,696% głosów na WZA.

Zgodnie z regulacjami MSSF 3 koszt połączenia wyniósł 338 739 tys., w skład którego weszły –

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

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

Aktywa

	w tys. zł.
1. Rzeczowe aktywa trwałe	54 772
2. Wartości niematerialne	397
3. Wartość firmy	406
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 509
5. Zapasy	53 961
6. Należności	11 507
7. Rozliczenia międzyokresowe	597
8. Inwestycje	159
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 727
Łącznie aktywa	131 035

Zobowiązania

	w tys. zł.
1. Kredyty bankowe i pożyczki	16 873
2. Inne zobowiązania finansowe	1 247
3. Rezerwy	2 788
4. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 801
5. Zobowiązania	29 838
6. Rozliczenia międzyokresowe	107
Łącznie zobowiązania	52 654

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

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

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

Na dzień bilansowy wartość firmy wynikająca z przejścia GK Artman wyniosła 183 203 tys. zł. Jednocześnie w wyniku opisanego przejścia kontroli Grupa przejęła istniejącą już w aktywach GK Artman wartość firmy, wynikającą z nabycia 100 % udziałów w spółce UAB House Plius w kwocie 406 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2009 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 (2010-2024), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- kwartalna prognoza przychodów i kosztów w prognozie na 2010 rok oraz roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2011 i latach następnych
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (62 salony własne i 67 salonów franszysowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 3% większa w 2010 roku w stosunku do roku 2009 i wzrost sprzedaży o 2% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 5% mniejsze w 2010 roku w stosunku do 2009 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 9,4% średnio w 2010 i rośnie do 10,6% w 2014 roku po czym utrzymuje stały poziom. Zmienność WACC wynika z faktu sukcesywnej spłaty kredytów w okresie lat 2010-2014.

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:

Wartość brutto	W tys. zł.	
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	183 203	0
Zwiększenia		183 203
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	183 203	183 203
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2009	31.12.2008

Stan na początek okresu	0	183 203
Stan na koniec okresu	183 203	183 203

W dniu 01 lipca 2009 roku LPP S.A. na podstawie art. 492 &1 pkt 1 KSH połączyła się ze spółką Artman S.A. Połączenie to nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Artman S.A. na spółkę przejmującą tj. LPP S.A.

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

13.4. 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 719 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.

13.5 Zapasy

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

ZAPASY	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
1) materiały	4 102	6 748
2) towary	318 654	455 896
RAZEM	322 756	462 644

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 510	3 620
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 868	2 371
Odpisy odwrócone w okresie	2 150	1 279
Różnice kursowe	256	- 202
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 484	4 510

Na dzień 31.12.2009 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 887 991 tys. zł.

13.6 Należności

Szczegółowe informacje dotyczące struktury należności Grupy Kapitałowej zaprezentowano w tabeli poniżej

	w tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
1) od jednostek powiązanych	349	41
- z tytułu dostaw i usług	10	41
- inne	339	
2) należności od pozostałych jednostek	93 077	100 854
- z tytułu dostaw i usług	78 262	75 244
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 013	11 118
- inne	7 802	14 492
RAZEM	93 426	100 895

Należności z tytułu dostaw i usług to głównie należności dotyczące sprzedaży odzieży. W normalnym toku sprzedaży, należności regulowane są w okresie do trzech miesięcy od dnia sprzedaży.

Zaprezentowana łączna wartość należności krótkoterminowych jest wartością netto, a więc uwzględniającą odpis aktualizujący wynoszący 12 603 tys. zł.

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

	tys. zł.	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu sprawozdawczego		
	11 605	5 106
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	6 259	8 289
Odpisy odwrócone w okresie	5 338	1 895
Różnice kursowe	77	105
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	12 603	11 605

13.7 Pożyczki

Wartość pożyczek w sprawozdaniu finansowym w kwocie 644 tys. zł. dotyczy wyłącznie pracowniczych pożyczek krajowych.

Prezentowana kwota jest wykazana jako część długoterminowa i krótkoterminowa.

Umowy zawarte są 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.

Wyceniane są one w skorygowanej cenie nabycia i na każdy dzień bilansowy 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.

13.8. Instrumenty finansowe

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

- pożyczki i należności w wartości bilansowej 94 718 tys. zł.
- zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie w wartości bilansowej 665 409 tys. zł.

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

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

Standardowe terminy płatności stosowane dla kontrahentów wynoszą 60 dni.

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

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

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

W rachunku zysków i strat spółka w pozycji Przychody finansowe wykazuje, odnosząc się do aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość odsetek, obliczonych z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej w wartości 1 004 tys. zł.

Odsetki obliczone z zastosowaniem powyższej metody a odnoszące się do zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pokazywane są w pozycji Koszty finansowe z tytułu odsetek w wysokości 27 160 tys. zł.

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

- dotyczących udzielonych pożyczek – nota 13.7
- dotyczących należności – nota 13.6

GK nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

Rok 2009		w tys. zł
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności handlowe	78 271	78 271
Środki pieniężne	197 482	197 482
Razem	275 753	275 753
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty	303 742	303 742
Obligacje	120 979	120 979
Zobowiązania handlowe	183 770	183 770
Razem	608 491	608 491

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

Rok 2008		w tys. zł
Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności handlowe	75 285	75 285
Środki pieniężne	89 831	89 831
Razem	165 116	165 116
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty	553 063	553 063
Zobowiązania handlowe	189 848	189 848
Razem	742 911	742 911

13.9 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2009 roku wyniosła 7 405 tys. zł. Składowe tej kwoty zostały przedstawione w tabeli.

	tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2009	31.12.2008
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego	5 301	3 214
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	1 304	875
Nadzór nad oprogramowaniem	119	452
Inne	681	1 147
RAZEM	7 405	5 688

13.10 Środki pieniężne

	w tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2009	31.12.2008
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	54 323	76 172
2) inne środki pieniężne	143 159	13 659
RAZEM	197 482	89 831

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	31.12.2009	31.12.2008
w walucie polskiej	121 296	32 579
w walutach obcych (wg walut)	76 186	57 252
- USD	11 924	1 280
- RMB	1 114	195
- EUR	2 414	1 336
- LVL	81	133
- EEK	3 376	13 190
- CZK	36 094	50 678
- UAH	4 878	2 319
- LTL	1 295	2 081
- HUF	102 653	134 002
- RUB	170 298	224 392
- BGN	1 051	130
- SKK		7 162
- RON	1 764	3 956
RAZEM (tys. zł)	197 482	89 831

Na dzień 31 grudnia 2009 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 256 973 tys. zł.

W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 7 433 tys. zł.

13.11 Kapitał własny*Kapitał podstawowy.*

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej .

Na dzień 31 grudzień 2009 roku wynosi on 3 500 554 zł. Kapitał ten podzielony jest na 1 750 277 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

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

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

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela

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

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego 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 2009 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	324 390	1 024 390	32,52%	18,53%	648 780
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	29,40%	12,93%	452 676
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%	700 000
Pozostali akcjonariusze	849 549	849 549	26,97%	48,54%	1 699 098
RAZEM	1 750 277	3 150 277	100,00%	100,00%	3 500 554

W okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Pozostałe kapitały

Wartość pozostałych kapitałów wynika z sumy kapitału zapasowego, kapitału 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 2009	31 grudnia 2008
Kapitał zapasowy	501 116	328 212
Kapitał rezerwowy	193	193
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-144
Część kapitałowa obligacji	12 290	
RAZEM	512 189	328 261

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

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	w tys. zł	
	31 grudnia 2009	31 grudnia 2008
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 251	1 251
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	490 506	319 557
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	9 359	7 404
RAZEM	501 116	328 212

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

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

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

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

13.12 Dotacje

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

13.13 Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej kwocie 3 894 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.

Rezerwa na zobowiązania

Tworzona jest również rezerwa na przyszłe zobowiązania, pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa co do konieczności ich zapłaty.

	w tys. zł			
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2009	874	5 070	87	3 140
- zawiązanie rezerwy	238	2 058	39	1 955
- rozwiązanie rezerwy	81	7 026	87	2 373
Stan na 31 grudnia 2009	1 031	102	39	2 722

13.14 Zobowiązania warunkowe

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

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

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

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo 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.

13.15 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 2009 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	236 478 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	647 525 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	230 322 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, znajduje się kwota 239 331 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. 2,01 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.

13.16 Kredyty

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	31 071 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.

Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2008 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2008		Koszt kredytu	Termin spłaty
	PLN tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	48 996		wibor 1 m + marża banku	23-06-2011
PKO BP SA	92 932		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP SA	269 349		wibor 1 m + marża banku	13-06-2013
PKO BP SA	6 828		wibor 1 m + marża banku	26-03-2011
PKO BP SA	1 943		wibor 1 m + marża banku	15-03-2022
PEKAO S.A.*	20 779	534 USD	libor, wibor 1 m + marża banku	31-07-2009
PEKAO SA	5 874		wibor 1 m + marża banku	27-03-2009

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

Fortis Bank Polska S.A.*	55 671	1 EUR	euribor, wibor 1 m + marża banku	25-11-2009
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 000		wibor 1 m + marża banku	31-05-2010
Raiffeisen Bank Polska S.A.	32 574	7 889 USD	libor, wibor 1 m + marża banku	31-05-2010
Unicredit Tiriac Bank SA	397	382 RON	euribor 1 m + marża banku	18-12-2009
HSBC Bank Polska SA	1 422	500 USD	libor 1 m + marża banku	26-03-2009
Unicredit Slovakia	432	103 EUR	euribor 1 m + marża banku	02-10-2009
Unicredit Prague	4 866	31 071 CZK	pribor 1 m + marża banku	30-11-2009
RAZEM	553 063			

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

Na kredyty bankowe w wysokości 553 063 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 306 097 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 246 966 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych na dzień bilansowy, przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	100 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	394 800	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach Reserved, Cropp, House
Pekao S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	115 000	PLN	weksel własny in blanco
BNP Fortis S.A.	Limit kredytowy – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	80 000	PLN	Weksel własny in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Raiffeisen Bank Rosja	Linia wielocelowa	6 000	USD	gwarancja Raiffeisen Bank Polska SA
Unicredit Tiriak Bank SA	Linia kredytowa	1 800	EUR	gwarancja PEKAO S.A.
Unicredit Prague	Linia kredytowa	67 800	CZK	gwarancja PEKAO S.A.

13.17 Obligacje zamienne

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

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

W wyniku oferty zostało objętych 80 846 obligacji za kwotę 129 353 600,00 złotych. Cena konwersji obligacji na akcje wyniosła 1.600 złotych.

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

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

Obligacje, które nie zostaną zamienione na akcje serii K, zostaną wykupione przez Spółkę w dniu upływu 36 miesięcy od dnia przydziału obligacji.

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

Wycena na dzień bilansowy zgodnie z MSR 39 jest dokonywana według skorygowanej ceny nabycia. Roczna stopa dyskonta stosowana do wyceny wyniosła 10,18%.

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

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

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

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

13.18 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	w tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2009	31.12.2008
1) wobec jednostek zależnych	1 003	3 384
- z tytułu dostaw i usług	1 003	3 384
2) wobec pozostałych jednostek	224 326	244 808
- z tytułu dostaw i usług	182 767	186 464
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	38 742	52 833
- z tytułu wynagrodzeń	2 029	4 371
- inne	788	1 140
RAZEM	225 329	248 192

13.19. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wartość rozliczeń międzyokresowych biernych na dzień 31.12.2009 r., wyniosła 3 016 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły

	w tys. zł	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	31.12.2009	31.12.2008
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	1 205	1 530
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	1 214	1 094
Pozostałe	597	1 241
RAZEM	3 016	3 865

13.20 Przychody

	w tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.09-31.12.09	01.01.08-31.12.08
1) przychody netto ze sprzedaży usług	26 163	9 267
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 976 932	1 613 732
RAZEM	2 003 095	1 622 999

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	
	01.01.09- 31.12.09	01.01.08- 31.12.08
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE		
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6 869	259
2. Dotacje	303	0
3. Inne przychody operacyjne	21 012	8 388
RAZEM	28 184	8 647
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.09- 31.12.09	01.01.08- 31.12.08
1. Dywidendy	1 381	1 239
2. Odsetki	1 313	983
3. Inne, w tym:	282	16 154
- saldo różnic kursowych		15 876
RAZEM	2 976	18 376

13.21 Koszty

	w tys. zł	
	01.01.09- 31.12.09	01.01.08- 31.12.08
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		
1) amortyzacja	96 131	66 360
2) zużycie materiałów i energii	47 847	52 287
3) usługi obce	547 966	407 573
4) podatki i opłaty	14 608	11 534
5) wynagrodzenia	103 772	118 327
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	23 855	26 124
- składka emerytalna	4 329	5 546
7) pozostałe koszty rodzajowe	26 894	47 920
RAZEM	861 073	730 125
Zmiana stanu produktów	- 470	-560
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	862 543	730 685

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

	w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.09- 31.12.09	01.01.08- 31.12.08
1) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 027	14 014
3) Inne	28 208	14 204
RAZEM	42 235	28 218
KOSZTY FINANSOWE	01.01.09- 31.12.09	01.01.08- 31.12.08
1) Odsetki	27 480	18 109
2) Inne, w tym:	17 523	1 816
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	1 656	1 816
- saldo różnic kursowych	15 867	0
RAZEM	45 003	19 925

13.22 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2009 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	w tys. zł.	
Rachunek zysków i strat	2009	2008
Bieżący podatek dochodowy	47 459	42 800
Odroczony podatek dochodowy	-12 929	2 918
RAZEM	34 530	45 718

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za roku 2009 i 2008 przedstawiono w poniższej tabeli.

	w tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY	2009	2008
Zysk /strata brutto Grupy przed korektami konsolidacyjnymi	114 892	158 429
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	20 404	47 640
Zysk/strata brutto Grupy po uwzględnieniu korekty	135 296	206 069
Podatek dochodowy obliczony według średniej stawki 22,41%, 19,06%	31 030	38 193
Korekty konsolidacyjne podatku	4 207	8 131
Ulgi podatkowe	(707)	(606)
Podatek dochodowy wykazany w rzis	34 530	45 718

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP S.A. – 19 %,
- Artman S.A. – 19%,
- ZAO Re Trading (Rosja) – 24%,
- Es Style (Rosja) – 24%,
- Fashion Point (Rosja) – 24%,
- LPP Retail Estonia – 21%,
- UAB „LPP” (Litwa) – 15%,
- LPP Reatil Latvia (Łotwa) – 15%,
- LPP Hungary – 16%,
- LPP Ukraina AT – 25%.

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

	w tys. zł	
	31.12.2009	31.12.2008
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:		
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	4 962	5 243
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	4 632	184
aktualizacja należności handlowych	1 216	1 380
aktualizacja środków trwałych		242
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	3205	2 897
aktualizacja wartości zapasów	479	571
strata podatkowa	5 845	6 601
pozostałe	1 706	2 739
RAZEM	22 045	19 857
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:		
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	1 768	6 684
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	103	14
nie otrzymane odszkodowania	96	63
naliczenie różnic kursowych należności	777	7 673
pozostałe	951	410
RAZEM	3 695	14 844

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 2009 oraz roku 2008, wynikają z pozycji zaprezentowanych w poniższych tabel.

w tys. zł

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2009	2008
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	(281)	2 396
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	4 448	(3 249)
aktualizacja należności handlowych	(164)	899
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	308	701
aktualizacja środków trwałych	(242)	0
aktualizacja wartości zapasów	(92)	99
strata podatkowa	(756)	5 415
pozostałe różnice przejściowe	(1 033)	(864)
różnice kursowe z przeliczenia	(302)	(101)
RAZEM	1 886	5 296

REZERWA Z TYTUŁU PODATKU

ODROZONEGO:	2009	2008
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	(4 916)	385
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	89	9
nie otrzymane odszkodowania	33	178
naliczenie różnic kursowych należności	(6 896)	7 673
pozostałe	541	(24)
różnice kursowe z przeliczenia	106	(7)
RAZEM	(11 043)	8 214

W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidend dla akcjonariuszy, wypłata skutkować będzie potrąceniem podatku dochodowego.

W przypadku akcjonariuszy będących osobami krajowymi - będzie to podatek wg stawki 19 %, a w przypadku osób zagranicznych - potrącenie podatku dochodowego, będzie uzależnione od uregulowań zawartych w konkretnej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania.

13.23 Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

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

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej:

	01.01.09- 31.12.09r.	01.01.08- 31.12.08r.
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	104 721	167 507
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 726 514	1 691 857
Zysk (strata) na akcję	60,65	99,01

Rozwodniony zysk na jedną akcję

Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku na jedną akcję, ponieważ takowy nie występuje w LPP SA. Poprzez emisję obligacji doszło do antyrozwodnienia. Potencjalne akcje zwykłe, czyli te które mogłyby powstać z zamiany obligacji, są rozwadniające wtedy, gdy ich konwersja na akcje zwykłe obniżyłaby zysk netto przypadający na jedną akcję.

13.24. 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.

13.24.1 Kluczowy personel

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wyniosła 2 049 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	543 tys. zł,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	362 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	120 tys. zł. (za okres od września do grudnia)
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	120 tys. zł. (za okres od września do grudnia)
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	30 tys. zł. (za grudzień)
Alicja Milińska	wiceprezes Zarządu	242 tys. zł. (za okres od stycznia do sierpnia 2009)
Aleksander Moroz	wiceprezes Zarządu	242 tys. zł. (za okres od stycznia do sierpnia 2009)
Stanisław Dreliszak	wiceprezes Zarządu	332 tys. zł. (za okres od stycznia do listopada 2009)
Jerzy Lubianiec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 tys. zł. oraz 12 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,
Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 38 tys. zł.		

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

Dla osób wchodzących w skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2009 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 51 tys. zł oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 85 tys. zł.

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

13.24.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

					w tys. zł
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2009	należności na 31.12.2009	przychody w okresie 2009 roku	koszty w okresie 2009 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 003	349	4 619	28 304
RAZEM		1 003	349	4 619	28 304

l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2008	należności na 31.12.2008	przychody w okresie 2008 roku	koszty w okresie 2008 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	3 384	41	99	62 639
RAZEM		3 384	41	99	62 639

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A., a 19 polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

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

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

13.25 Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

rok 2009	w tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 787 190	215 905			2 003 095
Sprzedaż między segmentami	99 404		-99 404		-
Pozostałe przychody operacyjne	20 470	1 229		6 485	28 184
<i>Przychody ogółem</i>	<i>1 907 064</i>	<i>217 134</i>	<i>-99 404</i>	<i>6 485</i>	<i>2 031 279</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 616 569	195 879	-94 578	89 896	1 807 766
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	72 758		-72 758		-
Pozostałe koszty operacyjne	38 393	3 842			42 235
<i>Wynik segmentu</i>	<i>252 102</i>	<i>17 413</i>	<i>-4 826</i>	<i>-83 411</i>	<i>181 278</i>
Przychody finansowe					2 976
Koszty finansowe					45 003
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>139 251</i>
Podatek dochodowy					34 530
<i>Zysk netto z dz.kontynuowanej</i>					<i>104 721</i>
Strata z dz. zaniechanej					-87
<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

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT GK LPP S.A ZA 2009 ROK

rok 2008

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 442 386	180 613			1 622 999
Sprzedaż między segmentami	87 557		-87 557		-
Pozostałe przychody operacyjne	8 153	235		259	8 647
<i>Przychody ogółem</i>	<i>1 538 096</i>	<i>180 848</i>	<i>-40 578</i>	<i>259</i>	<i>1 631 646</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 213 378	168 369	-86 341	93 248	1 388 654
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	65 109		-65 109		-
Pozostałe koszty operacyjne	22 452	5 766			28 218
<i>Wynik segmentu</i>	<i>302 266</i>	<i>6 713</i>	<i>-1 216</i>	<i>-92 989</i>	<i>214 774</i>
Przychody finansowe				18 376	18 376
Koszty finansowe				19 925	19 925
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>213 225</i>
Podatek dochodowy					45 718
<i>Zysk netto</i>					<i>167 507</i>

Aktywa segmentu	1 410 611	137 972	-143 389		1 405 194
Nieprzypisane aktywa całej grupy				21 014	21 014
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>1 426 208</i>
Pasywa segmentu	288 405	160 138	-155 476		293 067
Nieprzypisane pasywa całej grupy				567 906	567 906
<i>Skonsolidowane pasywa ogółem</i>					<i>860 973</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	204 517	34 356
Amortyzacja segmentu	54 889	11 471
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	9 240	4 774
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 013	-
Pozostałe koszty niepieniężne	13 212	992

*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 15 kwietnia 2010 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP S.A.
ZA ROK 2009**

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 20 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 14 spółek zagranicznych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres, niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2009 roku oraz dane finansowe spółki UAB House Plius za okres od stycznia do października 2009 roku (spółka wchłonięta przez inną spółkę zależną: UAB LPP)

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. UAB Artman s.r.o.
14. 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	2009		2008	
	tys. zł	Udział w sprzedaży%	tys. zł	Udział w sprzedaży%
Sprzedaż towarów handlowych	1 976 933	98,69%	1 613 732	99,43%
Sprzedaż usług	26 162	1,31%	9 267	0,57%
Razem	2 003 095	100,00%	1 622 999	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	2009		2008	
	tys. zł	udział w sprzedaży %	tys. zł	udział w sprzedaży %
Salony Reserved	1 118 211	55,82%	1 089 100	67,10%
Eksport	42 887	2,14%	43 624	2,69%
Salony Cropp	364 619	18,20%	335 300	20,66%
Salony House	289 842	14,47%	-	-
Pozostałe	187 536	9,36%	154 975	9,55%
Razem	2 003 095	100,00%	1 622 999	100,00%

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

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	Kraj	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
LPP S.A.*	Polska	1 525 730	1 218 405
LPP Retail Estonia OU	Estonia	34 171	33 189
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	26 252	29 683
LPP Retail Czech Republic s.r.o.**	Czechy	102 139	90 470
LPP Hungary Kft.	Węgry	20 722	20 140
UAB "LPP" ***	Litwa	40 796	38 768
LPP Ukraina AT	Ukraina	28 174	26 430
ZAO "Re Trading"****	Rosja	187 731	155 329
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	22 778	10 585
Artman Slovakia	Słowacja	11 806,53	
LPP Retail Bulgaria Ltd.	Bułgaria	2 797,07	0
Razem:		2 003 095	1 622 999

*LPP S.A. wraz z G.K. Artman S.A. (dotyczy 2008 roku)

**suma przychodów 2 spółek w Czechach: LPP Retail Czech Republic s.r.o. oraz Artman Mode s.r.o. (dotyczy 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 2009 roku i 2008 roku)

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP S.A i wyniosła 42 887 tys. zł co stanowiło 2,14% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2009		2008	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Słowacja	27 325	63,71%	28 859	62,96%
Rosja	9 193	21,44%	9 053	19,75%
Ukraina	3 223	7,52%	4 070	8,88%
Białoruś	1 023	2,39%	184	0,40%
Czechy	607	1,42%	498	1,09%
Pozostałe	1 516	3,53%	3 172	6,92%
Razem	42 887	100,00%	45 836	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 70% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (około 5%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (około 3%) i na inne kraje azjatyckie (około 22%). Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10% sprzedaży.

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

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym 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 2009 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 2 003 mln zł i były o 23,42% wyższe niż w roku ubiegłym.
- 2) W 2009 roku GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości ok.105 mln zł – to jest o 37,53% mniejszy niż w roku 2008 (ok. 168 mln. zł)

- 3) W 2009 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 64 tys. m kw. (ok. 29%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 288 tys. m kw. z czego ok. 92 tys. m kw. poza granicami Polski.

Wyniki osiągnięte przez GK LPP S.A. w 2009 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.

	2009	2008	zmiana
wyszczególnienie	(tys. zł)	(tys. zł)	%
przychody netto ze sprzedaży	2 003 095	1 622 999	23,42%
zysk brutto na sprzedaży	1 057 872	965 030	9,62%
zysk na sprzedaży	195 329	234 345	-16,65%
zysk na działalności operacyjnej	181 278	214 774	-15,60%
zysk na działalności gospodarczej	139 251	213 225	-34,69%
zysk netto	104 634	167 507	-37,53%
kapitał własny	685 589	565 235	21,29%
zobowiązania	676 014	860 973	-21,48%
<i>zobowiązania długoterminowe</i>	347 725	322 316	7,88%
<i>zobowiązania krótkoterminowe:</i>	328 289	538 657	-39,05%
- kredyty bankowe	76 472	246 966	-69,04%
- wobec dostawców	225 329	248 192	-9,21%
aktywa trwałe	739 993	766 704	-3,48%
aktywa obrotowe	621 610	659 504	-5,75%
<i>Zapasy</i>	322 756	462 644	-30,24%
<i>należności krótkoterminowe</i>	93 426	100 895	-7,40%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 23,42% został osiągnięty głównie poprzez rozwój sieci Salonów Reserved, Cropp Town oraz zakupionej marki House (wzrost ogólnej powierzchni handlowej w Polsce i poza granicami o ok. 29%).

Marża brutto osiągnęła wielkość 52,81% i była niższa od ubiegłorocznej (59,46%) o 6,65 punkty procentowe. Było to spowodowane wzrostem cen zakupu oferowanych wyrobów, który wynikał z wyraźnego osłabienia PLN wobec USD.

Zysk na sprzedaży spadł o 16,65%, gdyż zmniejszenie marży na sprzedaży towarzyszyło wzrostowi kosztów wywołanych istotnym powiększeniem powierzchni handlowej

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 181 278 tys. zł (spadek o 15,60% w stosunku do 2008 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 9,05% (w roku poprzednim odpowiednio 214 774 tys. zł i 13,23%).

Zysk na działalności gospodarczej był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 34,69% i wyniósł 139 251 tys. zł.

Zysk netto wypracowany w roku 2009 wyniósł 104 634 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego (167 507 tys. zł) o 37,53%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 5,22% (w 2008 roku rentowność wyniosła 10,32%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2009 roku o 21,29%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 7,88% na skutek emisji dłużnych

papierów wartościowych – obligacji zamiennych na akcje.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zmniejszył się o 39,05% w stosunku do 2008 roku.

Na koniec 2009 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było niższe o 69,04% w stosunku do końca 2008 roku, a stan zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców spadł o 9,21%.

W analizowanym okresie majątek trwały spadł o 3,48% co było wynikiem zmniejszenia inwestycji w jednostkach zależnych oraz większej wartości amortyzacji.

Majątek obrotowy zmniejszył się o 5,75% w stosunku do końca 2008 roku. Było to spowodowane głównie spadkiem stanu zapasów, które zmniejszyły się o 30,24% co było efektem podjętych przez Spółkę działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów w magazynach centrum dystrybucyjnego.

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

1. Wskaźniki rentowności

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

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

wielkość	2009	2008	zmiana
	%	%	
marża zysku brutto na sprzedaży	52,81%	59,46%	-6,65%
marża zysku operacyjnego	9,05%	13,23%	-4,18%
marża zysku netto (ROS)	5,22%	10,32%	-5,10%
rentowność aktywów (ROA)	7,51%	15,78%	-8,27%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	16,73%	34,51%	-17,78%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 54,65% i wynosi 1,89.

Wskaźnik płynności szybki również uległ polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 0,91. Zmiany te wywołane były spadkiem zadłużenia krótkoterminowego Spółki.

Obrót zapasami zmniejszył się z 206 do 150 dni, co jest efektem podjętych przez Spółkę działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności pozostaje na poziomie zbliżonym do wartości osiągniętej w roku 2008.

Wskaźnik rotacji zobowiązań uległ poprawie osiągając poziom 90 – o 20,56% mniej niż w 2008 roku.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

	2009	2008	zmiana
wielkość			%
wskaźnik płynności bieżący	1,89	1,22	54,65%
wskaźnik płynności szybki	0,91	0,37	145,95%
rotacja zapasów (dni)	150	206	-27,31%
rotacja należności (dni)	17	18	-5,56%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	90	113	-20,55%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 18,93% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

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

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego pozostaje na zbliżonym do ubiegłorocznego poziomie.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

wielkość	2009	2008	zmiana
	%	%	%
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	92,65%	73,72%	18,93%
wskaźnik zadłużenia ogółem	49,65%	60,37%	-10,72%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	24,11%	37,77%	-13,66%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	25,54%	22,60%	2,94%

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 2009 roku GK LPPP zawarła następujące istotne umowy:

- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EEI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczenia mienia w transporcie
- Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- 115 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, a od 01 lipca 2009 również House, Mohito oraz bielizny Esotiq. Informacje o umowach o dużej wartości (przekraczającej 10% kapitałów własnych) podane zostały do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 2/2009, RB 8/2009, RB 10/2009, RB 26/2009)
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 17/2009, RB 37/2009, RB 38/2009). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.16).

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.

Inwestycje GK LPP S.A. związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 719 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK LPP obcym podmiotom, o łącznej wartości 644 tys. zł.

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

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

Celem nabycia przedmiotowych akcji było połączenie przez przejęcie, w trybie art.492&1 pkt.1 ksh, spółki Artman SA ze spółką LPP S.A., co nastąpiło 1 lipca 2009.

Nabycie akcji zostało sfinansowane w z kredytu (RB 50/2008 z dnia 13-08-2008).

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

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

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

Szczegóły dotyczące inwestycji kapitałowych Spółki opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania w pkt. 13.3 oraz 13.4 .

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

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 31.12.2009 r. oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.16).

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

- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 52 844 tys. zł
- e) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 44 708 tys. zł
- f) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 5 245 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.13.7).

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

W minionym roku 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 2009 Spółka przeprowadziła emisję akcji serii I.

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

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

11. 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 2009 roku szczególnie, negatywny wpływ na wypracowane wyniki miało spowolnienie gospodarcze oraz osłabienie relacji PLN wobec USD. Osłabienie PLN wobec USD w istotnym stopniu zmniejszyło marżę brutto na sprzedaży (ponad sześć punktów procentowych). Wielkość zysku brutto na sprzedaży wypracowanego przy marży osiągniętej w roku 2008 byłaby wyższa o ponad 80 mln zł, co mogłoby zapewnić zwiększenie zysku netto o 80% w stosunku do rzeczywiście wypracowanego.

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

Podstawowe zadanie 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.

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

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

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 (3-5%) udziału w rynku, G.K jest jednocześnie jednym z najistotniejszych podmiotów na nim działających. Znaczenie to wzrosło w związku z połączeniem z Artman SA. Spółki Grupy działające w 2009 roku w dziesięciu krajach poza Polską, są widoczne na tych rynkach i coraz bardziej umacniają swoje pozycje istotnych graczy. Łączna ilość placówek detalicznych prowadzących sprzedaż odzieży Reserved, Cropp, House, Esotiq i Mohito w kraju i poza granicami jest bardzo duża i wynosi 841 jednostek o powierzchni 288 tys. m kw.

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.

Centrum logistyczne- największa inwestycja budowlana w historii G.K LPP S.A, która jednocześnie jest jedną z najnowocześniejszych inwestycji w Polsce pod względem złożoności technologii i procesów logistycznych dla magazynów obsługujących odzież, pozwala na rezygnację z gromadzenia towarów w wielu miejscach. Zastosowanie nowoczesnej technologii usprawnia i podnosi efektywność procesów dystrybucji towarów do salonów, a co za tym idzie zapewnia możliwość zmniejszenia ilości magazynowanej odzieży.

e) Działania mające na celu zmniejszenie poziomu ponoszonych kosztów.

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

Po latach koncentracji na wroście i rozwoju, G.K LPP S.A. na najbliższe lata przyjęła strategię podnoszenia rentowności przy mniejszym tempie wzrostu powierzchni handlowej niż realizowany w ostatnich latach.

Czynniki zewnętrzne

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

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

- b) Poziom kursów walut

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

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

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

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

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

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

GK 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 LPP S.A. przykłada szczególną wagę do tego zagadnienia mając świadomość jego olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

Na koniec 2009 roku funkcjonowało w Polsce i w regionie 841 sklepów (Reserved, Cropp, House. Mohito, Esotiq) o łącznej powierzchni handlowej ok. 288 tys. m kw. Plany na 2010 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o kilkanaście procent.

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

W 2009 roku 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 2009 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. 2009 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	324 390	1 024 390	648 780
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664	5 328
Wiceprezes Zarządu	17	17	34
Wiceprezes Zarządu	137	137	274
Prezes Rady Nadzorczej	226 338	926 338	452 676

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

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

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

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

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

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Nie dotyczy.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wynagrodzeń przedstawiono w punkcie 13.20.1 informacji dodatkowej.

25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

LPP S.A. zawarła w dniu 21 stycznia 2008 roku z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.) umowę o dokonanie odpowiednio:

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

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

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

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

Dla poprzedniego roku obrotowego za badanie i przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz grupy kapitałowej kwota ta wynosiła 133 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i

usług (22%) oraz dodatkowo za pisemne opracowanie dotyczące bilansowych skutków nabycia Artman SA 12 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%).

26. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

- a) Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy do października 2009 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV z wyjątkiem zasad 7 i 8 części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” mówiące o konieczności powołania komitetu audytu oraz o zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w LPP SA zgodnie z uregulowaniami wewnętrznymi składała się z 6 członków czyli ilości zbliżonej do minimalnej wymaganej prawem. Wszystkie funkcje pełnione były przez Radę Nadzorczą jako całość. W skład Rady wchodziło dwóch członków niezależnych. Brak wydzielonych komitetów nie rzutował negatywnie na funkcjonowanie Rady Nadzorczej.

W ciągu roku obrotowego Skład Rady Nadzorczej uległ zmniejszeniu (RB52/2009) na wskutek rezygnacji jednego z członków. Od tej pory Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków i zadania komitetów są wykonywane przez Radę Nadzorczą w całości, co spowodowało, że Spółka zaczęła przestrzegać wszystkich bez wyjątku zasad z części II, III, IV Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

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

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

Spółka i jej organy przestrzegały także zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w części I z wyjątkiem zapewnienia transmisji obrad WZA z wykorzystaniem sieci Internet oraz dokonania i upublicznienie zapisu z obrad na stronie internetowej.

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

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

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

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwoleń, autoryzacji, weryfikacji, uzgadniania, przeglądów działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają

podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,

- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłędną przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- system komunikacji, który sprzyja zdobywaniu i wymianie informacji koniecznych do skutecznego zarządzania i kontrolowania Spółką.

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

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

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa 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	324 390	1 024 390	32,52%	18,53%
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	29,40%	12,93%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,11%	20,00%
Pozostali akcjonariusze	849 549	849 549	26,97%	48,54%
RAZEM	1 750 277	3 150 277	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Opis zasad zmiany statutu emitenta.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

- 9) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą.
- 10) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Głosowanie

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

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

Zarząd LPP S.A.

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2009 roku:

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Dariusz Pachla

Piotr Dyka

Hubert Komorowski

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 15 kwietnia 2010 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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

Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka

Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 15 kwietnia 2010 roku