

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY LPP S.A. ZA 2008 ROK

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2007 – 2008
- SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
(WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO)
- OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Kwiecień 2009

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok był kolejnym rokiem bardzo dynamicznego rozwoju naszych sieci sprzedaży oferujących klientom odzież marki Reserved, Cropp oraz Esotiq. Ich łączna powierzchnia została rozbudowana o ponad 44 tys. m kw. Oprócz tego, po raz pierwszy w naszej działalności została wcielona w życie idea rozwoju poprzez akwizycję. W listopadzie staliśmy się bowiem właścicielami Artman S.A. - firmy znanej z marki odzieżowej House. To przejęcie spowodowało, że na koniec 2008 roku dysponowaliśmy siecią 612 sklepów o łącznej powierzchni 224 tys. m kw.

Rozpoczęliśmy działalność w Rumunii otwierając tam pierwsze placówki Reserved i Cropp Town. Budując odpowiednie struktury przygotowaliśmy się organizacyjnie do uruchomienia pierwszych sklepów w Bułgarii. Po ponad rocznym okresie prac oddaliśmy do użytkowania centrum logistyczne w Pruszczu Gdańskim. Centrum to dysponuje powierzchnią 30 tys. m kw. i jest wyposażone w nowoczesne rozwiązania technologiczne, które zapewniają możliwość wysyłania ponad 1 mln sztuk odzieży tygodniowo.

Wielkość wypracowanych przychodów oraz zysków wskazuje na to, że był to rok bardzo udany. Mam nadzieję, że parametry te satysfakcjonują wszystkich właścicieli LPP S.A.

W zeszłym roku w gospodarce światowej zaczęły być widoczne oznaki wyraźnego spowolnienia a nawet recesji. W związku z tym rozpoczęliśmy i kontynuujemy szereg działań, które mają w trudniejszym biznesowo okresie zapewnić prawidłowe funkcjonowanie naszej organizacji. Przystosowaliśmy kolekcje do zmniejszonych możliwości nabywczych konsumentów, podjęliśmy decyzję o ograniczeniu kosztów funkcjonowania oraz zweryfikowaliśmy plany rozwoju skupiając się na tych lokalizacjach, które będą najbardziej efektywne. Jednocześnie staramy się dostrzegać szanse, które w takim okresie mogą pojawiać się na rynku i stanowić okazję do wzmocnienia naszej pozycji.

Jestem przekonany, że nasze działania przyniosą spodziewane efekty i zapewnią naszej firmie możliwość dalszego rozwoju i satysfakcję wszystkim Akcjonariuszom.

Prezes Zarządu

Marek Piechocki

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2007 - 2008

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	2008	2007	2008	2007
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 622 999	1 274 332	459 500	337 411
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	214 774	175 275	60 806	46 408
Zysk (strata) brutto	213 225	165 832	60 368	43 908
Zysk (strata) netto	167 507	134 749	47 424	35 678
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	195 433	172 971	55 331	45 798
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-577 244	-96 591	-163 428	-25 575
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	418 210	-53 497	118 403	-14 165
Przepływy pieniężne netto, razem	36 399	22 883	10 305	6 059
Aktywa razem	1 426 208	697 155	341 820	194 627
Zobowiązania długoterminowe	322 316	33 358	77 250	9 313
Zobowiązania krótkoterminowe	534 792	256 287	128 174	71 549
Kapitał własny	565 235	405 662	135 470	113 250
Kapitał podstawowy	3 492	3 407	837	951
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 691 857	1 703 500	1 691 857	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	99,01	79,10	28,03	20,94
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	334,09	238,13	80,07	66,48

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Stanisław Dreliszak

Dariusz Pachla

Aleksander Moroz

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes
Zarządu

Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LPP S.A.
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 roku

1. Skonsolidowany Bilans

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31/12/2008	31/12/2007
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		770 448	288 043
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	472 712	258 334
2. Wartości niematerialne	13.3	14 073	12 186
3. Wartość firmy	13.2	183 609	
4. Znak towarowy		77 508	
5. Inwestycje	13.4	1 431	910
6. Należności		1 061	3 589
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.19	19 857	13 020
8. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	197	4
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		655 760	409 112
1. Zapasy	13.6	470 320	289 527
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13.7	89 475	60 809
3. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	5 688	3 235
4. Inwestycje	13.4	446	2 109
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.8	89 831	53 432
Aktywa RAZEM		1 426 208	697 155

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

PASYWA			
Kapitał własny		565 235	405 662
1. Kapitał podstawowy	13.9	3 492	3 407
2. Akcje własne		-48 746	
3. Kapitał zapasowy	13.9	436 334	274 748
4. Kapitał rezerwowy		193	104
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		-143	
6. Udział mniejszościowy		314	
7. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		9 353	-7 067
8. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		167 507	134 749
9. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-3 069	-279
Zobowiązania długoterminowe		322 316	33 358
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.14	306 097	27 865
2. Inne zobowiązania finansowe		359	
3. Rezerwy	13.11	874	563
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.19	14 844	
5. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		142	4 930
Zobowiązania krótkoterminowe		534 792	256 287
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.15	248 192	166 692
2. Kredyty bankowe i pożyczki	13.14	246 966	57 017
3. Inne zobowiązania finansowe		432	
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		30 848	23 443
5. Rezerwy		8 297	8 992
6. Fundusze specjalne	13.11	57	143
Rozliczenia międzyokresowe		3 865	1 848
Pasywa RAZEM		1 426 208	697 155
Wartość księgową		565 235	405 662
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 699 124	1 703 500
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)		332,66	238,13

2. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2008- 31/12/2008	01/01/2007- 31/12/2007
Przychody ze sprzedaży	13.17	1 622 999	1 274 332
Koszt własny sprzedaży		657 969	521 362
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		965 030	752 970
Pozostałe przychody operacyjne	13.17	8 647	5 492
Koszty sprzedaży	13.18	637 437	497 610
Koszty ogólnego zarządu	13.18	93 248	69 867
Pozostałe koszty operacyjne	13.18	28 218	15 710
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		214 774	175 275
Przychody finansowe	13.17	18 376	1 532
Koszty finansowe	13.18	19 925	10 975
Zysk/Strata brutto		213 225	165 832
Obciążenia podatkowe	13.19	45 718	31 083
Zysk/Strata netto		167 507	134 749
Zysk netto jednostki dominującej		167 474	
Zysk netto udziałowców mniejszościowych		33	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 699 124	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		98,58	79,10

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Udział mniejszościowy		Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Kapitał własny RAZEM	
	Akcje własne					Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych					
Stan na 1 stycznia 2007r.	3 407		232 266	83				37 220	0	310	273 286
- korekty błędów z lat poprzednich								-1 784			-1 784
Stan na 1 stycznia 2007 r. po korektach	3 407		232 266	83				35 436	0	310	271 502
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek										-589	-589
Podział zysku z lat poprzednich			42 482	21				-42 503			0
Zysk netto za 2007 rok									134 749		134 749
Stan na 31 grudnia 2007 r.	3 407		274 748	104	0	0		-7 067	134 749	-279	405 662
Stan na 1 stycznia 2008r.	3 407		274 748	104				127 682	0	-279	405 662
- korekty błędów z lat poprzednich								-22			0
Stan na 1 stycznia 2008 r. po korektach	3 407	0	274 748	104				127 660	0	-279	405 640
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek										-2 790	-2 790
Nabycie akcji własnych		-48 746									-48 746
Podniesienie kapitału podstawowego	85										85
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej			36 920								36 920
Podział zysku za 2007 rok			118 312	89				-118 401			0
Wypłata wynagrodzeń płatnych akcjami			6 354								6 354
Aktualizacja wartości firmy					-143						-143
Ustalenie udziału mniejszościowego na dzień bilansowy						314					314
Pozostałe								94			94
Zysk netto za 2008 rok									167 507		167 507
Stan na 31 grudnia 2008 rok	3 492	-48 746	436 334	193	-143	314		9 353	167 507	-3 069	565 235

3. Skonsolidowany Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2008- 31/12/2008	01/01/2007- 31/12/2007
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	213 225	165 832
II. Korekty razem	-17 792	7 139
1. Amortyzacja	66 360	49 746
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	539	2 427
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 819	3 235
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	8 478	1 086
5. Zapłacony podatek dochodowy	-39 149	-12 299
6. Zmiana stanu rezerw	2 108	7 925
7. Zmiana stanu zapasów	-121 908	-62 554
8. Zmiana stanu należności	-14 865	-15 387
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	69 449	35 566
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	238	-118
11. Inne korekty	-861	-2 488
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	195 433	172 971
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 383	2 513
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 955	1 127
2. Z aktywów finansowych, w tym:	3 428	1 386
a) w jednostkach powiązanych	1 239	922
- dywidendy i udziały w zyskach	1 239	922
b) w pozostałych jednostkach	2 189	464
- zbycie aktywów finansowych		
- odsetki	156	110
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	2 033	354
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

II. Wydatki	584 627	99 104
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	252 869	98 343
2. Na aktywa finansowe, w tym:	852	761
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
b) w pozostałych jednostkach	852	761
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	59	596
- udzielone pożyczki długoterminowe	793	165
3. Inne wydatki inwestycyjne	330 906	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-577 244	-96 591
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	634 549	18 707
1. Wpływy z emisji akcji	37 005	
2. Kredyty i pożyczki	597 544	18 707
3. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	216 339	72 204
1. Nabycie akcji własnych	48 746	
2. Spłaty kredytów i pożyczek	148 901	66 347
3. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	542	37
4. Odsetki	18 150	5 820
5. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	418 210	-53 497
D. Przepływy pieniężne netto, razem	36 399	22 883
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	36 399	22 883
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3 540	-2 044
F. Środki pieniężne na początek okresu	53 432	30 549
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	89 831	53 432
- o ograniczonej możliwości dysponowania	68	157

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA 2008 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP:

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Właściwy Sąd Rejonowy jednostki dominującej

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

- Marek Piechocki - prezes zarządu
- Dariusz Pachla - wiceprezes zarządu
- Alicja Milińska - wiceprezes zarządu
- Stanisław Dreliszak - wiceprezes zarządu
- Aleksander Moroz - wiceprezes zarządu

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Skład osobowy rady nadzorczej:

- Jerzy Lubianiec - prezes rady nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek rady nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek rady nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek rady nadzorczej
- Krzysztof Fąferek - członek rady nadzorczej
- Antoni Tyimiński - członek rady nadzorczej (powołany z dniem 30-06-2008)

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi:

- LPP S.A. – jako jednostka dominująca,
- 20 zależnych spółek krajowych,
- 15 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	M&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	AKME Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	P&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
6.	SL&DP Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
7.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
8.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
9.	PL&GM Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
10.	GM&PL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
11.	AMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	28.05.2002
12.	LIMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	22.07.2002
13.	LUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
14.	KAMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
15.	KUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
16.	AMUL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
17.	AMUK Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	15.05.2003
18.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
19.	MM&MR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.03.2005
20.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
21.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
22.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
23.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
24.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

25.	LPP Ukraina	Przemysławany, Ukraina	23.07.2003
26.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
27.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
28.	ES STYLE	Moskwa, Rosja	10.03.2008
29.	FASHION POINT	Moskwa, Rosja	01.04.2008
30.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
31.	Artman S.A. (GK Artman S.A.)	Kraków, Polska	30.10.2008
32.	Artman Slovakia s.r.o.(GK Artman SA)	Bañska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
33.	Artman Mode s.r.o.(GK Artman SA)	Ostrawa, Czechy	30.10.2008
34.	UAB Artman Ltd (GK Artman SA)	Wilno, Litwa	30.10.2008
35.	UAB House Plius (GK Artman SA)	Kłajpeda, Litwa	30.10.2008

Dominacja LPP S.A. w podmiotach zależnych, z uwagi na jej 100% udział w kapitale tych podmiotów oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni, oprócz spółek w GK Artman SA. Tam dominacja ma charakter pośredni. Na dzień bilansowy w spółce Artman SA LPP SA posiadało 99,60% kapitału podstawowego oraz 99,742% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Retail Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft
- LPP Retail Latvia Ltd
- UAB LPP
- LPP Ukraina AT
- ZAO Re Trading
- LPP Fashion Distributor srl.
- ES Style
- Fashoin Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman SA
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- UAB Artman Ltd
- UAB House Plius

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,35 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 4,02 %.

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

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved i Cropp poza granicami Polski. Dodatkowo, począwszy od listopada 2008 roku konsolidacją objęta jest także GK Artman SA. Artman SA, podobnie jak LPP SA zajmuje się projektowaniem i dystrybucją odzieży dwóch własnych marek: House i Mohito sprzedając ją w sieciach sprzedaży w Polsce i kilku krajach regionu. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

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

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

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

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2003 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

Grupa nie skorzystała z prawa wynikającego ze zmiany zawartej w MSR 1, dotyczącej pożyczek udzielonych spółkom zależnym, i nie kwalifikuje tych pożyczek jako podporządkowanych.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane 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.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym LPP SA nie zdecydowało o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie:

1. Zmieniony MSSF 3 (Z) „Połączenie jednostek gospodarczych” – opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana obejmuje między innymi zrewidowane podejście do ujmowania innych kosztów bezpośrednich związanych z połączeniem, ujęcie i rozliczenia nabycia w kilku transakcjach, wyceny i ujęcia firmy oraz kapitału mniejszości jak również podejścia do warunków płatności.
2. MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.
3. Zmiana do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – opublikowana w dniu 29 marca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat.
4. Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.
5. Zmiana do MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Zmiana dotyczy uregulowania kwestii nabycia lub sprzedaży udziałów w ramach transakcji, której nie następuje utrata kontroli, wyceny udziałów w jednostce zależnej jakie pozostają w sprawozdaniu jednostki dominującej po utracie kontroli nad tą jednostką oraz ujmowania kapitałów mniejszości.
6. Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” i MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowane 22 maja 2008 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 roku i później. Zmiany wyeliminowały definicję metody kosztowej i zastąpiono zasadą rozpoznania przychodu w związku z otrzymanymi dywidendami w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
7. Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – „Kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną” – opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 roku i później. Zmiany wyjaśniają jak należy stosować zasady określające czy zabezpieczane ryzyko lub część przepływów pieniężnych spełniają kryteria uznania za pozycję zabezpieczoną. Wprowadzono zakaz wyznaczania inflacji jako możliwego do zabezpieczenia komponentu instrumentu dużego.
8. Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” – opublikowana w dniu 17 stycznia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana wprowadza wyjaśnienia w zakresie definiowania warunków nabywania uprawnień oraz

rachunkowego podejścia do rozwiązywania umów w zakresie płatności w formie akcji własnych.

9. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowane w dniu 14 lipca 2008 roku i mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zgodnie z nowym wymogiem instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych wymogów, są prezentowane jako kapitał własny.
10. Interpretacja KIMSF 13 „Programy lojalnościowe” – opublikowana w dniu 28 czerwca 2007 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2008 i później. Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
11. Interpretacja KIMSF 15 „Umowy w zakresie sektora nieruchomości” – opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Interpretacja zawiera ogólne wytyczne co do oceny umowy o usługi budowlane, aby określić sposób prezentacji zgodnie z MSR 11 czy MSR 18. Interpretacja wskazuje również w jakim momencie rozpoznać przychód z tytułu usługi budowlanej.
12. Interpretacja KIMSF 16 „Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w jednostkę zagraniczną: - opublikowana 3 lipca 2008 roku i zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 października 2008 i później Interpretacja zawiera ogólne warunki określania ryzyka zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej oraz waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Interpretacja objaśnia również która jednostka w grupie wykazuje instrument zabezpieczający.
13. Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja do właścicieli aktywów nie będących środkami pieniężnymi” – opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozpoznania dywidendy , jej wyceny oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.
14. Interpretacja KIMSF 18 „Przeniesienie aktywów od klienta” – opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 lipca 2009 i później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, a zwłaszcza sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany dotyczące następujących wytycznych nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską: MSR 39, MSSH 3 (Z), MSR 27, (Z), KIMSF 15, KIMSF16, KIMSF 17 oraz KIMSF 18

Według szacunków spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 16 kwietnia 2009 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

W lutym 2009 roku została podjęta decyzja o połączeniu spółki LPP S.A. ze spółką Artman S.A. z siedzibą w Krakowie.

Planowane połączenie obu spółek ma nastąpić w roku 2009 na podstawie art. 492 par.1 KSH przez przeniesienie całego majątku Artmana (jako spółki przejmowanej) na LPP (jako spółki przejmującej). W wyniku połączenia, Artman S.A. zostanie rozwiązany bez przeprowadzenia likwidacji.

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu

Środki trwałe oraz wartości niematerialne

Wartość początkowa środków trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego nie są włączane do wartości środków trwałych, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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, w LPP S.A. przyjęto 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 prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

Spółki zagraniczne również stosują tą zasadę, jednakże z uwzględnieniem kwot granicznych zgodnych z lokalnymi przepisami podatkowymi (nie różniących się istotnie między sobą w poszczególnych krajach).

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej, w uzasadnionych wypadkach, dopuszcza możliwość podjęcia przez zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej od środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo są nabywane 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.

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas dwukrotnie i dotyczyła:

- zakupu w LPP S.A. znacznej ilości sprzętu komputerowego w ramach realizacji nowej koncepcji systemu informatycznego spółki,
- wydatków ponoszonych przez spółki na nakłady budowlane oraz wyposażenie nowych salonów firmowych Reserved oraz Cropp, ponoszonych w związku z realizowaniem nowej koncepcji ich aranżacji oraz wystroju.

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

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

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują :

- udziały posiadane przez LPP S.A. w krajowych jednostkach zależnych - wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,
- udzielone pożyczki długoterminowe – wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących ceny zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego

miejsca rozładunku w kraju oraz cła; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego ,

- w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie poniesienia.

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved, Cropp, Esotiq i Henderson następuje wg cen średnioważonych.

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 danym kraju.

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

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu powiększonych o znane na moment sporządzania bilansu koszty w transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, do wyceny w spółce dominującej, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. (w przypadku spółek zagranicznych – kurs sprzedaży stosowany przez banki, z którymi spółki posiadają największy wolumen obrotów lub kurs średni banku centralnego).

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

Należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

Inwestycje krótkoterminowe

Obejmują aktywa inwestycyjne płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz środki pieniężne.

Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy dokonywana jest według następujących zasad:

- udzielone pożyczki krótkoterminowe – w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- krajowe środki pieniężne - wyceniane są wg wartości nominalnej,
- gotówkę w walutach obcych wg kursu kupna waluty stosowanym w tym dniu przez banki danych krajów, z którymi spółki posiadają największy wolumen obrotów.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia te obejmują koszty dotyczące kolejnych okresów i przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

- premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o poniesione koszty emisji,
- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
- kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami przyznane zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

Zyski/straty z lat ubiegłych

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

Zobowiązania

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

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

W stosunku do zobowiązań finansowych Grupa Kapitałowa LPP przyjęła metodę ich wyceny wg zamortyzowanej ceny nabycia.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe
- rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

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

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

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na dotychczasowych doświadczeniach oszacowano wskaźnik zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Przyjęto również, że większość zwrotów towarów ma miejsce w kolejnym kwartale po dokonaniu zakupu. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego, jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, są ujmowane przez Grupę zgodnie z podejściem wzorcowym, zawartym w MSR 23, tj. są niezwłocznie zaliczane w ciężar kosztów, w okresie, w którym je poniesiono.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN).

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej, ujmuje się 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,
- średnim kursie banku centralnego danego kraju, ustalonym dla danej waluty na dzień wystawienia faktury lub wynikającym z dokumentu celnego.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Dotacje

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

Grupa przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują istotne czynniki rozwadniające zysk na akcję.

Wynagrodzenia płatne akcjami

Zgodnie z Uchwałą WZA z 29 czerwca 2007 roku, w spółce dominującej funkcjonuje program motywacyjny umożliwiający obejmowanie pracownikom i współpracownikom spółki akcji, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Program realizowany będzie w latach 2007-2010 i obejmie maksymalnie 15.000 akcji LPP S.A.

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

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

W programie może wziąć udział grupa około 100 osób, która zdeklaruje, iż rezygnuje z dodatkowego wynagrodzenia (nagrody) jakie może pozyskać w związku z pozytywną oceną

ich pracy przez zarząd, z tym, że ilość akcji, które mogą zostać objęte przez poszczególne osoby liczona będzie jako iloraz 120% przynależnej wartości nagrody brutto i giełdowej ceny akcji LPP S.A. z notowań na GPW w dniu poprzedzającym stosowną uchwałę Zarządu (Rady Nadzorczej dla członków Zarządu). Akcje zostaną objęte przez uczestników programu po cenie nominalnej, czyli 2 złote.

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

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MRS 14.

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

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

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

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

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

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2008 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 13.8. do sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to kredyty bankowe i udzielone pożyczki (nota 13.5 oraz 13.14). Głównych ich celem jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność spółki. LPP S.A. też posiada inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 13.8), należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.7 oraz 13.15).

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

a) ryzyko kredytowe

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

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	17,47%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	82,53%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2008 roku oraz 31.12.2007 roku przedstawia tabela poniżej:

w tysiącach PLN	2008	2007
Bez przeterminowania	40 542	37 221
Przeterminowanie do roku	31 106	10 558
Przeterminowanie pow. roku	3 822	3 143
Razem	75 470	50 922

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

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

b) ryzyko płynności

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP S.A. (wg stanu na dzień 31.12.2008 roku) uległo znacznemu zwiększeniu. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.14. Zwiększenie zadłużenia krótkoterminowego w stosunku do sytuacji z końca roku 2007, było w znacznej części spowodowane wykupem akcji własnych LPP S.A. Z kolei wzrost zadłużenia długoterminowego wynikał z uruchomienia kolejnych transz kredytu inwestycyjnego, przy pomocy którego finansowana jest budowa nowego centrum logistycznego oraz uruchomienia kredytu przeznaczonego na zakup akcji Artman SA.

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2008 roku oraz 31.12.2007 roku przedstawia tabela poniżej:

<i>w tysiącach PLN</i>	2008	2007
Bez przeterminowania	168 888	36 241
Przeterminowanie do roku	20 853	10 005
Przeterminowanie pow. roku	107	74
Razem	189 848	146 320

Stan zobowiązań w porównaniu z końcem roku 2007 uległ znacznemu powiększeniu, z uwagi na ujęcie w bilansie również zobowiązań spółki Artman. Wartość zobowiązań „starej” GK LPP nie uległ zwiększeniu co wskazuje na kontynuowanie poprzednich założeń dotyczących działań w zakresie przyśpieszenia zakupów nowej kolekcji, która to powinna być wprowadzana do sklepów szybciej niż w poprzednich okresach, wzrostu skali działania Spółki oraz zwiększania jej znaczenia dla dostawców.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągana jest w złotychkach. Trend umacniania się złotówki do USD i Euro zakończył się pod koniec 2008 roku a pojawiające się mocne osłabianie polskiej waluty jest dużym ryzykiem.

Specyfika działalności Grupy 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.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK kredytów bankowych, jak również, choć w mniejszym stopniu z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez Grupę.

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

Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	76 172	674	-674
Lokaty	13 659	102	-102
Pożyczki udzielone	1 159	9	-9
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		785	-785
Podatek (19%)		-149	149
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		636	-636
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	553 063	-4 148	4 148
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-4 148	4 148
Podatek (19%)		788	-788
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-3 360	3 360
Razem		-2 724	2 724

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zysk netto Grupy byłby o 2 724 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	89 831	-2 863	2 863
Należności handlowe	63 865	-661	661
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-3 524	3 524
Podatek (19%)		670	-670
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 854	2 854
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	189 848	5 905	-5 905
Kredyty bankowe	553 063	1 568	-1 568
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		7 473	-7 473
Podatek (19%)		1 420	-1 420
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		6 053	-6 053
Razem		3 199	-3 199

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 3 199 tys. zł. wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2008 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

11. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczonego podatku dochodowego.

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 odroczonego podatku dochodowego.

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to wyłącznie windy osobowej z szybem (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.

12. Zasady konsolidacji

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

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

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Stanisław Dreliszak

Dariusz Pachla

Aleksander Moroz

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 16 kwietnia 2009 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

13. Informacje uzupełniające

13.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 – 50%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 - 66%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 50%.

Przyjęty wstępnie okres używania środków trwałych jest corocznie weryfikowany.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsce odwrócenie ani wykorzystanie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

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

Wszelkie wymagane ujawnienia dotyczące leasingu finansowego przedstawia poniższa tabela

Wyszczególnienie	w tys. zł.	
	na dzień 31.12.2008	
	opłaty minimalne raty+odsetki	wartość bieżąca opłat minimalnych (tylko raty kapitał.)
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego	789	718
Płatne w okresie do 1 roku	439	386
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	350	332
Płatne powyżej 5 lat	0	0
Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego ogółem	789	718
Koszty finansowe (tylko odsetki)	71	
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu umów leasingu finansowego (tylko kapitał)	718	718

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę 2008 roku wyniosły 1 348 tys. zł i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Grupa posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 138 tys. zł.

Grupa użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni zamortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 38 280 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 9 781 tys. zł.

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2008 do 31-12-2008								w tys. zł
	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 283	212 256	60 691	6 560	45 089	47 715	4 994	389 588
- różnice kursowe		4 985	2 236	-92	415	100	15	7 659
- zwiększenie	4 455	187 989	37 497	5 065	24 237	188 984	17 093	465 320
- zwiększenia wskutek połączenia Artmana	2 436	39 137	4 735	1 941	6 489	34		54 772
- zmniejszenie		3 665	1 985	2 238	1 607	220 544	18 467	248 506
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	440 702	103 174	11 236	74 623	16 289	3 635	668 833
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	78 250	32 515	2 924	16 293	0	0	129 982
- amortyzacja	0	35 801	14 259	1 257	10 909	0		62 226
- różnice kursowe		2 791	1 548	-107	464			4 696
- zmniejszenie	0	3 176	1 793	1 477	1 105	0	0	7 551
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	113 666	46 529	2 597	26 561	0	0	189 353
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 273	0	0	0	0	0	1 273
- zwiększenie	0	4 931	363	0	201	0	0	5 495
- zmniejszenie	0		0	0	0	0	0	0
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	6 204	363	0	201	0	0	6 768
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	320 832	56 282	8 639	47 861	16 289	3 635	472 712

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2007 do 31-12-2007

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	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 337	175 788	49 975	4 816	30 587	10 835	3 425	287 763
- różnice kursowe		- 3 289	-1 695	-34	-979	-1 087	-785	-7 869
- zwiększenie		44 271	13 671	2 652	16 063	99 540	6 600	182 797
- zmniejszenie	54	4 514	1 260	874	582	61 573	4 246	73 103
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 283	212 256	60 691	6 560	45 089	47 715	4 994	389 588
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	56 053	23 598	2 740	9 815	0	0	92 206
- różnice kursowe		-866	-581	-11	-185			-1 643
- amortyzacja	0	27 057	10 793	874	7 175	0		45 899
- różnice kursowe		-495	-316	-2	-215			-1 028
- zmniejszenie	0	3 499	979	677	298	0	0	4 453
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	78 250	32 515	2 924	16 293	0	0	129 981
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 566	167	0	0	0	0	1 723
- różnice kursowe		-29	-11					-40
- zwiększenie	0	768		0	0	0	0	768
- zmniejszenie	0	1 022	156	0	0	0	0	1 178
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 273	0	0	0	0	0	1 273
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 283	132 733	28 176	3 636	28 796	47 715	4 994	258 334

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2008 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	5 495
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	0

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2007 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	768
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	446

13.2 Wartość firmy

30 października 2008 roku LPP S.A. została posiadaczem pakietu akcji Artman SA zapewniającego 99,554% udziału w kapitale zakładowym oraz 99,696% głosów na WZA. Zakup akcji został sfinansowany środkami pochodzącymi z kredytu (RB 50/2008 z 13 sierpnia 2008 roku).

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

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

Nabycie akcji Artman S.A. nastąpiło w wykonaniu zawartej Umowy Inwestycyjnej poprzez przeprowadzenie publicznego wezwania do sprzedaży akcji Artman S.A. skierowanego do wszystkich akcjonariuszy spółki, zgodnie ze stosowanymi regulacjami.

W wyniku tego wezwania LPP S.A. zakupiło 4 256 485 akcji za określoną w Umowie cenę 92,65 zł. o wartości 394 363 tys. zł., przy czym w części zostało to rozliczone akcjami LPP S.A. po kursie ustalonym we wspomnianej Umowie.

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

Na dzień przejęcia kontroli przez LPP S.A. Grupa Kapitałowa Artman S.A. wykazywała w swoich księgach wykazane poniżej aktywa oraz zobowiązania, których wartość jest zgodna z wartością bilansową ustaloną zgodnie z MSSF 3, a które zostały ujęte do wyliczenia wartości firmy:

Aktywa

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Zobowiązania

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

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

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

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

Na dzień bilansowy wartość firmy wynikająca z przejęcia GK Artman S.A. wyniosła 183 203 tys. zł.

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

Wartości przychodów oraz wyniku finansowego za okres od listopada do dnia bilansowego, jaki wypracowała Grupa Kapitałowa Artman S.A., zostały przedstawione w tabeli poniżej:

	w tys. zł.
1. Przychody ze sprzedaży	71 145
2. Pozostałe przychody operacyjne	405
3. Przychody finansowe	754
4. Zysk brutto	10 056
5. Zysk netto	8 182

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy:

	W tys. zł.	
	31.12.2008	31.12.2007
Wartość brutto		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	183 609	
Zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	183 609	0
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2008	31.12.2007
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	183 609	0

13.3 Wartości niematerialne

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

Wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2008 wykazanego znaku towarowego wyniosła 77 508 tys. zł.

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

- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości 14,29 – 50%.

Grupa corocznie dokonuje analizy posiadanych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Zarówno w okresie roku 2008 jak i w okresie porównywalnym nie stwierdzono utraty wartości omawianych aktywów.

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

- koszty sprzedaży w kwocie 608 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 3 526 tys. zł.

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

Na dzień 31.12.2008r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosiła 5 777 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania, licząc od dnia bilansowego, oszacowano na 29 miesięcy.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych wynosiła 1 069 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, nie wystąpiły w Grupie nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

Grupa użytkuje w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa wynosi 5 395 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	25 086	23 610	318	322	26 169
- różnice kursowe		67	493	0	0	67
- zwiększenie	-	6 160	6 128	5 522	1 219	12 901
- zmniejszenie		452	452	5 455	1 432	7 339
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	30 861	29 779	385	109	31 798
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	13 540	13 111	-	-	13 983
- różnice kursowe	0	43	141			43
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	4 134	3 874	-		4 134
- różnice kursowe	0	17	17			17
- zmniejszenie	0	452	452			452
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	17 282	16 691	-	-	17 725
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	13 579	13 088	385	109	14 073

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2007 do 31-12-2007 w tys. zł.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		wartości niematerial ne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerial ne i prawne	razem
		ogółem	oprogram owanie komputer owe			
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	22 882	22 210	233	103	23 661
- różnice kursowe		-46	-81	0	0	-46
- zwiększenie	-	2 267	1 498	1 092	459	3 818
- zmniejszenie		17	17	1 007	240	1 264
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	25 086	23 610	318	322	26 169
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	320	9 863	9 515	-	-	10 183
- różnice kursowe	0	-18	-9			-18
- planowe odpisy amortyzacyjne	123	3 722	3 625	-		3 845
- różnice kursowe	0	-9	-2			-9
- zmniejszenie	0	18	18			18
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	13 540	13 111	-	-	13 983
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	11 546	10 499	318	322	12 186

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

13.4 Inwestycje

Inwestycje GK obejmują:

- udziały posiadane przez jednostkę dominującą w krajowych spółkach zależnych nie objętych konsolidacją w kwocie 718 tys. zł.,
- pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w kwocie 1 159 tys. zł.

Udzielone pożyczki jako instrumenty finansowe zostały opisane w nocie 13.5.

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

13.5 Instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy spółka wykazuje w bilansie, zgodnie z określonymi w MSR 39, kategoriami aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, następujące pozycje:

- pożyczki i należności w wartości bilansowej 91 695 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie w wartości bilansowej 802 046 tys. zł

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

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

Standardowe terminy płatności stosowane dla kontrahentów wynoszą 60 dni.

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

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

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

W rachunku zysków i strat spółka w pozycji Przychody finansowe wykazuje, odnosząc się do aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, wartość odsetek, obliczonych z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej w wartości 957 tys. zł.

Odsetki obliczone z zastosowaniem powyższej metody a odnoszące się do zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pokazywane są w pozycji Koszty finansowe z tytułu odsetek w wysokości 17 699 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych, natomiast zmiany utraty wartości dla należności zostały pokazane w nocie 13.7 Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ogólna wartość pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową na dzień 31.12.2008 roku wynosiła 1 159 tys. zł (na dzień 31.12.2007 roku wynosiła 2 300 tys. zł.) i obejmowała:

- pożyczkę udzieloną kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą na kwotę 57 tys. zł. (na dzień 31.12.2007 129 tys. zł.) Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 8% rocznie, oraz rat kwoty głównej, następuje w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami przypada na dzień 31 lipca 2009 roku.
- pożyczkę udzieloną zagranicznemu kontrahentowi współpracującemu z przejętą spółką Artman na kwotę 37 tys. zł. Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% rocznie, oraz rat kwoty głównej, następuje w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami przypada na dzień 31 lipca 2009 roku.
- pożyczki udzielone przez spółkę dominującą swoim pracownikom na łączną kwotę 1 065 tys. zł. (na dzień 31.12.2007 645 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.

W ocenie Grupy wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej. Spółka skorzystała ze zwolnienia MSSF 7 par. 29 i nie ujawniła wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

Ze względu na brak aktywnego rynku Grupa nie szacowała wartości godziwej pożyczek udzielonych, która ze względu na zastosowanie stałej stopy procentowej, może różnić się od wartości bilansowej obliczonej metodą zamortyzowanego kosztu.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Zmiany wartości pożyczek udzielonych i lokat w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, przedstawia poniższa tabela.

ZMIANA STANU INWESTYCJI FINANSOWYCH	w tys. zł			
	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	2008	2007	2008	2007
stan na 01 stycznia	2 300	1 855	5 225	4 156
1) zwiększenia	1 106	903	580 265	835 498
- udzielenia pożyczki	950	761		
- odsetki naliczone	156	142		
- zawiązanie lokaty			580 265	835 498
2) zmniejszenia	2 247	458	571 831	834 431
- spłata pożyczek	2 093	354		
- spłata odsetek	154	104		
- rozwiązanie lokaty			571 831	834 431
stan na 31 grudnia	1 159	2 300	13 659	5 225

13.6 Zapasy

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

ZAPASY	w tys. zł	
	31.12.2008	31.12.2007
1) materiały	6 748	2 434
2) towary	455 896	285 281
3) zaliczki na dostawy	7 676	1 812
RAZEM	470 320	289 527

Towary handlowe stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez spółkę Artman S.A. kredytów w PEKAO S.A. oraz PKO BP S.A. Wartość przewłaszczonej towarów wynosi 26 900 tys. zł i są ustanowione jako zabezpieczenie linii wielocelowej.

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

	w tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2008	31.12.2007
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	3 620	1 895
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty w RZIS	2 371	2 143
Wartość odpisów aktualizujących zapasy - zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody w RZIS	1 279	397
Różnice kursowe	-202	-21
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	4 510	3 620

Grupa obejmuje odpisem aktualizującym towary handlowe bądź materiały, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową. Na każdy dzień bilansowy poddaje się szczegółowej analizie zapasy towarów handlowych pod kątem przewidywanej, prawdopodobnej straty na ich sprzedaży. Zgodnie z przyjętą przez Grupę zasadą, księgowaniu podlega jedynie różnica między wartością odpisów ustalonych na aktualny i poprzedni dzień bilansowy. Różnica o wartości dodatniej odnoszona jest w ciężar kosztów okresu, natomiast różnica o wartości ujemnej zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

Na dzień 31.12.2008 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 725 948 tys. zł.

13.7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Szczegółowe informacje dotyczące struktury należności Grupy Kapitałowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

	tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
1) od jednostek powiązanych	41	1 426
- z tytułu dostaw i usług	41	1 426
2) należności od pozostałych jednostek	89 434	59 383
- z tytułu dostaw i usług	63 824	44 390
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	11 118	9 071
- inne	14 492	5 922
RAZEM	89 475	60 809

Należności z tytułu dostaw i usług to głównie należności dotyczące sprzedaży odzieży. W normalnym toku sprzedaży, należności regulowane są w okresie do trzech miesięcy od dnia sprzedaży. Zaprezentowana łączna wartość należności krótkoterminowych jest wartością netto, a więc uwzględniającą odpis aktualizujący wynoszący 11 605 tys. zł.

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

	tys. zł.	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2008	31.12.2007
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	5 106	4 859
Wartość odpisów aktualizujących należności - zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym	8 289	2 204
Wartość odpisów aktualizujących należności - zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	1 895	1 945
Różnice kursowe	105	-12
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	11 605	5 106

13.8 Środki pieniężne

	w tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2008	31.12.2007
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	76 172	48 207
2) inne środki pieniężne	13 659	5 225
RAZEM	89 831	53 432

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	w tys. zł.	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2008	31.12.2007
w walucie polskiej	32 579	17 943
w walutach obcych (wg walut)	57 252	35 489
- USD	1 280	2 741
- RMB	195	34
- EUR	1 336	236
- LVL	133	344
- EEK	13 190	26 320
- CZK	50 678	25 929
- UAH	2 319	1 713
- LTL	2 081	3 540
- HUF	134 002	153 191
- RUB	224 392	82 703
- BGN	130	
- SKK	7 162	
- RON	3 956	1 481
RAZEM (tys. zł)	89 831	53 432

Na dzień 31 grudnia 2008 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 117 557 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

W okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku Grupa w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 5 390 tys. zł.

13.9 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej .

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi on 3 492 tys. zł. Kapitał ten podzielony jest na 1.746.067 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku miało miejsce dwukrotne podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Pierwsze podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 5 134 zł miało na celu emisję akcji serii I (2.567 akcji serii I o wartości nominalnej 2 zł każda). Akcje emisji serii I wyemitowane zostały w ramach kapitału docelowego w celu realizacji programu motywacyjno-uznaniowego.

Drugie podwyższenie kapitału o kwotę 80.000 zł miało na celu emisję akcji serii J (40.000 akcji serii J o wartości nominalnej 2 zł każda). Akcje serii J zostały, w drodze subskrypcji prywatnej, zaoferowane trzem głównym akcjonariuszom i założycielom Artman S.A, spółki nad którą emitent objął kontrolę.

Przed wymienionymi podwyższeniami kapitał zakładowy wynosił 3 407 000 zł, na który składało się 1.703.500 akcji dających 3.103.500 głosów na WZA.

W okresie sprawozdawczym emitent przystąpił do skupu akcji LPP S.A. Decyzja ta wynika z faktu, iż Zarząd zakłada rozwój GK LPP S.A. poprzez przejęcia innych podmiotów, a akcje te będą wydawane udziałowcom innych podmiotów, z którymi LPP S.A. połączy się w przyszłości poprzez przejęcia tych podmiotów.

Od początku realizacji tej decyzji do dnia 31 grudnia 2008 Spółka nabyła 21.398 akcji własnych, które stanowią 1,23% kapitału zakładowego i dają 21.398 głosów na WZA, co stanowi 0,68% ogólnej liczby głosów. Wartość tych akcji wyniosła 48 746 tys. zł.

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

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowani a	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imiennie	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	2 567	5 134
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
LICZBA AKCJI, RAZEM				1 746 067	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca w ilości 350.000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Strukturę własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	324 390	1 024 390	32,56%	18,58%	648 780
Jerzy Lubianec	226 338	926 338	29,44%	12,96%	452 676
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,13%	20,05%	700 000
Pozostali akcjonariusze	845 339	845 339	26,87%	48,41%	1 690 678
RAZEM	1 746 067	3 146 067	100,00%	100,00%	3 492 134

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

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej został utworzony z:

- zysku netto (z przeznaczeniem na pokrycie ewentualnej straty),
- nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

Część kapitału zapasowego, która powstała jako odpis z wyniku finansowego jednostki dominującej, została utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych i może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	tys. zł	
	31 grudnia 2008	31 grudnia 2007
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 251	1 249
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	319 557	201 247
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	108 122	71 202
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	7 404	1 050
RAZEM	436 334	274 748

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

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

1. 18.12.1989 - założenie spółki i wniesienie kapitału o wartości (po denominacji) 200 zł
2. 04.05.1995 - nabycie spółki przez Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca
3. 12.04.1995 - zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł
4. 24.10.1995 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1.500 tys. zł

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

5. 04.01.1996 – podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2.200 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.

13.10 Dotacje

W 2008 roku Grupa korzystała z dotacji państwowych w następującym zakresie:

- dofinansowanie do wynagrodzeń i składek ubezpieczeniowych pracowników niepełnosprawnych z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych;
- dofinansowanie do szkoleń pracowniczych z UE.

13.11 Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej kwocie 24 015 tys. zł.

Na powyższą wartość składa się:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku (informacja w pkt 13.19)
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne
- rezerwa na niewykorzystany urlop
- rezerwa na usługi

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

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

Rezerwa na zobowiązania

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2008	563	6 993	636	1 363
- zawiązanie rezerwy	311	5 070	87	3 083
- rozwiązanie rezerwy	0	6 993	636	1 457
- różnice kursowe				151
Stan na 31 grudnia 2008	874	5 070	87	3 140

13.12 Zobowiązania warunkowe

W 2008 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. oraz Artman S.A. wyniosła ok. 97 136 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 13 949 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 62 797 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 20 390 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2008 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 11 392 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 roku o 2 552 tys. zł.

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

13.13 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	220 555 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	637 414 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	172 722 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, znajduje się kwota 157 317 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

najem lokali handlowych. Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wielkość.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła ok. 8,5 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

13.14 Kredyty

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

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2008		Koszt kredytu	Termin spłaty
	PLN tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	48 996		wibor 1 m + marża banku	23-06-2011
PKO BP SA	92 932		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
PKO BP SA	269 349		wibor 1 m + marża banku	13-06-2013
PKO BP SA	6 828		wibor 1 m + marża banku	26-03-2011
PKO BP SA	1 943		wibor 1 m + marża banku	15-03-2022
PEKAO S.A.*	20 779	534 USD	libor, wibor 1 m + marża banku	31-07-2009
PEKAO SA	5 874		wibor 1 m + marża banku	27-03-2009
Fortis Bank Polska S.A.*	55 671	1 EUR	euribor, wibor 1 m + marża banku	25-11-2009
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 000		wibor 1 m + marża banku	31-05-2010
Raiffeisen Bank Polska S.A.	32 574	7 889 USD	libor, wibor 1 m + marża banku	31-05-2010
Unicredit Tiriac Bank SA	397	382 RON	euribor 1 m + marża banku	18-12-2009
HSBC Bank Polska SA	1 422	500 USD	libor 1 m + marża banku	26-03-2009

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Unicredit Slovakia	432	103 EUR	euribor 1 m + marża banku	02-10-2009
Unicredit Prague	4 866	31 071 CZK	pribor 1 m + marża banku	30-11-2009
RAZEM	553 063			

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

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

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

Pozostałe do spłaty na dzień bilansowy wartości kredytów długoterminowych w kwotach 11 000 tys. zł, 84 024 tys. zł, 209 276 tys. zł. oraz 1 797 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych: pierwszy w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz trzy kolejne w PKO BP S.A. Kredyty zaciągnięte w banku PKO BP S.A. są kredytami inwestycyjnymi z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim, na zakup akcji spółki Artman S.A. oraz zakup budynku w Krakowie.

Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2007 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2007		Koszt kredytu	Termin spłaty
	PLN tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	33 079		wibor 1 m + marża banku	23-06-2008
PKO BP SA	16 865		wibor 1 m + marża banku	04-11-2017
Fortis Bank Polska S.A.	15 061		wibor 1 m + marża banku	28-10-2008
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 000		wibor 1 m + marża banku	29-05-2009
ZAO Raiffeisenbak Austria	4 674	46 971 RUB	RBRU's overdraft rate + marża banku	31-07-2008
Bayerische Hypo und Vereinsbank AG	15	500 EUR	euribor 1 m + marża banku	31-12-2007
Unicredit Prague	4 188	31 071 CZK	pribor 1 m + marża banku	30-11-2008
RAZEM	84 882			

Na kredyty bankowe w wysokości 84 882 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 27 865 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 57 017 tys. zł.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
PKO BP S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	2 weksle własne in blanco
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	100 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco,
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	394 800	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco, zastawy rejestrowe na znakach Re, Cropp i House, zastaw na akcjach Artman
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	2 200	PLN	hipoteka na nieruchomościach: zwykła do kwoty 2 200 tys. zł, kaucyjna do kwoty 1 100 tys. zł., weksel in blanco
PKO BP SA	linia wielocelowa - wielowalutowa	25 000	PLN	Zastaw rejestrowy na zapasach do 16 900 tys.zł., zastaw rejestrowy na znakach towarowych House, Mohito na kwotę 12 090 tys. zł., pełnomocnictwo do rach.bankowego, weksel in blanco
PEKAO SA	linia wielocelowa - wielowalutowa	30 000	PLN	zastaw rejestrowy na zapasach 10 000 tys. zł, hipoteka na nieruchomości do 22 500 tys.zł., pełnomocnictwo do rach.bankowego, weksel in blanco
PEKAO SA	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	weksel in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	linia kredytowa-wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	linia wielocelowa – wielowalutowa	130 000	PLN	weksel własny in blanco
HSBC Bank Polska SA	linia kredytowa	500	USD	hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 7 500 tys.USD, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, towarów w transporcie, konosamenty

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

				wystawione na zlecenie Banku, przewłaszczenie towarów finansowanych akredytywą
Unicredit Slovakia	linia kredytowa	575	EUR	gwarancja PEKAO SA
Unicredit Tiriac Bank SA	linia kredytowa	3 000	EUR	gwarancja PEKAO S.A.
Unicredit Prague	linia kredytowa	67 800	CZK	gwarancja PEKAO S.A.

13.15 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2008	31.12.2007
1) wobec jednostek zależnych	3 384	3 085
- z tytułu dostaw i usług	3 384	3 085
2) wobec pozostałych jednostek	244 808	163 607
- z tytułu dostaw i usług	186 464	143 232
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	52 833	17 515
- z tytułu wynagrodzeń	4 371	2 364
- inne	1 140	496
RAZEM	248 192	166 692

13.16 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2008 roku wyniosła 5 688 tys. zł. Składowe tej kwoty zostały przedstawione w tabeli.

	tys. zł.	
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2008	31.12.2007
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia białosowego	3 214	1 204
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	875	614
Nadzór nad oprogramowaniem	452	310
Prowizje od kredytów bankowych	0	77
Przyszłe podróże służbowe	0	221
Inne	1 147	809
RAZEM	5 688	3 235

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

13.17 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.08-31.12.08	01.01.07-31.12.07
1) przychody netto ze sprzedaży usług	9 267	7 878
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 613 732	1 266 454
RAZEM	1 622 999	1 274 332

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

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

	tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.08-31.12.08	01.01.07-31.12.07
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	259	135
2. Dotacje	0	22
3. Inne przychody operacyjne	8 388	5 335
RAZEM	8 647	5 492

	tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.08-31.12.08	01.01.07-31.12.07
1. Dywidendy	1 239	922
2. Odsetki	983	587
3. Inne, w tym:	16 154	23
- saldo różnic kursowych	15 876	0
RAZEM	18 376	1 532

13.18 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.08-31.12.08	01.01.07-31.12.07
1) amortyzacja	66 360	49 744
2) zużycie materiałów i energii	52 287	39 291
3) usługi obce	407 573	317 120
4) podatki i opłaty	11 534	3 505
5) wynagrodzenia	118 327	88 312
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	26 124	19 997
- składka emerytalna	5 546	4 631
7) pozostałe koszty rodzajowe	47 920	49 692
RAZEM	730 125	567 661

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Zmiana stanu produktów	- 560	-184
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	730 685	567 477

tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.08- 31.12.08	01.01.07- 31.12.07
1) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2
2) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14 014	4 896
3) Inne	14 204	10 812
RAZEM	28 218	15 710

tys. zł

KOSZTY FINANSOWE	01.01.08- 31.12.08	01.01.07- 31.12.07
1) Odsetki	18 109	5 920
2) Inne, w tym:	1 816	5 055
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	1 816	861
- saldo różnic kursowych	0	4 137
RAZEM	19 925	10 975

13.19 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2008 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	2008	2007
Bieżący podatek dochodowy	42 800	34 297
Odroczony podatek dochodowy	2 918	-3 214
RAZEM	45 718	31 083

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za roku 2008 i 2007 przedstawiono w poniższej tabeli.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY	2008	2007
Zysk /strata brutto Grupy przed korektami konsolidacyjnymi	158 429	170 143
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	47 640	3 880
Zysk/strata brutto Grupy po uwzględnieniu korekty	206 069	174 023
Podatek dochodowy obliczony według średniej stawki 19,06%, 18,53%	38 193	33 337
Korekty konsolidacyjne podatku	8 131	-1793
Ulgi podatkowe	-606	-461
Podatek dochodowy wykazany w rzis	45 718	31 083

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

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

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

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2008	31.12.2007
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	5 243	2 938
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	184	3 433
aktualizacja należności handlowych	1 380	212
aktualizacja środków trwałych	242	242
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	2 897	2 196
aktualizacja wartości zapasów	571	428
strata podatkowa	6 601	1 187
pozostałe różnice przejściowe	2 739	2 384
RAZEM	19 857	13 020

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2008	31.12.2007
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	6 684	4 630
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	14	5
nie otrzymane odszkodowania	63	232
naliczenie różnic kursowych należności	7 673	0
pozostałe	410	63
RAZEM	14 844	4 930

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

Odroczona część podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat za okres roku 2008 oraz roku 2007, wynikają z pozycji zaprezentowanych w poniższych tabel.

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2008	2007
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	2 396	658
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	-3 249	1 752
aktualizacja należności handlowych	899	-233
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	701	282
aktualizacja środków trwałych	0	7
aktualizacja wartości zapasów	99	120
strata podatkowa	5 415	661
pozostałe różnice przejściowe	-864	560
różnice kursowe z przeliczenia	-101	128
RAZEM	5 296	3 935

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2008	2007
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	385	780
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	9	5
nie otrzymane odszkodowania	178	148
naliczenie różnic kursowych należności	7 673	
pozostałe	-24	-175
różnice kursowe z przeliczenia	-7	-37
RAZEM	8 214	721

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

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

13.20. Transakcje z jednostkami powiazanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

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

13.20.1 Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy Grupa uznaje członków zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. wyniosła 1 982 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki - Prezes Zarządu 528 tys. zł,
 Alicja Milińska - Wiceprezes Zarządu 352 tys. zł,
 Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu 352 tys. zł,
 Stanisław Dreliszak - Wiceprezes Zarządu 352 tys. zł,
 Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu 352 tys. zł.
 Jerzy Lubianiec Przewodniczący Rady Nadzorczej 6 tys. zł. oraz 12 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,
 Wojciech Olejniczak Członek Rady Nadzorczej 4 tys. zł.
 Pozostali członkowie Rady Nadzorczej po 6 tys. zł.

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

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej członkowie Zarządu mają prawo do dodatkowego wynagrodzenia (zamienialnego na prawo do nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego) zależnego od poziomu osiągniętego zysku netto przez GK LPP S.A. w roku obrotowym. Dla roku 2008 minimalna wartość tego zysku wynosi 175 mln. zł. Z uwagi na to, iż GK LPP wypracowała zysk o niższej wartości, wynagrodzenie to nie będzie miało miejsca.

Zgodnie z zasadami programu motywacyjnego, opartego o emisje akcji w ramach kapitału docelowego, członkowie zarządu nie skorzystali z możliwości otrzymania premii pieniężnej za rok 2007 lecz wszyscy objęli akcje, przy czym Marek Piechocki w ilości 405 sztuk, zaś pozostali członkowie zarządu w ilości 270 sztuk każdy

13.20.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	tys. zł			
		zobowiązania na 31.12.2007	należności na 31.12.2007	przychody w okresie 2007 roku	koszty w okresie 2007 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	3 085	1 426	97	54 257
RAZEM		3 085	1 426	97	54 257

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych. Przychody od spółek krajowych pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

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

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

13.21 Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

rok 2008	tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 442 386	180 613			1 622 999
Sprzedaż między segmentami	87 557		-87 557		-
Pozostałe przychody operacyjne	8 153	235		259	8 647
Przychody ogółem	1 538 096	180 848	-40 578	259	1 631 646
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 213 378	168 369	-86 341	93 248	1 388 654
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	65 109		-65 109		-
Pozostałe koszty operacyjne	22 452	5 766			28 218
Wynik segmentu	302 266	6 713	-1 216	-92 989	214 774
Przychody finansowe				18 376	18 376
Koszty finansowe				19 925	19 925
Zysk przed opodatkowaniem					213 225
Podatek dochodowy					45 718
Zysk netto					167 507
Aktywa segmentu	1 410 611	137 972	-143 389		1 405 194
Nieprzypisane aktywa całej grupy				21 014	21 014
Skonsolidowane aktywa ogółem					1 426 208
Pasywa segmentu	288 405	160 138	-155 476		293 067
Nieprzypisane pasywa całej grupy				567 906	567 906
Skonsolidowane pasywa ogółem					860 973
Pozostałe ujawnienia				Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu				204 517	34 356
Amortyzacja segmentu				54 889	11 471
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości				9 240	4 774
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości				3 013	-
Pozostałe koszty niepieniężne				13 212	992

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

rok 2007					tys. zł.
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 147 671	126 661			1 274 332
Sprzedaż między segmentami	59 713		-59 713		-
Pozostałe przychody operacyjne	5 166	191		135	5 492
Przychody ogółem	1 212 550	126 852	-59 713	135	1 279 824
Koszty operacyjne ogółem, w tym	960 639	116 375	-58 042		1 018 972
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	44 407		-44 407		-
Pozostałe koszty operacyjne	14 038	1 670		69 869	85 577
Wynik segmentu	237 873	-8 807	-1 671	-69 734	175 275
Przychody finansowe				1 532	1 532
Koszty finansowe				10 975	10 975
Zysk przed opodatkowaniem					165 832
Podatek dochodowy					31 083
Zysk netto					134 749

Aktywa segmentu	656 878	102 102	-77 146		681 834
Nieprzypisane aktywa całej grupy				15 321	15 321
Skonsolidowane aktywa ogółem					697 155
Pasywa segmentu	191 437	100 593	-90 348		201 682
Nieprzypisane pasywa całej grupy				89 812	89 812
Skonsolidowane pasywa ogółem					291 494

Pozostałe ujawnienia	Pozostałe ujawnienia	
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	95 619	20 765
Amortyzacja segmentu	9 995	7 832
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	4 896	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 520	0
Pozostałe koszty niepieniężne	9 143	1 669

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

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

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

<i>Alicja Milińska</i>	<i>Stanisław Dreliszak</i>	<i>Dariusz Pachla</i>	<i>Aleksander Moroz</i>
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 16 kwietnia 2009 roku

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP S.A.
ZA ROK 2008**

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 20 spółek krajowych i 15 spółek zagranicznych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres oraz niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2008 roku

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

LPP S.A. jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved i Cropp poza granicami Polski. Dodatkowo, począwszy od listopada 2008 roku konsolidacją objęta jest także GK Artman S.A. Artman S.A., podobnie jak LPP S.A. zajmuje się projektowaniem i dystrybucją odzieży dwóch marek: House i Mohito, sprzedając ją w sieciach sprzedaży w Polsce i kilku krajach regionu.

Odzież jest podstawowym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK LPP.

Projekty odzieży sporządzone w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie Spółki matki w Gdańsku i są następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju. Wyroby sprzedawane przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LPP mieszczą się w kategorii ubrań o charakterze młodzieżowym. Są to zarówno okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp Town są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Źródło przychodu	2008		2007	
	tys. zł	Udział w sprzedaży%	tys. zł	Udział w sprzedaży%
Sprzedaż towarów handlowych	1 613 732	99,43%	1 266 454	99,38%
Sprzedaż usług	9 267	0,57%	7 878	0,62%
Razem	1 622 999	100,00%	1 274 332	100,00%

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

Kanał dystrybucji	2008		2007	
	tys. zł	udział w sprzedaży %	tys. zł	udział w sprzedaży %
Salony Reserved	1 089 100	67,10%	921 300	72,30%
Eksport	43 624	2,69%	32 058	2,52%
Salony Cropp	335 300	20,66%	251 300	19,72%
Pozostałe*	154 975	9,55%	69 674	5,47%
Razem	1 622 999	100,00%	1 274 332	100,00%

*zawiera także sprzedaż w sieciach detalicznych House i Mohito za okres konsolidacji czyli listopad i grudzień 2008

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

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	kraj	przychody ze	przychody ze
		sprzedaży okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	sprzedaży okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
LPP S.A.	Polska	1 147 260	955 280
LPP Retail Estonia OU	Estonia	33 189	35 798
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	29 683	33 687
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy	90 470	68 423
LPP Hungary Kft.	Węgry	20 140	18 798
UAB"LPP"	Litwa	38 768	35 685
LPP Ukraina AT	Ukraina	26 430	18 400
ZAO "Re Trading"*	Rosja	155 329	108 261
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	10 585	0
GK Artman**	Polska	71 145	0
Razem:		1 622 999	1 274 332

*suma przychodów 3 spółek w Rosji: ZAO RE Trading, Es Style Rosja, Fashion Point Rosja

** suma przychodów G.K Artman S.A za listopad i grudzień

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP S.A (wyniosła 43 623 tys. zł co stanowiło ok. 2,69% przychodów ogółem) oraz Artman S.A (wyniosła w okresie konsolidacji 2 212 tys. zł, czyli 0,14% przychodów ogółem). Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2008		2007	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Słowacja	28 859	62,96%	20 762	64,76%
Rosja	9 053	19,75%	6 045	18,86%
Ukraina	4 070	8,88%	2 226	6,94%
Litwa	378	0,82%	400	1,25%
Czechy	498	1,09%	595	1,86%
Łotwa	350	0,76%	275	0,86%
Pozostałe	2 628	5,73%	1 756	5,48%
Razem	45 836	100,00%	32 059	100,00%

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

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

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

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

Firmy produkujące na rzecz LPP S.A. w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły 74% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (8%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (2%) i na inne kraje azjatyckie (16%). Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10% sprzedaży.

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

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

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w 2008 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 1 623 mln zł i były o 27,36% wyższe niż w roku ubiegłym.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

- 2) W 2008 roku GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości ok.168 mln zł – to jest o 24,31% wyższy niż w roku 2007 (ok. 135 mln. zł)
- 3) W 2008 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 43,8 tys. m kw. (ok. 31%), a z uwzględnieniem GK Artman S.A. o ok. 81,7 tys. m kw. (ok. 57%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 224,2 tys. m kw. (bez GK Artman S.A. 186,3 tys. m kw.) z czego ok. 79,8 tys. m kw. poza granicami Polski (bez spółek zagranicznych Artman S.A. 75,6 tys. m kw. poza granicami Polski).

Wyniki osiągnięte przez GK LPP S.A. w 2008 roku podstawowej mierze zależały od funkcjonowania dwóch detalicznych sieci sprzedaży Reserved i Cropp, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy Reserved.

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

	2008	2007	zmiana
wyszczególnienie	(tys. zł)	(tys. zł)	%
przychody netto ze sprzedaży	1 622 999	1 274 332	27,36%
zysk brutto na sprzedaży	965 030	752 970	28,16%
zysk na sprzedaży	234 345	185 493	26,34%
zysk na działalności operacyjnej	214 774	175 276	22,53%
zysk na działalności gospodarczej	213 225	165 832	28,58%
zysk netto	167 507	134 749	24,31%
kapitał własny	565 235	405 662	39,34%
zobowiązania	860 973	289 645	197,25%
zobowiązania długoterminowe	322 316	33 358	866,23%
zobowiązania krótkoterminowe:	534 792	256 287	108,67%
- kredyty bankowe	246 966	57 017	333,14%
- wobec dostawców	248 192	166 692	48,89%
aktywa trwałe	770 448	288 043	167,48%
aktywa obrotowe	655 760	409 112	60,29%
zapasy	470 320	289 527	62,44%
należności krótkoterminowe	89 475	60 809	47,14%

Na wstępie należy zwrócić uwagę na fakt, iż wszystkie prezentowane powyżej wielkości bilansowe oraz prezentowane poniżej wskaźniki uwzględniają także pełne dane GK Artman S.A., a wartość wielkości opisujących sprzedaż i zyski uwzględnia dane GK Artman S.A. jedynie za dwa miesiące podlegające konsolidacji.

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 27,36% został osiągnięty głównie poprzez rozwój sieci Salonów Reserved i Cropp Town (wzrost ogólnej powierzchni handlowej w Polsce i poza granicami o ok. 31% - nie uwzględniając GK Artman S.A.) oraz wzrost efektywności sprzedaży z każdego metra kw. powierzchni. Marża brutto osiągnęła wielkość 59,46%, czyli większą do ubiegłorocznej (59,09%) o 0,37 punkty procentowe.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 26,34%, natomiast koszty sprzedaży wzrosły o 28,10%, a koszty ogólnego zarządu o 33,47%.

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A ZA 2008 ROK

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 214 774 tys. zł (wzrost o 22,53% w stosunku do 2007 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 13,23% (w roku poprzednim odpowiednio 175 276 tys. zł i 13,75%).

Zysk na działalności gospodarczej był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 28,58% i wyniósł 213 225 tys. zł

Zysk netto wypracowany w roku 2008 wyniósł 167 507 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (134 749 tys. zł) o 24,31%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 10,32% (w 2007 roku rentowność wyniosła 10,57%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2008 roku o 39,34%. Spowodowane to było przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się znacznie bo aż o 866,23 % – środki przeznaczone zostały na zakup pakietu akcji spółki Artman S.A oraz finansowanie budowy centrum logistycznego.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 108,67% w stosunku do 2007 roku. Na koniec 2008 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 333,14% w stosunku do końca 2007 roku. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 48,89%. Wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci) oraz faktu prezentacji w ramach kredytów krótkoterminowych, tej części kredytów długoterminowych, których spłata przypada w okresie najbliższych 12 miesięcy.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 167,48% co było wynikiem nakładów inwestycyjnych (rozwój sieci sprzedaży, budowa centrum logistycznego i zakup akcji Artman S.A.).

Majątek obrotowy wzrósł o 60,29% w stosunku do końca 2007 roku. Było to spowodowane głównie wzrostem stanu zapasów, które zwiększyły się o 62,44% co wynika z powiększenia sieci sprzedaży związanego m.in. z zakupem GK Artman S.A.

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

1. Wskaźniki rentowności

W 2008 roku większość wskaźników rentowności utrzymuje się na poziomie potwierdzającym wysoką zyskowność sprzedaży, majątku i kapitału.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

wielkość	2008	2007	zmiana
	%	%	
marża zysku brutto na sprzedaży	59,46%	59,09%	0,37%
marża zysku operacyjnego	13,23%	13,75%	-0,52%
marża zysku netto (ROS)	10,32%	10,57%	-0,25%
rentowność aktywów (ROA)	15,78%	21,89%	-6,11%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	34,51%	39,80%	-5,29%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik płynności bieżącej zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 23,19% i wynosi 1,23. Wskaźnik płynności szybki również uległ pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 0,35. Zmiany te wywołane były wzrostem zadłużenia związanego głównie z realizacją działań inwestycyjnych Spółki.

Obrót zapasami zwiększył się z 180 do 208 dni. Spółka podjęła działania mające na celu poprawę tego wskaźnika.

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	2008	2007	zmiana
wskaźnik płynności bieżący	1,23	1,60	-23,19%
wskaźnik płynności szybki	0,35	0,47	-25,69%
rotacja zapasów (dni)	208	180	15,27%
rotacja należności (dni)	17	16	6,04%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	113	98	15,57%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ pogorszeniu ze względu na istotnie wyższy wzrost aktywów trwałych spowodowany inwestycjami w zakup akcji Artman S.A, budowę centrum logistycznego oraz rozbudowę sieci sprzedaży, niż wzrost kapitałów własnych.

Wskaźniki zadłużenia ogółem i zadłużenia długoterminowego uległy zwiększeniu w porównaniu do roku 2007, ze względu na sposób finansowania omawianych wyżej inwestycji. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego pozostaje na zbliżonym do ubiegłorocznego

poziomie.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

wielkość	2008	2007	zmiana
	%	%	%
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	73,36%	140,83%	-67,47%
wskaźnik zadłużenia ogółem	60,37%	41,55%	18,82%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37,50%	36,76%	0,74%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	22,60%	4,78%	17,81%

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

W 2008 roku GK LPP zawarła następujące istotne umowy:

- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EEI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
- Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Nowe umowy najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, Esotiq oraz House i Mohito. Informacje o umowach o dużej wartości podane zostały w formie raportów bieżących.
- Umowa inwestycyjna pomiędzy LPP S.A. z jednej strony a Artman SA oraz trzema głównymi akcjonariuszami – założycielami Artman S.A. z drugiej strony. Szczegółowe informacje dotyczące tej umowy zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego RB 36/2008 z dnia 13-06-2008.
- Nowe umowy kredytowe (w tym umowa kredytu inwestycyjnego na sfinansowanie zakupu do 100% akcji Artmana S.A.) oraz aneksy zmieniające już funkcjonujące umowy kredytowe. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 32/2008 z 03-06-2008, RB 41/2008 z 24-06-2009, RB48/2008 z dnia 31-07-2008, RB57/2008 z dnia 24-09-2008, RB 61/2008 z dnia 28-10-2008, RB70/2008 z dnia 27-11-2008, RB73/2008 z dnia 11-12-2008). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.14).

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

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

Inwestycje GK LPP S.A. związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 718 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK LPP obcym podmiotom, o łącznej wartości 1.159 tys. zł.

W roku 2008 miała też miejsca istotna zmiana w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych LPP S.A.

Spółka w wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 22 września 2008 roku, nabyła 4.256.485 akcji spółki Artman SA reprezentujących 99,55% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 6.256.917 głosów na walnym zgromadzeniu, dających 99,69% ogólnej liczby głosów na WZA Artman S.A.

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

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

W ramach realizacji umowy inwestycyjnej z głównymi akcjonariuszami Artman S.A. na bazie której ogłoszone zostało wezwanie 22 września nastąpiła także emisja akcji serii J w ilości 40.000 objętych przez głównych akcjonariuszy Artman S.A.

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

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

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

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

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2008 r. oraz o terminach ich wymagalności przedstawione zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego w punkcie 13.14.

W 2008 roku Spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. oraz Artman S.A. wyniosła 97.136 tys. zł., z czego:

- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 13 949 tys. zł
- e) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 62 797 tys. zł
- f) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 20 390 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2008 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 11.392 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007 roku o 2.552 tys. zł.

W minionym roku Spółki GK LPP nie zaciągały pożyczek i nie otrzymywały poręczeń (za wyjątkiem pożyczek i poręczeń udzielanych przez LPP S.A).

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

Informacje na temat udzielonych pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.4).

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Nazwa beneficjenta	Kwota (tys. zł)	Data ważności poręczenia
Linia na karty Paylink Citibank-Handlowy poręczająca zobowiązania kontrahentów spółki wobec banku	7 000	25-06-2009
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22	Umowa na czas nieokreślony
Poręczenie udzielone spółce zależnej przez LPP S.A. z tytułu zobowiązania najmu lokalu handlowego	1 057	26-03-2020
Poręczenie za spółkę córkę Re Trading z tytułu umowy handlowej	83	31-12-2008
Poręczenie za spółkę córkę LPP Ukraina dotyczące najmu dwóch lokali	642	31-12-2020
Poręczenie za spółkę córkę LPP Hangary Kft	2 586	31-12-2009

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

9. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W roku 2008 Spółka przeprowadziła emisję akcji serii I oraz serii J.

Emisja 2.567 nowych akcji na okaziciela serii I, każda o wartości nominalnej 2,00 złotych odbyła się w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru, w celu realizacji programu motywacyjnego.

Akcje tej serii zostały zaoferowane kluczowym pracownikom i współpracownikom w cenie emisyjnej równej 2,00 złote każda. Środki pochodzące z tej emisji w wysokości 5.134 złotych zostały przeznaczone na działalność bieżącą Spółki.

Emisja 40.000 nowych akcji na okaziciela serii J, każda o wartości nominalnej 2,00 złotych została przeprowadzona w celu zaoferowania w drodze prywatnej subskrypcji trzem głównym akcjonariuszom i założycielom spółki Artman S.A. Cena emisyjna akcji wynikająca z Umowy Inwestycyjnej wynosiła 2.350 złotych, a wartość przeprowadzonej subskrypcji 94.000.000 złotych. Wartość godziwa emisji akcji ujęta w księgach LPP S.A. zgodnie z MSSF 3.27 została wyceniona po kursie giełdowym z dnia przejęcia kontroli nad Artman S.A., tj. 925 zł. za akcję.

Środki pochodzące z emisji akcji serii J zostały wykorzystane na częściową spłatę kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez emitenta na sfinansowanie zakupu akcji Artman S.A.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

Grupa Kapitałowa LPP realizuje na bieżąco swoje zobowiązania wobec budżetów Państw i kontrahentów. Zmiana modelu biznesowego realizowana od kilku lat, polegająca na znaczącym zmniejszeniu udziału sprzedaży do odbiorców hurtowych, pozwoliła na skrócenie rotacji należności. Wypracowywane wpływy i podpisane umowy kredytowe zabezpieczają całkowicie możliwość realizacji podejmowanych zobowiązań.

12. 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 środkom wypracowanym przez GK LPP oraz kredytom bankowym. Zarząd zwróci się do akcjonariuszy o zgodę na nie wypłacenie dywidendy i przeznaczenie całości zysku wypracowanego w 2008 roku na kapitał zapasowy.

13. 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 2008 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

14. 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 GK Spółki, których realizacja zdecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- a) stworzenie sieci Salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- b) budowa silnych marek odzieży (Reserved, Cropp, House, Mohito, Esotiq),
- c) połączenie z Artman SA

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

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

dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK LPP S.A. na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych konsumentów.

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

Strategia rozwoju GK LPP S.A zakłada również poszerzenie portfela marek o nowe brandy, w tym też celu podjęto decyzję o zamiarze połączenia się z innym podmiotem – spółką Artman S.A, właścicielem marki House oraz Mohito. Marki te mają być rozwijane na wszystkich rynkach, na których obecne są spółki Grupy.

Połączenie pozwoli na stworzenie jednego z największych w tej części Europy przedsiębiorstwa oferującego odzież oraz dodatki do odzieży poprzez sieć wyspecjalizowanych salonów sprzedaży.

b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A.

Wielkość uzyskiwanych przez LPP SA przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką pozycję na polskim rynku. Pomimo stosunkowo niewielkiego (3-5%) udziału w rynku, Spółka jest jednocześnie jednym z najistotniejszych podmiotów na nim działających. Znaczenie to wzrosło w związku z inwestycją i planowanym połączeniem z Artman SA. Spółki Grupy działające w 2008 roku w ośmiu krajach poza Polską, są widoczne na tych rynkach i coraz bardziej umacniają swoje pozycje istotnych graczy. Łączna ilość placówek detalicznych prowadzących sprzedaż odzieży Reserved, Cropp, House, Esotiq i Mohito w kraju i poza granicami jest bardzo duża i wynosi 612 jednostek o powierzchni 224 tys. m kw.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

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

Uzupełnieniem poszerzania oferty jest oferta submarki RE-Kids dla dzieci oraz marki Esotiq - przypisanej kolekcji bielizny damskiej .

d) Logistyka.

W 2008 roku zakończono pracę nad największą inwestycją budowlaną w historii GK LPP S.A- centrum logistycznym. Jest to również jedna z najnowocześniejszych inwestycji w Polsce pod względem złożoności technologii i procesów logistycznych dla magazynów obsługujących odzież. Nowe centrum będące dużym wyzwaniem, pozwoli na rezygnację z gromadzenia towarów w wielu miejscach. Zastosowanie nowoczesnej technologii usprawni i podniesienie efektywności procesów magazynowania i dystrybucji towarów do salonów, a co za tym idzie zapewni szybkie reagowanie na popyt.

e) Działania mające na celu zmniejszenie poziomu ponoszonych kosztów.

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

Czynniki zewnętrzne

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

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

- b) Poziom kursów walut

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotychkach. Niestabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro jest ryzykiem. Jednocześnie 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 wycucie zmian trendów mody i dopasowanie asortymentu do aktualnych preferencji nabywców.

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

Na koniec 2008 roku funkcjonowało w Polsce i w regionie 612 sklepów (Reserved, Cropp, House. Mohito, Esotiq)) o łącznej powierzchni handlowej ok. 224 tys. m kw. Plany na 2009 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w o około 15-20%.

15. 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 2008 roku LPP S.A. przystąpiła do skupu akcji własnych. Celem nabycia akcji jest wydanie ich udziałowcom innych podmiotów, z którymi LPP S.A. połączy się w przyszłości poprzez przejęcie tych podmiotów przez LPP S.A.

Od początku realizacji tej decyzji do dnia 31 grudnia 2008 Spółka nabyła 21.398 akcji własnych, które stanowią 1,23% kapitału zakładowego i dają 21.398 głosów na WZA, co stanowi 0,68% ogólnej liczby głosów. Wartość tych akcji wyniosła 48 746 tys. zł.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku 2008 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

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

Wg stanu na dzień 31.12. 2008 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	324 390	1 024 390	648 780
Wiceprezes Zarządu	5 954	5 954	11 908
Wiceprezes Zarządu	2 225	2 225	4 450
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664	5 328
Wiceprezes Zarządu	2 341	2 341	4 682
Prezes Rady Nadzorczej	226 338	926 338	452 676

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

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

Nie są znane takie umowy.

19. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Nie dotyczy.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wynagrodzeń przedstawiono w punkcie 13.20.1 informacji dodatkowej.

22. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

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

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
Koszt usługi: 54.000 złotych + 22% VAT.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
Koszt usługi: 25.000 złotych + 22% VAT.
- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku i sporządzenia raportu z przeglądu
Koszt usługi: 33.000 złotych + 22% VAT.
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2008 roku do 30 czerwca 2008 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
Koszt usługi: 21.000 złotych + 22% VAT.
- 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
Koszt usługi: 54.000 złotych + 22% VAT.
- 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
Koszt usługi: 25.000 złotych + 22% VAT.
- 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
Koszt usługi: 33.000 złotych + 22% VAT.
- 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
Koszt usługi: 21.000 złotych + 22% VAT.

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego, a wynikającego z wyżej wymienionych umów wynosi 266,00 tys. złotych powiększone o podatek od towarów i usług (22%), w tym 133,00 tys. złotych za badanie sprawozdań za rok obrotowy.

Poza opisaną wyżej umową dotyczącą badania i przeglądu sprawozdań, HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (Grand Thornton Frąckowiak Sp. z o.o.) wykonała na zlecenie LPP SA z 3 czerwca 2008 roku, pisemne opracowanie dotyczące bilansowych skutków nabycia Artman SA. Koszt usługi to 12.000 złotych + 22% VAT.

Dla poprzedniego roku obrotowego za badanie sprawozdań finansowych spółki oraz grupy kapitałowej kwota ta wynosiła 125,00 tys. złotych oraz dodatkowo za opracowanie polityki cen transferowych i dokumentacji z nią związanych 45,00 tys. złotych.

23. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego.

- a) Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2008 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV z wyjątkiem zasad 7 i 8 części III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad

nadzorczych” mówiące o konieczności powołania komitetu audytu oraz o zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP są:

- czynności kontrolne podejmowanie na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwoenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK

ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	324 390	1 024 390	32,56%	18,58%
Jerzy Lubianiec	226 338	926 338	29,44%	12,96%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350 000	350 000	11,13%	20,05%
Pozostali akcjonariusze	845 339	845 339	26,87%	48,41%
RAZEM	1 746 067	3 146 067	100,00%	100,00%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

f) Opis zasad zmiany statutu emitenta.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w Gdańsku, Warszawie lub Sopocie, w miejscu wskazanym przez Zarząd.
- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek akcjonariuszy reprezentujących jedną dziesiątą część kapitału akcyjnego, zgłoszony na piśmie.
- 5) Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Głosowanie

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

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

Zarząd LPP S.A.

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2008 roku:

- Marek Piechocki – Prezes Zarządu
- Alicja Milińska – Wiceprezes Zarządu
- Stanisław Dreliszek - Wiceprezes Zarządu
- Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu
- Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu

W ciągu ostatniego roku obrotowego nie zaszły zmiany w składzie osobowym Zarządu. Rada Nadzorcza z dnia 30 czerwca powołała na kolejną kadencję w skład pięcioosobowego Zarządu LPP S.A. te same osoby.

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 2008 roku przedstawiał się następująco:

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

W ciągu roku obrotowego zaszły następujące zmiany w składzie osobowym:

- Andrzej Puślecki - członek Rady Nadzorczej z dniem 02-01-2008 zrezygnował z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej LPP S.A.
- przed 30 czerwca 2008 roku skład osobowy Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Stanisław Dreliszak

Dariusz Pachla

Aleksander Moroz

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Wiceprezes Zarządu

Stanisław Dreliszak

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Aleksander Moroz

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 16 kwietnia 2009 roku