



LPP S.A.

Jednostkowy raport roczny za 2012 rok

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe za lata 2012-2011
3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki LPP S.A. (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2012 rok
5. Oświadczenie Zarządu LPP S.A.

Gdańsk
Kwiecień 2013

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Kolejny już raz mogę z dumą powiedzieć, że za nami rok o najwyższych w dotychczasowej historii naszej spółki wartościach sprzedaży i zysku. Sprzedaliśmy towary za 3,2 mld złotych wypracowując ponad 350 mln zł zysku netto. Osiągnięte wyniki cieszą także dlatego, że docierały do nas z wielu miejsc sygnały o tym, że był to okres nienajlepszej koniunktury, która negatywnie oddziaływała na wiele przedsiębiorstw. Wysiłki wkładane ustawicznie w usprawnianie naszego działania, dały zatem dobre rezultaty. I choć te rezultaty widać w wypracowanych wynikach, to nadal podejmujemy szereg działań, które mają zwiększać naszą efektywność widząc cały czas obszary do poprawy.

Miniony rok to okres dużego tempa rozwoju naszych sieci handlowych. Zwiększyliśmy ich powierzchnie o 90 tysięcy metrów kwadratowych, czyli o 26%. Zadania jakie w tym zakresie podjęliśmy na rok 2013 są równie ambitne. Chcemy dodać kolejnych 150 tysięcy metrów kwadratowych czyli powiększyć powierzchnię naszych sieci handlowych o ponad 30%. W końcu 2013 roku będziemy dysponowali niemal 600 tysiącami metrów kwadratowych powierzchni handlowych, na której będzie funkcjonowało ponad 1300 sklepów naszych pięciu marek, uwzględniając najnowszą, Sinsay, której pierwsze placówki ruszyły w marcu 2013.

Ambitne plany rozwoju wynikają nie tylko z naszych ustawicznie poprawianych umiejętności ale także z możliwości jakie obecnie daje nam rynek w regionie, w którym pracujemy. Przyrost dostępnych nam lokalizacji czy to w nowych, czy też w istniejących centrach handlowych jest faktem, z którego skrzętnie korzystamy. Nie zapominamy oczywiście o ciągłej dbałości o ofertę kierowaną do szerokiego grona konsumentów, ani o atrakcyjny wygląd naszych sklepów. Biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia prawidłowej obsługi logistycznej dla rosnącej ilości sklepów, planujemy w tym roku rozpocząć budowę kolejnego obiektu magazynu wyposażonego w nowoczesne rozwiązania technologiczne, którego łączny koszt szacowany jest na około 170 mln zł. Inwestycja ta, której oddanie do użytkowania zaplanowane jest na początek 2015 roku zapewni obsługę naszych sieci sklepów przez kolejnych kilka lat. Jestem przekonany, że podejmowane wyzwania przełożą się na dobre wyniki naszego przedsiębiorstwa zapewniając Państwu atrakcyjne wykorzystanie zainwestowanych środków.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe za lata 2012 - 2011

1. Wybrane dane finansowe LPP S.A.

w tys. zł.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2012	2011	2012	2011
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 765 275	2 170 410	662 563	524 241
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	403 493	279 145	96 677	67 425
Zysk (strata) brutto	411 944	288 401	98 702	69 660
Zysk (strata) netto	348 833	234 991	83 581	56 760
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	268 680	179 068	64 376	43 252
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 044	19 566	-14 866	4 726
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-176 293	-196 527	-42 240	-47 469
Przepływy pieniężne netto, razem	30 343	2 107	7 270	509

w tys. zł.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2012	2011	2012	2011
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 868 632	1 576 675	457 079	356 972
Zobowiązania długoterminowe	128 945	89 200	31 541	20 196
Zobowiązania krótkoterminowe	544 716	589 778	133 241	133 531
Kapitał własny	1 194 971	897 697	292 298	203 246
Kapitał podstawowy	3 662	3 555	896	805
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 780 848	1 746 800	1 780 848	1 746 800
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	195,88	134,53	46,93	32,49
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	671,01	513,91	164,13	116,35
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	77,36	76,86	18,92	17,40

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku

1. Bilans LPP S.A.

w tys. zł.

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		775 097	664 704
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	390 106	333 418
2. Wartości niematerialne	13.3	14 478	8 832
3. Wartość firmy	13.4	179 618	179 618
4. Znak towarowy	13.3	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	13.5	36 231	22 812
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	19
7. Inwestycje w nieruchomości	13.6	661	678
8. Należności i pożyczki	13.7	45 550	5 194
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.19	30 647	36 335
10. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	298	290
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	13.8	491 516	475 080
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13.9	475 043	344 260
3. Pozostałe należności	13.9	15 322	12 281
4. Pożyczki	13.7	4 838	5 096
5. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	7 328	6 109
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.10	99 488	69 145
Aktywa RAZEM		1 868 632	1 576 675

w tys. zł.

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2012	31.12.2011
PASYWA			
Kapitał własny		1 194 971	897 697
1. Kapitał podstawowy	13.11	3 662	3 555
2. Akcje własne		-48 767	-48 759
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.11	235 069	149 829
4. Pozostałe kapitały	13.13	656 174	561 771
5. Zyski zatrzymane		348 833	231 301
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	-3 690
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		348 833	234 991
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.8	125 114	86 418
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13.12	1 235	1 101
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	13.19	2 596	1 681
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.15	444 550	359 443
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.15	18 067	11 179
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.7	60 517	117 273
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych			86 244
5. Rezerwy	13.12	13 124	10 698
6. Fundusze specjalne		224	296
7. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	8 234	4 645
Pasywa RAZEM		1 868 632	1 576 675

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów LPP S.A.

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Noty	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	13.17	2 765 275	2 170 410
Koszt własny sprzedaży		1 432 240	1 090 152
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		1 333 035	1 080 258
Pozostałe przychody operacyjne	13.17	97 117	57 660
Koszty sprzedaży	13.18	818 507	693 313
Koszty ogólne	13.18	167 751	108 747
Pozostałe koszty operacyjne	13.18	40 401	56 713
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		403 493	279 145
Przychody finansowe	13.17	108 045	52 834
Koszty finansowe	13.18	99 594	43 578
Zysk (Strata) brutto		411 944	288 401
Obciążenia podatkowe	13.19	63 111	53 410
Zysk (Strata) netto		348 833	234 991
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		348 833	234 991

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LPP S.A.

w tys. zł.

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

w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2012 roku	3 555	-48 759	149 829	561 771	231 301	0	897 697
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach	3 555	-48 759	149 829	561 771	231 301	0	897 697
Konwersja obligacji zamiennych na akcji	107		85 240				85 347
Koszt nabycia akcji własnych		-8					-8
Podział zysku netto za 2011 rok				91 301	-231 301		-140 000
Wynagrodzenia płatne akcjami				3 102			3 102
Transakcje z właścicielami	107	-8	85 240	94 403	-231 301	0	-51 559
Zysk netto za 2012 roku						348 833	348 833
Stan na 31 grudnia 2012 roku	3 662	-48 767	235 069	656 174	0	348 833	1 194 971

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	411 944	288 401
II. Korekty razem	-143 264	-109 333
1. Amortyzacja	66 834	61 638
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5 219	1 577
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-70 927	22 054
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	24 380	-14 834
5. Zapłacony podatek dochodowy	-45 826	-46 483
6. Zmiana stanu rezerw	2 560	10 483
7. Zmiana stanu zapasów	-16 495	-115 474
8. Zmiana stanu należności	-175 956	-87 917
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	61 482	59 958
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 362	-335
11. Inne korekty	3 103	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	268 680	179 068
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	123 746	115 318
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 377	18 072
2. Z aktywów finansowych, w tym:	97 369	42 148
a) w jednostkach powiązanych	94 147	24 002
- odsetki i dywidendy	89 585	19 512
- sprzedaż udziałów/ wpływ z likwidacji spółek	54	643
- spłata udzielonych pożyczek	4 508	3 847
b) w pozostałych jednostkach	3 222	18 146
- odsetki	105	660
- zbycie obligacji obcych	3 000	17 300
- spłata udzielonych pożyczek	117	186
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	55 098

II. Wydatki	185 790	95 752
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	134 285	83 988
2. Na aktywa finansowe, w tym:	51 505	11 764
a) w jednostkach powiązanych	48 392	10 340
- nabycie udziałów	0	9
- udzielenie pożyczek krótkoterminowych	0	5 241
- udzielenie pożyczek długoterminowych	48 392	5 090
b) w pozostałych jednostkach	3 113	1 424
- udzielenie pożyczek krótkoterminowych	47	49
- udzielenie pożyczek długoterminowych	66	75
- nabycie obligacji obcych	3 000	1 300
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 044	19 566
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 260	2 718
1. Kredyty i pożyczki	4 260	2 718
2. Wpływy netto z emisji akcji		0
3. Inne wpływy finansowe		0
II. Wydatki	180 553	199 245
1. Koszt związany z akcjami własnymi	9	5
2. Wypłata dywidendy	140 000	134 992
3. Spłaty kredytów i pożyczek	22 632	45 601
4. Odsetki	17 912	52
5. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	0	18 595
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-176 293	-196 527
D. Przepływy pieniężne netto, razem	30 343	2 107
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	30 343	2 107
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	157	145
F. Środki pieniężne na początek okresu	69 145	67 038
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	99 488	69 145
- o ograniczonej możliwości dysponowania	224	297

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego LPP S.A. za 2012 rok

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba: LPP SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Polsce w Gdańsku
ul. Łąkowa 39/44
kod: 80-769

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Jednostki powiązane

Zestawienie spółek będących jednostkami powiązanymi z LPP S.A. przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	TORA Sp. z o.o. w likwidacji	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
6.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
7.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
8.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
9.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
10.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
11.	LPP Ukraina	Przemysławany, Ukraina	23.07.2003
12.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
13.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
14.	Fashion Point	Moskwa, Rosja	01.04.2008
15.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
16.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
17.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008
18.	LPP Fashion Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
19.	Gothals Limited	Nikozja, Cypr	22.07.2011
20.	Jaradi Limited	Al Tatar, ZEA	22.07.2011
21.	IP Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	23.12.2012

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

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity z dnia 2 września 2009 r. Dz.U. Nr 152, poz. 1223) LPP S.A. od dnia 1 stycznia 2005 roku prezentuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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, który z ramienia Zarządu jest odpowiedzialny za proces sprawozdawczości finansowej.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

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

interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2012 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Zmiana wprowadza dodatkowe ujawnienia dotyczące transferu aktywów finansowych, zarówno tych, które skutkują usunięciem z bilansu, jak i tych, które powodują powstanie odpowiadającego im zobowiązania.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2011 lub później. Dotychczas MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i wyłączeń od faktu, czy transakcja nastąpiła przed czy po 1 stycznia 2004 roku. Zmiana MSSF 1 dotyczy zastąpienia tej daty dniem przejścia na MSSF. Ponadto wprowadzono zmiany zasad postępowania w przypadku, gdy jednostka działała w okresie ostrej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki cen oraz nie istniała stabilna waluta obca.
- MSR 12 (zmiana) „Podatek dochodowy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2012 lub później. Zmieniony standard reguluje, w jaki sposób kalkulować podatek odroczony w przypadkach, gdy prawo podatkowe odmiennie traktuje odzyskanie wartości nieruchomości inwestycyjnej poprzez jej wykorzystanie (czynsze) i zbycie, a jednostka nie ma planów co do jej zbycia. Zmiana MSR 12 powoduje wycofanie interpretacji SKI 12, ponieważ jej regulacje zostały włączone do standardu. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 31 grudnia 2012 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2012 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście

księgowo do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Spółki nowy standard może mieć wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Spółka jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.

- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:
 - elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Zmiana MSR 1 wpłynie na zakres ujawnień prezentowany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zmiana pozostaje bez wpływu na ujmowanie i wycenę innych dochodów całkowitych.

- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobyty przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie

dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Spółki zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
 - według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
 - według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8.
 - MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.
 - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
 - MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
 - MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
 - MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
 - MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednolicono wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych

jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.

- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za 2012 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego stosować zasady kontynuacji.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP S.A. w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

W momencie ustalania stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych spółka ustala, czy istnieją jakieś części składowe tego aktywa, których cena nabycia jest istotna w porównaniu z

ceną nabycia całego środka trwałego, a okres użytkowania tych części różni się od okresu użytkowania pozostałej części środka trwałego.

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

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

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

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

lub

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności przy zastosowaniu stawek 14 – 50%. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania to znak towarowy House. Po analizie ustalono, że nie istnieje żadne ograniczenie czasu w którym można się spodziewać, że składnik ten nie będzie generował wpływów pieniężnych

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem oraz budową wzorcowego salonu sprzedaży odzieży .

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,

- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który wynosi 5 lat.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu aby przygotować je do zamierzonego użytkowania. Spółka LPP SA przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwało by 1 rok lub dłużej. Wszelkie inne nieistotne koszty, dotyczące aktywów, które są dostosowywane krócej niż rok, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

- odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym oraz odsetek krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek i kredytów;
- różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami udzielonymi w walucie obcej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego użytkowania. LPP zaprzestaje aktywować koszty finansowanie zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Zgodnie z MSR 17 do umów leasingu operacyjnego zaliczane są również długoterminowe umowy najmu.

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w nieruchomości

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model ceny nabycia.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków i strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – odpisy aktualizujące dokonywane są w pełnej kwocie należności,

- pozostałe – odpisy tworzone są w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności,

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

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

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

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

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

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

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej.

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

Zobowiązania finansowe

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

- kredyty bankowe i pożyczki,
- inne zobowiązania finansowe,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz

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

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. Na dzień bilansowy nie istnieją tego rodzaju instrumenty wyemitowane przez Spółkę.

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved, Cropp, House i Mohito następuje wg cen średnioważonych.

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują:

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

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

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółkę samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji LPP S.A. jest złoty polski (PLN).

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

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, (dotyczy to operacji przeprowadzonych na kontach złotówkowych)
- Kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku przychodu waluty obcej na rachunek walutowy,
- Ustalonym metodą FIFO – w przypadku rozchodu waluty obcej z rachunku walutowego,

- Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury obcej lub własnej - w przypadkach innych niż import lub eksport (tranzyt) towarów
- Wynikającym z dokumentu celnego, sporządzanego w związku ze złożeniem towaru w składzie celnym - w przypadku ewidencji księgowej towaru oraz zobowiązania w momencie złożenia towaru do składu celnego
- Sprzedaży, stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług spółka korzysta – w przypadku wyceny towarów w drodze oraz związanych z tym zobowiązań z tytułu importu towarów, w przypadku gdy na dzień bilansowy nie dokonano jeszcze złożenia towaru do składu celnego

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 2,9969, EUR – 3,9389),
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,1881, EUR – 4,2060).
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji LPP S.A. w danym okresie. Spółka na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku /straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje są przedstawione w nocie 13.20.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik

finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i wcześniejszych, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku mogłoby być mylące

dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 13.11. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2012 rok .

Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP S.A. to kredyty bankowe.(nota 13.7). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność spółki. LPP S.A. posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich

środki pieniężne i lokaty (nota 13.10), należności handlowe, udzielone pożyczki, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.7, 13.9 oraz 13.15).

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

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

Pozycje	2012	2011
Pożyczki	49 861	9 959
Należności z tytułu dostaw i usług	475 043	344 260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 488	69 145
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	164 663	126 608
Razem	789 055	549 972

LPP S.A. finansuje rozwój spółek zależnych funkcjonujących w innych krajach m.in. przez udzielane pożyczki. Pożyczki te zostały wykorzystane głównie na nakłady budowlane w wynajmowanych pomieszczeniach handlowych, czyli na budowę sieci salonów. Wartość brutto pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym wynosi 59 585 tys. zł. W związku z przyjętą przez spółkę metodologią szacowania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, LPP S.A. dokonała odpisów aktualizujących na łączną kwotę 9 906 tys. zł. Dokładna analiza wszystkich udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 13.7.

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

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
ZAO Re Trading	42,13%
Fashion Point	19,66%
LPP Fashion Distributor srl	6,45%
Odbiorca niepowiązany	6,44%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	25,32%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 przedstawia tabela poniżej.

<i>W tysiącach PLN</i>	2012	2011
Bez przeterminowania	95 510	92 281
Przeterminowane do roku	370 348	301 801
Przeterminowane pow. roku	49 659	51 976
Razem	515 517	446 058

Wartość należności od towarów i usług przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym w ok. 90% wynika z niezapłaconych faktur od spółek zależnych. Wielkość ta wynika z finansowania rozwoju sieci sklepów prowadzonych przez spółki zagraniczne ze środków pozyskanych ze sprzedaży przez nie towarów oferowanych w istniejących sklepach i jest zgodna z założeniami LPP S.A.

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

b) ryzyko płynności

Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z takich źródeł finansowania jak kredyty bankowe w rachunku bieżącym czy też inwestycyjne kredyty bankowe.

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP S.A. uległo znacznemu zmniejszeniu, ponieważ spółka spłaciła kolejne raty dwóch kredytów inwestycyjnych nie zwiększając jednocześnie w sposób istotny wielkości wykorzystywanych kredytów bieżących. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.7. Spadek zadłużenia kredytowego spowodowany był między innymi możliwością zwiększenia finansowania przez dostawców poprzez uzyskanie korzystniejszych, dłuższych terminów płatności.

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

Stan na 31.12.2012 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	35 611	125 114
Kredyty w rachunku bieżącym	24 906	
Razem	60 517	125 114

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

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 przedstawia tabela poniżej.

W tysiącach PLN	2012	2011
Bez przeterminowania	349 367	289 565
Przeterminowane do roku	36 428	21 760
Przeterminowane pow. roku	433	349
Razem	386 228	311 674

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu wzrostu skali działania Spółki.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotychkach.

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

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

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

w tys. zł.

Stan na 31.12.2012	Wartości wyrażone w walucie			Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	inne	
Środki pieniężne	11 078	2 360		42 498
Należności handlowe	139 941	15 095	551 tys. CZK	478 935
Pożyczki udzielone	16 500	1 760		56 397
Zobowiązania handlowe	80 527	3 753		272 515
Kredyty bankowe	208			664

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł.

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	42 498	- 2 125	2 125
Należności handlowe	478 935	-23 947	23 947
Pożyczki udzielone	56 397	-2 820	2 820
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-28 892	28 892
Podatek (19%)		5 489	-5 489
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-23 403	23 403
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	272 515	13 626	-13 626
Kredyty bankowe	664	33	-33
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		13 659	-13 659
Podatek (19%)		-2 595	2 595
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		11 064	-11 064
Razem		-12 339	12 339

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zysk netto spółki byłby o 12 339 tys. zł. niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym wzrostu należności wyrażonych w walucie obcej. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2012 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez LPP S.A. finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika WIBOR, jak również, choć w mniejszym stopniu z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez LPP S.A.

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			
Pożyczki	49 449	371	-371
Środki pieniężne	47 730	388	-388
Lokaty	51 758	358	-358
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 117	-1 117
Podatek (19%)		-212	212
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		905	-905
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	185 631	-1 392	1 392
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-1 392	1 392
Podatek (19%)		264	-264
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 128	1 128
Razem		-223	223

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zysk netto spółki byłby o 223 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznie wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

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

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

12. Ważne oszacowania i osądy

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

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

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

13. Informacje uzupełniające

13.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej 2,5 – 85%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 – 60%,
- środki transportu 10 – 25%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 10 – 60%.

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W 2012 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP S.A. w 2012r. wyniosły 132 tys. zł (2011 rok: 180 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu należących do spółki.

Na koniec 2012 roku Spółka posiada zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 8 887 tys. zł. W okresie porównywalnym nie wystąpiły zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego.

Na dzień bilansowy występuje ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 13.7.3.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży - 2012 rok: 50 646 tys. zł (2011 rok: 45 759 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2012 rok: 12 868 tys. zł (2011 rok: 12 116 tys. zł.).

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012

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	19 175	420 830	87 937	10 695	81 196	8 983	628 816
- zwiększenie	0	66 787	20 699	647	35 100	144 287	267 520
- zmniejszenie	0	13 899	3 140	2 096	1 960	143 909	165 004
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	473 718	105 496	9 246	114 336	9 362	731 332
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	186 333	53 700	5 290	48 651	0	293 974
- amortyzacja	0	38 263	12 264	1 354	11 615	0	63 496
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	11 349	3 044	1 474	1 801	0	17 668
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	213 247	62 920	5 170	58 465	0	339 802
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 175	259 047	42 576	4 076	55 871	9 362	390 106

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł.

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 175	390 065	78 783	9 735	64 735	1 811	564 304
- zwiększenie	0	34 117	12 610	2 065	18 001	81 858	148 651
- zmniejszenie	0	3 352	3 456	1 105	1 540	74 686	84 139
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	420 830	87 937	10 695	81 196	8 983	628 816
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	151 803	47 367	4 723	40 648	0	244 541
- amortyzacja	0	37 452	9 670	1 339	9 404	0	57 865
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	2 922	3 337	772	1 401	0	8 432
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	186 333	53 700	5 290	48 651	0	293 974
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 175	233 073	34 237	5 405	32 545	8 983	333 418

13.2. Aktywa w leasingu

LPP S.A. użytkuje rzeczowe aktywa trwale na podstawie długoterminowych umów najmu, które zgodnie z zapisami MSR 17 są traktowane na równi z umowami leasingu operacyjnego. Umowy te dotyczą wyłącznie środków transportu.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2012 wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne
W okresie 1 roku	790
W okresie od 1 do 5 lat	1 584
Powyżej 5 lat	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 374

W 2012 roku LPP SA ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 520 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W spółce na dzień 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

Najemcy przysługuje prawo do rozwiązania umowy najmu za 30-dniowym okresem wypowiedzenia. Umowy nie zawierają ograniczeń np. dotyczących dywidend, dodatkowego zadłużenia czy dodatkowych umów leasingowych.

13.3. Wartości niematerialne

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

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest znak towarowy House, który w bilansie został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2012 roku wynosiła 77 508 tys. zł. (2011 rok: 77 508 tys. zł.). Okres użytkowania tego składnika wartości niematerialnej jest nieokreślony.

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

Spółka LPP S.A. w 2012 roku poniosła nakłady na prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i stworzeniem wzorcowego salonu sprzedaży odzieży marki Reserved, House i Sinsay. Nakłady te zostały ujęte jako zwiększenie wartości niematerialnych.

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

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

- koszty sprzedaży - 2012 rok: 386 tys. zł (2011 rok: 94 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2012 rok: 2 934 tys. zł (2011 rok: 3 669 tys. zł.).

Na znaku towarowym House zostały ustanowione ograniczenia w związku z zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego na zakup akcji spółki Artman S.A. Kredyt został opisany w nocie 13.7.3.

Zmiany wartości niematerialnych, z wyłączeniem znaku towarowego o nieokreślonym okresie użytkowania, w 2012 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012

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 komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	38 930	37 883	1 711	41 084
- zwiększenie	4 755	3 062	2 616	5 234	13 051
- zmniejszenie	0	0	0	4 086	4 086
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 198	41 992	40 499	2 859	50 049
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	31 808	30 808	0	32 251
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	3 320	3 291	0	3 320
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	35 128	34 009	0	35 571
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	6 864	6 400	2 859	14 478

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011

w tys. zł.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	38 326	34 926	609	39 378
- zwiększenie	0	2 957	2 957	3 402	6 359
- zmniejszenie	0	2 354	0	2 300	4 654
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	38 929	37 883	1 711	41 083
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	28 154	27 103	0	28 597
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	3 763	3 705	0	3 763
- zmniejszenie	0	109	0	0	109
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	31 808	30 808	0	32 251
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	7 121	7 075	1 711	8 832

13.4. Wartość firmy

W 2012 roku wartość firmy prezentowana w bilansie nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona w wyniku połączenia się LPP S.A. ze spółką Artman w lipcu 2009 roku.

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

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

Ustalona na dzień połączenia wartość firmy wynikająca z przejęcia Artman S.A. wyniosła 179 618 tys. zł. Wartość firmy ustalona na dzień przejęcia kontroli na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynosząca 183 203 tys. zł różni się od wartości firmy w niniejszym sprawozdaniu. Różnica wynika z sumy strat jednostek zależnych podległych spółce Artman SA wykazanych na dzień przejęcia kontroli przez LPP S.A.

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzień bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości. Na dzień 31.12.2012 takiej utraty wartości nie stwierdzono. Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 przedstawione są w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP S.A.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy.

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

13.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

LPP S.A. jest bezpośrednim właścicielem 16 spółek zagranicznych (13 spółek buduje sieć sprzedaży detalicznej poza granicami Polski, 3 zarządzają prawami do znaków towarowych Reserved oraz Cropp) oraz 5 spółek lokalnych. Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została przedstawiona w punkcie 3 w wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej.

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

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

Wartość udziałów w jednostkach zależnych oraz dopłaty do kapitału spółek zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2012 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

w tys. zł.

Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2012
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	50 119	56 940	71 015	36 044
Spółki krajowe	199		12	187
Razem	50 318	56 940	71 027	36 231

w tys. zł.

Opis jednostki zależnej	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2011
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	50 118	14 642	42 135	22 625
Spółki krajowe	199		12	187
Razem	50 317	14 642	42 147	22 812

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość udziałów i dopłat do kapitału	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	42 147	31 846
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	43 265	14 534
Odpisy odwrócone w okresie	14 385	4 233
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	71 027	42 147

W bieżącym okresie sprawozdawczym miał miejsce znaczny wzrost dopłat do kapitału związany z dokonaną konwersją należności. Kwota konwersji w 2012 roku wyniosła 42 299 tys. zł i dotyczyła spółki węgierskiej i czeskiej.

13.6. Inwestycje w nieruchomości

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

Do wyceny bilansowej wskazanej nieruchomości Spółka stosuje model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

w tys. zł.

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wartość bilansowa na początek okresu	678	0
Nabycie nieruchomości	0	688
Umorzenie	17	10
Wartość bilansowa na koniec okresu	661	678

Odpisów amortyzacyjnych Spółka dokonuje metodą liniową z zastosowaniem 2,5% stawki amortyzacji. Przyjęto 40 letni okres użytkowania nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła przychody z czynszu oraz ujęła w jednostkowym rachunku zysków i strat bezpośrednio koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

	Od 01.01.2012 do 31.12.2012	Od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody z czynszów	29	22
Bezpośrednie koszty operacyjne		1

13.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

13.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2012

w tys. zł.

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	45 550	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	475 043	
Pozostałe należności	452	14 870
Pożyczki	4 838	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 488	

Stan na 31.12.2011

w tys. zł.

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	5 194	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	344 260	
Pozostałe należności	36	12 245
Pożyczki	5 096	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 145	

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

Stan na 31.12.2012

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	125 114	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	386 228	
Pozostałe zobowiązania	1 695	74 694
Kredyty bankowe i pożyczki	60 517	

Stan na 31.12.2011

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	86 418	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	311 674	
Pozostałe zobowiązania		58 948
Kredyty bankowe i pożyczki	117 273	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 244	

13.7.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym bilansie wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w bilansie w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	527	331
Pożyczki	45 023	4 863
Należności i pożyczki długoterminowe	45 550	5 194
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	475 043	344 296
Pożyczki	4 838	5 096
Należności i pożyczki krótkoterminowe	479 881	349 392
Należności i pożyczki, w tym:	525 431	354 586
Należności (nota 13.9)	475 570	344 627
Pożyczki (nota 13.7.2)	49 861	9 959

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

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

Struktura udzielonych pożyczek została przedstawiona w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Pożyczki	31.12.2012	31.12.2011
Walutowe	49 679	9 702
Złotówkowe	182	257
Razem	49 861	9 959

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

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

Nazwa spółki	Data spłaty pożyczki	Efektywna stopa procentowa
LPP Retail Bulgaria	31.12.2013 (EUR)	4,6182%
LPP Style Bulgaria	31.12.2013 (EUR)	4,5510%
Fashion Point	28.02.2013 (USD)	3,6541%
Fashion Point	31.12.2015 (USD)	3,6075%
Fashion Point	31.12.2015 (USD)	3,3937%

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

W walucie lokalnej zostały udzielone wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31.12.2012 roku wynosi 182 tys. zł. (2011 rok: 257 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	20 901	13 519
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	48 505	10 454
Naliczenie odsetek	951	858
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	5 807	4 505
Inne zmiany(różnice kursowe)	- 744	575
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	59 806	20 901

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość pożyczek	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	10 942	8 844
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 565	4 245
Odpisy odwrócone w okresie	4 562	2 147
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	9 945	10 942

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztach finansowych” jednostkowego rachunku zysków i strat (nota 13.17, 13.18)

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

13.7.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2012		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	56 039		wibor 1 m + marża banku	04.11.2017
PKO BP S.A.	104 686		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
Citibank Bank Handlowy	23 991		wibor 1 m + marża banku	22.11.2013
Citibank Bank Handlowy	664	208 USD	libor 1 m + marża banku	21.11.2013
BNP Paribas Bank Polska SA	248		wibor 1m + marża banku	16.12.2013
Raiffeisen Bank Polska SA	3		wibor 1 m + marża banku	30.09.2013
Razem	185 631			

Na kredyty bankowe w wysokości 185 631 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 125 114 tys. zł.,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 60 517 tys. zł. (w tym 35 611 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Pozostałe do spłaty na 31.12.2012 rok wartości kredytów długoterminowych w kwotach 45 428 tys. zł oraz 79 686 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych w PKO BP S.A. Kredyty te są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman S.A.

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2011		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	68 918		wibor 1 m + marża banku	04.11.2017
PKO BP S.A.	114 725		wibor 1 m + marża banku	30.06.2013
PKO BP SA	3 062		wibor 1 m + marża banku	23.06.2012
Pekao SA	15 297		wibor 1m + marża banku	31.07.2012
Pekao SA	1 196	341 USD	libor 1 m + marża banku	31.07.2012
BNP Fortis SA	224		wibor 1m + marża banku	18.12.2012
Citibank Bank Handlowy	267		wibor 1m + marża banku	22.11.2012
Raiffeisen Bank Polska SA	2	1 USD	libor 1 m + marża banku	30.09.2012
Razem	203 691			

Na kredyty bankowe na dzień 31.12.2011 w wysokości 203 691 tys. zł składają się:

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

Pozostałe do spłaty na 31.12.2011 roku wartości kredytów długoterminowych w kwotach 56 766 tys. zł oraz 29 652 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych w PKO BP S.A. Kredyty te są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman S.A.

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	173 000	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	180 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	60 000	PLN	Weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	18 100	USD	Weksel in blanco

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

Rok 2012 był ostatnim rokiem posiadania przez Spółkę oprócz kredytów bankowych innych instrumentów dłużnych w postaci obligacji zamiennych na akcje. W dniu 23 lipca 2012 roku miała miejsce ostatnia konwersja obligacji na akcje.

W sumie w 2012 roku dokonano zamiany 53 389 obligacji na akcje serii K i wypłacono 5 798 tys. zł rat odsetkowych.

Szczegółowe informacje o wykazanych instrumentach finansowych w pozycjach przychodów i kosztów finansowych pokazuje nota 13.17 oraz 13.18.

13.7.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2012

w tys. zł.

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	490 892	490 891
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 488	99 488
Razem	590 380	590 380
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	185 631	185 631
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	462 617	462 617
Razem	648 248	648 248

Rok 2011

w tys. zł.

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

* 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 brak aktywnego rynku.

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

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

13.8. Zapasy

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

w tys. zł.

Zapasy	31.12.2012	31.12.2011
- materiały	5 577	3 818
- towary	485 939	471 262
Razem	491 516	475 080

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

Na dzień 31.12.2012 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 447 577 tys. zł..

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	2 762	1 684
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	786	1 356
Odpisy odwrócone w okresie	912	278
Stan na koniec okresu	2 636	2 762

13.9. Należności

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

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 527 tys. zł. to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

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

w tys. zł.

Należności krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	515 517	446 058
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	40 474	101 798
Należności z tytułu dostaw i usług netto	475 043	344 260
Inne należności	15 570	12 575
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	248	294
Inne należności netto	15 322	12 281
Razem należności krótkoterminowe	490 365	356 541

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

W ramach kwoty w innych należnościach krótkoterminowych jest wartość aktywów niepodlegająca MSR 39 z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 2012 roku 14 870 tys. zł.(rok 2011: 12 245 tys. zł.).

Na dzień 31.12.2012 roku wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 40 722 tys. zł.

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

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	102 092	106 190
Odpisy utworzone w okresie	20 528	39 232
Odpisy odwrócone w okresie	81 898	43 330
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	40 722	102 092

13.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł.

Środki pieniężne	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	47 730	42 976
Inne środki pieniężne	51 758	26 169
Razem	99 488	69 145

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

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 287 955 tys. zł.

W okresie od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 47 607 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 224 tys. zł (w 2011 roku 297 tys. zł.) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu, ponieważ były to środki przekazane na rachunek zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

13.11. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 3 662 246 zł. Podzielony jest na 1 831 123 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	13 554
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	80 846	161 692
Liczba akcji, razem				1 831 123	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2011 roku i niepodzielonego zysku netto za rok 2010 w wysokości 140 000 326 zł, co odpowiadało kwocie 77,36 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 112 924 326 zł, a na akcje uprzywilejowane 27 076 000 zł.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubianiec 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 2012 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,1%	9,6 %	350 000
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,1%	9,6%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,2%	11,0%	401 456
Grangeford Limited (Cypr)	350 000	350 000	10,8%	19,1%	700 000
Pozostali akcjonariusze	930 395	930 395	28,8%	50,8%	1 860 790
Razem	1 831 123	3 231 123	100,0%	100,0%	3 662 246

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w wartości bilansowej 235 069 tys. zł..

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kapitał zapasowy	645 646	551 243
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 762	-1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Razem	656 174	561 771

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2012 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami. Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

w tys. zł.

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 186	1 174
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	630 999	539 712
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	13 461	10 357
Razem	645 646	551 243

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

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

w tys. zł.

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

13.12. Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP S.A. posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej wartości 14 359 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

w tys. zł.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2012	1 101	9 542	1 156
- zawiązanie rezerwy	1 235	15 044	1 517
- rozwiązanie rezerwy	1 101	12 979	1 156
Stan na 31 grudnia 2012	1 235	11 607	1 517

13.13. Zobowiązania warunkowe

W 2012 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła 139 776 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 68 938 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 67 801 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 2 901 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 136 tys. zł..

W dniu 31 grudnia 2012 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 24 887 tys. zł. i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku o 18 411 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 LPP S.A.

13.14. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 237 290 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	208 697 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	571 102 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	161 300 tys. zł.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 1,90 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

13.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	386 228	311 674
Inne zobowiązania finansowe	1 695	0
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	387 923	311 674
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	74 340	58 752
Inne zobowiązania niefinansowe	354	196
Zobowiązania niefinansowe	74 694	58 948
Razem zobowiązania krótkoterminowe	462 617	370 622

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

13.16 Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2012	31.12.2011
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	247	244
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	51	46
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	298	290
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	4 940	3 941
Ubezpieczenia	769	716
Nadzór nad oprogramowaniem	347	727
Oplaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	915	328
Przyszłe podróże służbowe i szkolenia	136	165
Inne	221	232
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 328	6 109

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	31.12.2012	31.12.2011
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	2 756	2 158
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	5 478	2 487
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	8 234	4 645

13.17. Przychody

w tys. zł.

Przychody	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1) przychody netto ze sprzedaży usług	39 862	42 078
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2 725 413	2 128 332
Razem przychody	2 765 275	2 170 410

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

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

w tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7 641	7 063
2. Dotacje	0	6
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	89 476	50 591
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	80 688	42 462
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	913	279
Razem przychody operacyjne	97 117	57 660

w tys. zł.

Przychody finansowe	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Odsetki, w tym	2 320	2 023
- od lokat	1 079	884
- od pożyczek i należności	1 180	1 139
- od obligacji	61	0
2. Dywidendy	86 779	19 072
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	2 232
4. Aktualizacja wartości inwestycji	18 946	6 380
- udziałów	14 384	4 233
- pożyczek	4 562	2 147
5. Inne		23 127
- w tym saldo różnic kursowych		23 116
Razem przychody finansowe	108 045	52 834

13.18. Koszty

w tys. zł.

Koszty według rodzaju	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Amortyzacja	66 834	61 638
2. Zużycie materiałów i energii	57 638	44 594
3. Usługi obce	641 555	539 961
4. Podatki i opłaty	89 682	39 241
5. Wynagrodzenia	74 825	67 815
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	14 820	11 564
- składka emerytalna	5 646	4 681
7. Pozostałe koszty rodzajowe	40 543	37 399
Razem koszty rodzajowe	985 897	802 212
Zmiana stanu produktów	361	-152

Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu
prezentowana w rachunku zysków i strat 986 258 802 060

w tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21 092	40 242
- zapasów	786	1 356
- należności	20 306	38 886
2. Inne, w tym	19 309	16 471
- darowizny	1 303	1 739
- straty w majątku obrotowym	12 924	12 080
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	3 521	1 770
Razem koszty operacyjne	40 401	56 713

w tys. zł.

Koszty finansowe	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Odsetki, w tym:	17 116	23 493
- dotyczące kredytów bankowych	12 001	13 146
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	4 901	9 963
2. Aktualizacja wartości inwestycji	46 831	18 779
- udziałów	43 266	14 534
- pożyczek	3 565	4 245
3. Inne, w tym:	35 647	1 306
- saldo różnic kursowych	33 884	
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	1 762	1 296
Razem koszty finansowe	99 594	43 578

13.19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2012 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	2012 rok	2011 rok
Bieżący podatek dochodowy	56 508	58 046
Odroczony podatek dochodowy	6 603	-4 636
Razem podatek dochodowy	63 111	53 410

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat za okresy od stycznia do grudnia 2012 roku i 2011 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Podatek dochodowy bieżący	2012 rok	2011 rok
Zysk/strata brutto	411 944	288 401
Różnice trwałe niepodatkowe	-72 921	1 852
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	339 023	290 253
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	64 414	55 148
Ulgi podatkowe	-1 303	-1 738
Podatek dochodowy wykazany w rzis	63 111	53 410

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

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	5 855	5 551
Aktualizacja należności handlowych	421	447
Odprawy emerytalne	235	209
Aktualizacja wartości inwestycji	20 536	26 586
Aktualizacja wartości zapasów	501	525
Wynagrodzenia i narzuty	2 494	2 033
Szacunkowe zwroty towarów	524	410
Odsetki obligacje		555
Pozostałe różnice przejściowe	81	19
Razem	30 647	36 335

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 689	687
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	613	678
Nie otrzymane odszkodowania	155	151
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	137	116
Pozostałe różnice przejściowe	2	49
Razem	2 596	1 681

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do grudnia roku 2012 oraz roku 2011 wynika z następujących pozycji:

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	304	1 267
Aktualizacja należności handlowych	-26	-41
Aktualizacja wartości inwestycji	-6 050	1 242
Aktualizacja wartości zapasów	-24	205
Wynagrodzenia i narzuty	461	1 784
Szacunkowe zwroty towarów	114	266
Odsetki obligacje	-555	-1 035
Pozostałe różnice przejściowe	88	-7
Razem	-5 688	3 681

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 002	-287
Nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	-65	102
Nie otrzymane odszkodowania	4	44
Odsetki od kredytów bankowych	21	-369
Naliczone odsetki od papierów wartościowych		-455
Pozostałe różnice przejściowe	-47	10
Razem	915	-955

13.20. 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.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję LPP S.A. stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz nota 13.21.2 dotyczący transakcji z kluczowym personelem kierowniczym).

Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 780 848	1 746 800
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	6 596	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 787 444	
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	348 833	234 991
Zysk (strata) na akcję	195,88	134,53
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	195,16	

13.21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których LPP sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy LPP i jego bliscy członkowie rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu wynikającym z MSR 24.

13.21.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Członkowie zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP S.A. oraz w spółce zależnej Gothals Limited.

Wartość krótkoterminowych świadczeń kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. wyniosła 4 402 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	1 170 tys. zł.,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	780 tys. zł.,
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	780 tys. zł.,
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	780 tys. zł.,
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	780 tys. zł.

Jerzy Lubianiec przewodniczący Rady Nadzorczej 20 tys. zł. oraz 12 tys. zł. – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 80 tys. zł..

Dla osób znajdujących się w zarządzie LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 20 tys. zł.(rok 2011: 18 tys. zł.) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 19 tys. zł. (rok 2011: 22 tys. zł.).

Oprócz otrzymania wyżej wymienionych wynagrodzeń członkowie zarządu uzyskali prawo do wypłaty dwóch nagród:

- po opublikowaniu sprawozdania finansowego za 2012 rok
- odroczonej – do wpłaty na początku 2015 roku, pod warunkiem świadczenia pracy na rzecz LPP do tego okresu.

Nagrody te związane są z wynikami osiągniętymi przez GK LPP, na które utworzono stosowną rezerwę.

Wielkość pierwszej nagrody jak i również rezerwy w podziale na poszczególne osoby przedstawia się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	351 tys. zł.,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	234 tys. zł.,
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	312 tys. zł.,
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	312 tys. zł.,
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	234 tys. zł.

Wielkość drugiej nagrody oraz rezerwy odniesionej w koszty przypadające na rok 2012 (jako część okresu nabywania świadczenia) dla poszczególnych osób przedstawia się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	450 tys. zł., w 2012 odniesiono w koszty 150 tys. zł.
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	300 tys. zł., w 2012 odniesiono w koszty 100 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	390 tys. zł., w 2012 odniesiono w koszty 130 tys. zł.
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	390 tys. zł., w 2012 odniesiono w koszty 130 tys. zł.
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	300 tys. zł., w 2012 odniesiono w koszty 100 tys. zł.

27 czerwca 2011 roku WZA podjęło Uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP S.A. Program oparty jest na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A dających prawo obejmowania akcji serii L przy cenie emisyjnej 2 000 zł. za jedną akcję. Okres realizacji programu to lata 2011-2014. Prawo objęcia warrantów i akcji przez uczestników programu warunkowane jest m.in. osiągnięciem odpowiedniego poziomu wzrostu zysku na akcję w każdym roku programu oraz nieprzerwanym pełnieniem obowiązków na rzecz LPP S.A. Łączna, maksymalna ilość akcji serii L, która może być objęta przez uczestników programu w całym okresie jego trwania to 21 300 sztuk.

Corocznie Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w sprawie spełnienia warunków przyznania uprawnień dla każdego uczestnika programu określającą jednocześnie ilość warrantów, które mogą zostać objęte.

Program ten zostanie zrealizowany po 2012 roku.

Zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego, w okresie sprawozdawczym osoby zarządzające uzyskały prawo do objęcia Warrantów serii A, które LPP S.A. będzie emitowała w ramach Programu Motywacyjnego, na podstawie uchwały nr 21 i 22 WZA z 27 czerwca 2011 roku. Łączna ilość Warrantów, które zostaną wydane członkom zarządu LPP w wykonaniu Programu za rok 2012 wynosi 3 004 sztuki i będą one objęte przez uczestników programu w poniższych ilościach:

- 1) Marek Piechocki 715 Warrantów serii A
- 2) Piotr Dyka 667 Warrantów serii A
- 3) Hubert Komorowski 667 Warrantów serii A
- 4) Jacek Kujawa 477 Warrantów serii A
- 5) Dariusz Pachla 477 Warrantów serii A

Dodatkowo, uczestnikiem Programu Motywacyjnego jest jedna osoba nie pełniąca funkcji w organach emitenta ani jego podmiotach zależnych. Osoba ta uzyskała prawo objęcia 477 Warrantów serii A, zatem łączna ilość Warrantów serii A jakie zostaną wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego za 2012 rok wyniesie 3 481.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty odpowiadające ww. ilości Warrantów serii A w wysokości 567,7 tys. zł przy czym kwota 489,9 tys. zł przyporządkowana jest ilości Warrantów, które będą objęte przez członków zarządu LPP S.A. oraz koszty w wysokości 2 535 tys. zł wynikające z realizacji programu za rok 2011.

Koszty dotyczące Warrantów serii A, które zostaną objęte w wykonaniu programu za rok 2012 zostały ustalone na bazie wyceny jednego Warrantu serii A w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona dla opcji call wyznaczonej w dniu 1 stycznia 2012 roku przy założeniu zmienności ceny akcji LPP w wysokości 35%, stopy dywidendy 3% oraz stopy wolnej od ryzyka w wysokości 5%. Całkowity koszt został rozłożony proporcjonalnie na okres nabywania uprawnień tj. od 1 stycznia 2012 do 1 stycznia 2015 przy założeniu, że wszyscy uczestnicy programu spełnią warunki uprawniające do nabycia Warrantów serii A i nabycia akcji serii L.

13.21.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

w tys. zł.

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2012	Należności na 31.12.2012	Przychody w okresie 2012 roku	Koszty w okresie 2012 roku
1.	Zależne spółki krajowe	225	2	19	9 618
2.	Zależne spółki zagraniczne	11 047	401 158	552 665	84 950
Razem		11 272	401 160	552 684	94 568

w tys. zł.

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2011	Należności na 31.12.2011	Przychody w okresie 2011 roku	Koszty w okresie 2011 roku
1.	Zależne spółki krajowe	367	2	22	9 379
2.	Zależne spółki zagraniczne	8 822	249 975	336 186	33 462
Razem		9 189	174 644	336 208	42 841

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A. a jednostkami powiązanymi 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, natomiast przychody od spółek zagranicznych pochodzą ze sprzedaży towarów oraz usług.

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

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

Ponadto LPP S.A. udzieliła zagranicznym spółkom zależnym pożyczek, przeznaczonych na finansowanie ich rozwoju w tym na rozwój sieci sklepów Reserved, Cropp oraz House. Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 13.7.

13.22. Segmenty

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki LPP S.A. (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2012 rok

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

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

Wszystkie znaki są zarejestrowane. Spółka jest właścicielem znaków House i Mohito zaś korzysta na podstawie zawartej umowy z prawa do znaków Reserved i Cropp, które zostały wniesione do spółki zależnej. Projekty odzieży sporządzone są w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki w Gdańsku oraz w Krakowie, zaś produkcja poszczególnych wyrobów zlecana jest zakładom w Polsce i poza granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju. Oferta Spółki jest bardzo szeroka. Składają się na nią m.in. okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki, buty itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp Town są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

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

Źródło przychodów	2012		2011		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	2 725 413	98,6%	2 128 332	98,1%	28,1%
Sprzedaż usług	39 862	1,4%	42 078	1,9%	-5,3%
Razem	2 765 275	100,0%	2 170 410	100,0%	27,4%

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

Kanał dystrybucji	2012		2011		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	1 134 922	41,0%	944 670	43,5%	20,1%
Eksport *	601 932	21,8%	380 983	17,6%	58,0%
Salony Cropp	372 236	13,5%	312 424	14,4%	19,1%
Salony House	350 874	12,7%	324 194	14,9%	8,2%
Salony Mohito	192 450	7,0%	96 618	4,5%	99,2%
Pozostałe	112 861	4,1%	111 521	5,1%	1,2%
Razem	2 765 275	100,0%	2 170 410	100,0%	27,4%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 544 356 tys. zł

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

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

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

Prawie 22 % sprzedaży Spółki skierowane było na rynki zagraniczne, z czego ponad 90 % trafiło do spółek zależnych LPP S.A., zlokalizowanych na terenie Bułgarii, Czech, Estonii, Litwy, Łotwy, Rosji, Rumunii, Słowacji, Ukrainy, oraz Węgier. Spółki te budują sieci Salonów Reserved, Cropp, House i Mohito na swoim terenie.

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

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

Uzależnienie Emitenta od odbiorców

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

Sprzedaż w 2012 roku w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

Kierunek sprzedaży	2012		2011		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż krajowa	2 163 343	78,2%	1 789 427	82,4%	20,9%
Sprzedaż eksportowa	601 932	21,8%	380 983	17,6%	58,0%
Razem	2 765 275	100,0%	2 170 410	100,0%	27,4%

Uzależnienie Emitenta od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Firmy produkcyjne - podwykonawcy LPP S.A. przeważnie mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły około 61% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (około 4%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (niecałe 6%) i na inne kraje azjatyckie (niecałe 30%).

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

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

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez spółkę w 2012 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 2 765 mln. zł. (wyższe o ponad 27% od osiągniętych w 2011 roku).
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 349 mln. zł. (o ponad 48% wyższy niż w 2011 roku).
- 3) Uruchomienie nowych sklepów, które zapewniło zwiększenie łącznej powierzchni sieci handlowych o ponad 42 tys. m. kw. (+17,6%) w stosunku do stanu z końca roku 2011.

Sieć	2012		2011		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
Reserved	156	217	138	194	13,0%
Cropp	45	201	40	184	12,5%
House	46	197	41	182	12,2%
Mohito	26	114	15	78	73,3%
Outlet	7	16	4	11	75,0%
Razem	280	745	238	649	17,6%

Szczegółowe omówienie czynników zewnętrznych i wewnętrznych zamieszczono w punkcie 15.

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

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok	Zmiana
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	%
Przychody netto ze sprzedaży	2 765 275	2 170 410	27,4%
Zysk brutto na sprzedaży	1 333 035	1 080 258	23,4%
Zysk na sprzedaży	346 777	278 198	24,7%
Zysk na działalności operacyjnej	403 493	279 145	44,5%
Zysk na działalności gospodarczej	411 944	288 401	42,8%
Zysk netto	348 833	234 991	48,4%
Kapitał własny	1 194 971	897 697	33,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	673 661	678 978	-0,8%
Zobowiązania długoterminowe	128 945	89 200	44,6%
Zobowiązania krótkoterminowe:	544 716	589 778	-7,6%
- kredyty bankowe	60 517	117 273	-48,4%
- wobec dostawców	444 550	359 443	23,7%
Aktywa trwałe	775 097	664 704	16,6%
Aktywa obrotowe	1 093 535	911 971	19,9%
Zapasy	491 516	475 080	3,5%
Należności krótkoterminowe	490 365	356 541	37,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	475 043	344 260	38,0%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 27,4% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży w sieci Reserved, House oraz Mohito. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 48,2% i była niższa o ponad 1 punkt procentowych od osiągniętej w roku 2011.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 24,7%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 403 493 tys. zł. (wzrost o 44,5%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 14,6% (w roku poprzednim odpowiednio 279 145 tys. zł. i 12,9%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 411 944 tys. zł. i był wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 42,8%.

Zysk netto wypracowany w roku 2012 wyniósł 348 833 tys. zł. i był wyższy od ubiegłorocznego o 48,4%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 12,6% (w 2011 roku rentowność wyniosła 10,8%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2012 roku o 33,1%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem części wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 44,6%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zmniejszeniu o 7,6 %. Na koniec 2012 roku zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych było niższe o 48,4% w stosunku do końca 2011 roku. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 23,7%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 16,6%.

Majątek obrotowy wzrósł o 19,9% w stosunku do końca 2011 roku.

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

1. Wskaźniki rentowności

W 2012 roku wszystkie wskaźniki rentowności za wyjątkiem marży zysku brutto na sprzedaży uzyskały poziom wyższy od poziomu z 2011 roku.

Marża zysku brutto na sprzedaży w 2012 roku wyniosła 48,2 % i w stosunku do roku poprzedniego była niższa o 1,6 punktu procentowego.

Marża zysku operacyjnego w 2012 roku wyniosła 14,6%, w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 1,7 punktu procentowego.

Marża zysku netto w 2012 roku wyniosła 12,6% i była wyższa o 1,8 punktu procentowego od marży zysku netto z ubiegłego roku. W roku 2012 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała ponad 12 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym prawie 11 groszy.

Poziom wskaźnika rentowności aktywów osiągnął w 2012 roku 20,2%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowana w finansowanie aktywów wypracowała zysk w wysokości ponad 20 groszy (w roku poprzednim prawie 16 groszy).

Stopa zwrotu z kapitału własnego osiągnęła w 2012 roku poziom 33,3%.

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	2012	2011	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	48,2%	49,8%	-1,6%
Marża zysku operacyjnego	14,6%	12,9%	1,7%
Marża zysku netto (ROS)	12,6%	10,8%	1,8%
Rentowność aktywów (ROA)	20,2%	15,7%	4,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	33,3%	28,4%	4,9%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 29,8 % i wynosi 2,0.

Wskaźnik płynności szybki również uległ polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 1,1. Zmiany te wywołane były spadkiem zadłużenia krótkoterminowego Spółki (szczególnie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych).

Obrót zapasami zmniejszył się z 140 do 123 dni, co wynika głównie działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności zwiększył się o 6,6% w stosunku do roku ubiegłego, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań zmalał o 6,3 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2011.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

Wielkość	2012	2011	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	2,0	1,5	33,3%
Wskaźnik płynności szybki	1,1	0,7	57,1%
Rotacja zapasów (dni)	123	140	-12,1%
Rotacja należności (dni)	54	51	5,9%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	102	109	-6,4%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 19,1 punktu % w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Wskaźniki zadłużenia ogółem i zadłużenia krótkoterminowego uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku 2011.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ nieznacznie zwiększeniu w stosunku do poziomu ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

Wielkość	2012	2011	Zmiana
	%	%	p.p
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	154,2%	135,1%	19,1%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	36,1%	43,1%	-7,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	29,2%	37,4%	-8,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,9%	5,7%	1,2%

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

W 2012 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 238 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito a także nowej marki Sinsay.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 12/2012, RB 25/2012, RB 29/2012, RB 33/2012, RB35/2012, RB36/2012, RB45/2012, RB47/2012, RB50/2012). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.8.3).
- Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczeń komunikacyjnych

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

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

W okresie sprawozdawczym została utworzona nowa spółka zależna z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich EA - IP Services FZE, będąca w 99% własnością spółki Jaradi w ZEA. Przedmiotem jej działalności jest kontrola nad prawidłowym zarządzaniem prawami do znaków towarowych Reserved i Cropp, w tym monitorowanie zawartych umów sublicencji.

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

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

7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych LPP S.A. gwarancjach

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2012 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.7.3).

W 2012 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Spółka występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 139 776 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 68 938 tys. zł.,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 67 801 tys. zł.,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 2 901 tys. zł.,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 136 tys. zł..

W minionym roku Spółka nie zaciągała pożyczek.

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

Informacje na temat udzielonych przez Spółkę pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.7.2).

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

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Opis	Kwota (tys. zł.)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę LPP TEX S.A.	1 096
Poręczenie za spółkę córkę Re Trading	1 006
Poręczenie za spółkę córkę LPP Retail Estonia	678
Poręczenie za spółkę córkę LPP Fashion Distributor (Romania)	1 176
Poręczenie za spółkę Fashion Point- Rosja	851
Poręczenie za spółkę LPP Czech Retail	7 525
Poręczenie za spółkę córkę Artman Mode S.R.O.	1 025
Poręczenie za spółkę LPP Retail Latvia	406
Poręczenie za spółkę LPP Retail Bulgaria	491
Poręczenie za spółkę Artman Slovakia	72
Poręczenie za spółkę LPP Hungary	2 862

W minionym roku Spółka nie otrzymywała poręczeń.

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

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

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. Konwersja obligacji na akcje następowała w terminach półrocznych od daty emisji obligacji zamiennych tj. od 23 lipca 2009 roku do 23 lipca 2012.

W roku 2012 Spółka wyemitowała w sumie 53.389 akcje serii K (RB4/2012, RB32/2012).

Wpływy z emisji obligacji zostały wykorzystane na bieżące prowadzenie działalności oraz dalszy rozwój Emitenta a także na restrukturyzację zadłużenia krótkoterminowego.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

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

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

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym środkom lub zaciągnięciu kredytów.

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

W 2012 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

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

Podstawowe zadanie Spółki, których realizacja zdecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- a) stworzenie sieci Salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- b) budowa silnych marek odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz nowej marki Sinsay,
- c) podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności

Na realizację strategicznych zadań i celów Emitenta będzie miał wpływ szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych, stanowiących szanse i zagrożenia.

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania Spółki na rynku

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

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

- b) Pozycja rynkowa LPP S.A.

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

- c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

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

Aby poszerzyć swoją ofertę dla klientów Spółka podjęła również działania nad stworzeniem i wprowadzeniem nowej marki: Sinsay adresowanej do młodej klientki - nastolatki w wieku gimnazjalnym i licealnym.

d) Logistyka

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

W ramach realizacji strategii firmy, której priorytetowym kierunkiem rozwoju zagranicznego jest Rosja, zainicjowany został nowy model dystrybucji towaru do salonów w tym kraju, którego głównym elementem są bezpośrednio dostawy z Azji do Rosji.

Proces ten pozwoli skrócić całkowity czasu transportu towaru od momentu jego wysyłki z Azji do momentu dostarczenia do salonu rosyjskiego, uelastyczyć możliwość podejmowania decyzji handlowych (alokować towar będący już w Rosji, a nie w Polsce), zapewnić bardziej regularne dostawy do salonów oraz zoptymalizować koszty transportu.

- e) Działania mające na celu utrzymywanie niskiego poziomu ponoszonych kosztów, wzrost rentowności oraz zwiększenie udziału w rynku poprzez globalny wzrost wartości sprzedaży

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

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

Czynniki zewnętrzne

- a) Tempo rozwoju gospodarczego w Polsce i w krajach , w których działają sklepy GK LPP S.A.

Pomimo trwającego od kilku lat osłabienia w gospodarce światowej, udaje się zwiększać przychody ze sprzedaży oraz wypracowane zyski. Wielkość tych parametrów zależy w pewnym stopniu od sytuacji otoczenia, ale w istotnym stopniu od atrakcyjności oferty i sprawności organizacyjnej Emitenta. Informacje dotyczące przewidywanego rozwoju sytuacji w gospodarce światowej, szczególnie w Polsce i w krajach, w których funkcjonują spółki zależne Emitenta, choć nie są wyraźnie optymistyczne i spowodowały reorganizację domowych budżetów konsumentów, nie budzą jednak obaw o negatywny wpływ na możliwości rozwoju działalności Spółki.

- b) Poziom kursów walut

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

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

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

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

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

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

Spółka LPP S.A. modzie właśnie poświęca wielką uwagę. Dział projektowy analizując zmieniające się stale trendy, dostosowuje je do potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w bardzo dobrej relacji

ceny do jakości. W celu wypełnienia swoich zadań projektanci uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, korzystają z fachowej literatury czy dostępnych w Internecie wiadomości dotyczących zagadnień związanych z modą. Spółka przykłada szczególną wagę do tego zagadnienia mając świadomość jego olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

Na koniec 2012 roku funkcjonowało w Polsce 745 sklepów (Reserved, Cropp, House, Mohito,) oraz 16 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 280 tys. m kw. Plany na 2013 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o około 27%.

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 2012 roku Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka LPP S.A. prowadziła prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i budową wzorcowych salonów sprzedaży marki Reserved, House i Sinsay.

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

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

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

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

W spółce występują również wbudowane walutowe instrumenty pochodne, związane z:

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

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

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

- 1) Ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego.

- 2) Ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe.
- 3) Ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie pożyczki udzielone zagranicznym spółkom zależnym. Pożyczki te zostały udzielone i wykorzystane na rozwój sieci sprzedaży poza granicami kraju. Procesy te przebiegają w taki sposób, że w opinii Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo utraty pożyczonych kwot, choć mogą występować w niektórych przypadkach przedłużenia terminu zwrotu.

Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania LPP S.A. i jego grupą kapitałową

W roku 2012 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

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

Wg stanu na dzień 31.12. 2012 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	175 000	875 000	350 000
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664	5 328
Wiceprezes Zarządu	17	17	34
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000	350 000
Członek Rady Nadzorczej	301	301	602

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

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

W okresie sprawozdawczym obowiązuje uruchomiony w 2011 roku nowy program motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Spółką na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego Spółka wyemituje nie więcej niż 21 300 warrantów subskrypcyjnych dających prawo objęcia nie więcej niż 21 300 akcji.

W przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich warrantów subskrypcyjnych na akcje, ogólna liczba akcji wynosiłaby 1 852 423, a ilość głosów na WZA LPP S.A. 3 252 423.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 13.21.1 Informacji dodatkowej.

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

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

Nie istnieją takie postępowania.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

LPP S.A. zawarła w dniu 9 maja 2012 roku z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. umowę o dokonanie odpowiednio:

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
- 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
- 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego, a wynikającego z wyżej wymienionych umów wynosi 250 tys. złotych powiększone o podatek od towaru i usług.

W podziale na rok obrotowy 2012 i 2013 za badania i przegląd sprawozdań finansowych spółki oraz grupy kapitałowej kwoty te wynoszą po 125 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług.

Dodatkowo w 2012 roku firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o świadczyła usługi doradztwa podatkowego, za które otrzymała wynagrodzenie w wysokości 6,5 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług.

W roku 2011 wynagrodzenie za przegląd i badanie sprawozdań oraz usługi doradztwa wynosiło odpowiednio 140 tys. zł. oraz 136 tys. zł. powiększone o podatek od towarów i usług

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

Zarząd LPP S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy w 2012 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV przy czym:

- incydentalnie nie został wypełniony obowiązek wynikający z części II punktu 1 podpunktu 2a dotyczący umieszczenia w IV kwartale informacji o udziale kobiet i mężczyzn w organach spółki,
- nie był spełniany wymóg punktu 10 części IV mówiący o konieczności zapewnienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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

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

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

- odnośnie punktu I.1 - nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ani nie rejestrowano przebiegu obrad i nie upubliczniano go na stronie www,
- odnośnie punktu I.5 - stosowane zasady wynagradzania nie spełniają wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku,
- odnośnie punktu I.9 - nie istnieją żadne formalne zasady członkostwa w organach spółki w odniesieniu do płci ani żadne programy wspierania zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w LPP S.A.. Obecnie wszyscy członkowie organów spółki to mężczyźni.

a) 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 (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),

- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.),

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

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

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa piony: księgowy i finansowy kierowane przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Przed przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych, dokonuje Dyrektor Finansowy, który z ramienia Zarządu jest odpowiedzialny za proces sprawozdawczości finansowej.

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.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,1%	9,6%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,1%	9,6%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,2%	11,0%
Grangeford Limited (Cypr)	350 000	350 000	10,8%	19,1%
Pozostali akcjonariusze	930 395	930 395	28,8%	50,8%
Razem	1 831 123	3 231 123	100,0%	100,0%

c) 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 opisany wyżej statutowym ograniczeniem wykonywania praw głosów jedynie do 15% głosów na WZA bez względu na ilość posiadanych akcji. Wskazane wyżej zapisy statutu dają pozycję dominującą dwóm wskazanym wyżej akcjonariuszom.

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

d) 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.

e) Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Głosowanie

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

g) 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 2012 roku:

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

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu.

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

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiał się następująco:

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

- Krzysztof Fąferek - członek Rady Nadzorczej

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku

Oświadczenie Zarządu LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku