



LPP S.A.

Jednostkowy roczny raport za 2013 rok

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe za lata 2013-2012
3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki LPP S.A. (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2013 rok
5. Oświadczenie Zarządu LPP S.A.

Gdańsk
Kwiecień 2014

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

W minionym roku, tak jak i w kilku poprzednich latach, nasza firma rozwijała się bardzo dynamicznie. Mierzalnym potwierdzeniem naszych dokonań jest wartość zrealizowanej sprzedaży w wysokości 4,1 mld złotych i wypracowanego zysku netto w wysokości ponad 430 mln złotych. Wielkości te są rezultatem ogromnej ilości działań podejmowanych w celu rozbudowy sieci naszych sklepów, przygotowania szerokiej oferty produktów dla naszych klientów czy też prowadzenia niezliczonej liczby działań operacyjnych mających na celu to, aby te produkty znalazły się na czas w każdym ze sklepów w kilkunastu krajach.

Na koniec minionego roku dysponowaliśmy siecią 1320 sklepów o łącznej powierzchni 590 tysięcy metrów kwadratowych, co oznacza, że w ciągu dwunastu miesięcy zwiększyliśmy tę powierzchnię o 155 tysięcy metrów kwadratowych, czyli o 36%. Pomimo tak znaczącego tempa wzrostu, dbając o efektywność kosztową utrzymaliśmy satysfakcjonujące wskaźniki rentowności. Dla zapewnienia możliwości obsłużenia rosnącej liczby sklepów, rozpoczęliśmy proces rozbudowy naszego centrum logistycznego. Nowa część ma być oddana do użytku w pierwszej połowie 2015 roku. Godnym wyróżnienia elementem naszej działalności w roku 2013 było także uruchomienie w marcu pierwszych sklepów nowej, piątej już marki odzieży o nazwie Sinsay. Propozycja ta została bardzo dobrze przyjęta przez klientki. Daje to nam impuls do dynamicznego rozwoju sieci sklepów także tej marki.

Rozmiar naszej działalności, choć niemały, nie oznacza w żadnej mierze rezygnacji z utrzymania dużego tempa rozwoju w przyszłości. Planujemy w roku 2014 uzyskanie dynamiki przyrostu sieci handlowych na poziomie dwudziestu kilku procent. Oprócz działalności na rynkach, na których jesteśmy od lat, pierwsze sklepy naszych marek powstaną w Chorwacji, w Niemczech a także, przy współpracy z franczyzobiorcą, na Bliskim Wschodzie.

Podsumowując w tych kilku zdaniach dokonania naszej firmy w minionym roku oraz kierunki działania w roku obecnym, chciałbym także zwrócić Państwa uwagę na fakt, że wszystko co udało się osiągnąć jest konsekwencją przekonania, że wyznaczenie ambitnych celów jest warunkiem koniecznym, aby organizacja mogła rosnąć i wypracowywać dobre rezultaty. W związku z tym, że długoletni wzrost sprzedaży można realizować wyłącznie poprzez obecność na wielu rynkach, w roku 2014 zaczynamy jak wspomniałem, budowę sieci naszych sklepów w Europie Zachodniej. To wielka szansa i wielkie wyzwanie. Zapewniam, że dobrze wykorzystamy nasze doświadczenia i możliwości, rozwijając się na nowych rynkach. Jestem przekonany, że podobnie jak w latach poprzednich, posiadanie akcji LPP będzie powodem satysfakcji wszystkich Akcjonariuszy.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe za lata 2013 - 2012

1. Wybrane dane finansowe LPP S.A.

w tys. zł.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2013	2012	2013	2012
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 493 356	2 765 275	829 579	662 563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	514 507	403 493	122 182	96 677
Zysk (strata) brutto	476 410	411 944	113 135	98 702
Zysk (strata) netto	394 575	348 833	93 701	83 581
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 840	268 680	42 945	64 376
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-210 806	-62 044	-50 061	-14 866
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 469	-176 293	349	-42 240
Przepływy pieniężne netto, razem	-28 497	30 343	-6 767	7 270

w tys. zł.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2013	2012	2013	2012
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	2 391 972	1 868 632	576 768	457 079
Zobowiązania długoterminowe	188 124	128 945	45 362	31 541
Zobowiązania krótkoterminowe	759 793	544 716	183 206	133 241
Kapitał własny	1 444 055	1 194 971	348 200	292 298
Kapitał podstawowy	3 662	3 662	883	896
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 780 848	1 809 725	1 780 848
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	218,03	195,88	51,78	46,93
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	797,94	671,01	192,40	164,13
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	85,10	77,36	20,52	18,92

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		920 435	775 097
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	566 461	390 106
2. Wartości niematerialne	13.3	16 224	14 478
3. Wartość firmy	13.4	179 618	179 618
4. Znak towarowy	13.3	0	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	13.5	96 524	36 231
6. Inwestycje w nieruchomości	13.6	0	661
7. Należności i pożyczki	13.7	23 984	45 550
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.19	37 130	30 647
9. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	494	298
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 471 537	1 093 535
1. Zapasy	13.8	570 997	491 516
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13.9	800 158	475 043
3. Pozostałe należności	13.9	17 255	15 322
4. Pożyczki	13.7	432	4 838
5. Inne aktywa finansowe		2	0
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.16	11 702	7 328
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.10	70 991	99 488
Aktywa RAZEM		2 391 972	1 868 632

w tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2013	31.12.2012
PASYWA			
Kapitał własny		1 444 055	1 194 971
1. Kapitał podstawowy	13.11	3 662	3 662
2. Akcje własne		-48 783	-48 767
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.11	235 069	235 069
4. Pozostałe kapitały	13.11	859 532	656 174
5. Zyski zatrzymane		394 575	348 833
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		394 575	348 833
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.7	184 285	125 114
2. Inne zobowiązania		39	0
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13.12	1 236	1 235
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	13.19	2 564	2 596
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.15	520 992	444 550
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.15	34 641	18 067
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.7	173 245	60 517
4. Rezerwy		159	224
5. Fundusze specjalne	13.16	13 069	8 234
6. Rozliczenia międzyokresowe		759 793	544 716
Pasywa RAZEM		2 391 972	1 868 632

2. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	Noty	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	13.17	3 493 356	2 765 275
Koszt własny sprzedaży		1 783 954	1 432 240
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		1 709 402	1 333 035
Pozostałe przychody operacyjne	13.17	46 962	97 117
Koszty sprzedaży	13.18	996 690	818 507
Koszty ogólne	13.18	201 086	167 751
Pozostałe koszty operacyjne	13.18	44 081	40 401
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		514 507	403 493
Przychody finansowe	13.17	88 662	108 045
Koszty finansowe	13.18	126 759	99 594
Zysk (Strata) brutto		476 410	411 944
Obciążenia podatkowe	13.19	81 835	63 111
Zysk (Strata) netto		394 575	348 833
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		394 575	348 833

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

w tys. zł.

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

w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2013 roku	3 662	-48 767	235 069	656 174	348 833	0	1 194 971
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2013 roku po korektach	3 662	-48 767	235 069	656 174	348 833	0	1 194 971
Koszt nabycia akcji własnych		-16					-16
Podział zysku netto za 2012 rok				194 825	-348 833		-154 008
Wynagrodzenia płatne akcjami				8 533			8 533
Transakcje z właścicielami	0	-16	0	203 358	-348 833	0	-145 491
Zysk netto za 2013 roku						394 575	394 575
Stan na 31 grudnia 2013 roku	3 662	-48 783	235 069	859 532	0	394 575	1 144 055

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	476 410	411 944
II. Korekty razem	-295 570	-143 264
1. Amortyzacja	86 759	66 834
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	4 632	5 219
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-62 882	-70 927
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	47 867	24 380
5. Zapłacony podatek dochodowy	-73 898	-45 826
6. Zmiana stanu rezerw	4 563	2 560
7. Zmiana stanu zapasów	-79 480	-16 495
8. Zmiana stanu należności	-317 502	-175 956
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	85 572	61 482
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	265	2 362
11. Inne korekty	8 534	3 103
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	180 840	268 680
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	128 308	123 746
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 127	26 377
2. Z aktywów finansowych, w tym:	86 181	97 369
a) w jednostkach powiązanych	82 213	94 147
- odsetki i dywidendy	74 625	89 585
- sprzedaż udziałów/ wpływ z likwidacji spółek	88	54
- spłata udzielonych pożyczek	7 500	4 508
b) w pozostałych jednostkach	3 968	3 222
- odsetki	43	105
- zbycie obligacji obcych	3 796	3 000
- spłata udzielonych pożyczek	129	117
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	339 114	185 790
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	335 265	134 285
2. Na aktywa finansowe, w tym:	3 849	51 505
a) w jednostkach powiązanych	0	48 392
- nabycie udziałów	0	0
- udzielenie pożyczek krótkoterminowych	0	0
- udzielenie pożyczek długoterminowych	0	48 392
b) w pozostałych jednostkach	3 849	3 113
- udzielenie pożyczek krótkoterminowych	3	47
- udzielenie pożyczek długoterminowych	50	66
- nabycie obligacji obcych	3 796	3 000
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-210 806	-62 044
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	219 547	4 260
1. Kredyty i pożyczki	219 547	4 260
2. Wpływy netto z emisji akcji		0
3. Inne wpływy finansowe		0
II. Wydatki	218 078	180 553
1. Koszt związany z akcjami własnymi	16	9
2. Wypłata dywidendy	154 008	140 000
3. Spłaty kredytów i pożyczek	51 526	22 632
4. Odsetki	12 528	17 912
5. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 469	-176 293
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-28 497	30 343
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-28 497	30 343
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-262	157
F. Środki pieniężne na początek okresu	99 488	69 145
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	70 991	99 488
- o ograniczonej możliwości dysponowania	224	224

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego LPP S.A. za 2013 rok

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Jednostki powiązane

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

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

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

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330) LPP S.A. od dnia 1 stycznia 2005 roku prezentuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

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

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2013 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2013 roku:

- Nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. MSSF 13 nie określa, które pozycje podlegają wycenie do wartości godziwej. MSSF 13 wprowadza nową definicję wartości godziwej, wskazówki, jak wyceniać aktywa niefinansowe oraz wprowadza szereg nowych ujawnień dotyczących wartości godziwej. Spółka spełniła wymóg zaprezentowania tych ujawnień w notach omawiających odpowiednie aktywa i zobowiązania. MSSF 13 stosuje się prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Rada MSR zmieniła sposób prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory:
 - o elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających) oraz
 - o elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która ujmowana jest następnie w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

Ponadto zmieniono nazwy poszczególnych sprawozdań finansowych prezentujących efekty działania jednostki na „Sprawozdanie z wyniku” oraz „Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

Zmiany do MSR 1 obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Spółka dostosowała prezentację sprawozdania finansowego do zmian wynikających z MSR 1.

- Zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:
 - o likwidacja metody „korytarzowej”
 - o prezentacja skutków ponownej wyceny zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach.W związku z tym, że Spółka nie posiada programów określonych świadczeń, zmiany te nie wpłynęły na jednostkowe sprawozdanie LPP SA.

Ponadto zmieniony standard uszczegółowił zasady ujmowania kosztów świadczeń z tytułu zakończenia stosunku pracy. Nie wpłynęło to na wynik ani zobowiązania wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zmieniony MSR 19 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

- Nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Obowiązuje ona dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Wejście w życie KIMSF 20 nie wpływa na sprawozdania finansowe Spółki.
- Zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Jednostki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie oraz warunki porozumień ramowych dotyczących kompensaty. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:

- o według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
 - o według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.
- Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przysiąc na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędu. Ponadto trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy jest wymagany wyłącznie wtedy, gdy jednostka dokonała retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości lub retrospektywnego przekształcenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmiany te mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy. Jeżeli jednostka prezentuje więcej niż 2 okresy sprawozdawcze, nie ma potrzeby pokazywania sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający najwcześniejszy okres porównawczy. Poprawka do MSR 1 nie wpłynęła na prezentację sprawozdań finansowych Spółki za bieżący okres, gdyż nie dokonano retrospektywnych zmian, jednak może wpłynąć na sprawozdanie w przyszłości.
 - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej bez dodatkowego sprawozdania z wyniku), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego elementu sprawozdania. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - o MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamiennie należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - o MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - o MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za cały rok na podstawie MSR 1.

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 1 stycznia 2013 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2013 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Data wejścia w życie nie została określona, a standard nie został do tej pory zaakceptowany przez Komisję Europejską, Spółka jest jednak w trakcie oceny wpływu standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Spółki zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Zmiana nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Spółki nowy standard nie będzie mieć wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” - określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Spółki standard nie wpłynie na rozszerzenie ujawnień. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub później.
- Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” - do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - o uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - o zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - o ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.Nowa regulacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Spółki interpretacja nie będzie miała wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Spółka jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie jednostkowe Spółki. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - polega na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie jednostkowe Spółki. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37).
 - o MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie jednostkowe.
 - o MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
 - o MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - o MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - o MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone ze standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
 - o MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
 - o MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts” - dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za 2013 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego stosować zasady kontynuacji.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP S.A. w dniu 11 kwietnia 2014 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Zarząd posiada prawo do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego również po jego publikacji.

W okresie między dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego nastąpiło powiększenie Grupy Kapitałowej LPP SA. o trzy nowe zagraniczne spółki zależne. Nabyta została spółka słowacka Koba AS, która na rynku słowackim była dystrybutorem odzieży marek Reserved i Cropp oraz w związku z planem uruchomienia jeszcze w 2014 roku sklepów w kolejnych krajach, założone zostały spółki w Niemczech i na Chorwacji.

Spółka LPP SA jest 100% udziałowcem nowych spółek zależnych.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

lub

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

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

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

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.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Spółka posiadała wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania – był to znak towarowy House. W grudniu 2013 r. znak towarowy został przekazany, jako aport do spółki zależnej.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z projektowaniem oraz budową wzorcowych salonów sprzedaży odzieży .

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

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz ma zamiar jego użytkować bądź sprzedać,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

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

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

Aktywa w leasingu

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

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do

niepłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada inwestycji w nieruchomości.

Instrumenty finansowe

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

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

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

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

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym.

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

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

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

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

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Aktywa te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji „Inne papiery wartościowe”.

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

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

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są przychody przyszłych okresów.

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy).

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółkę samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto

założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:

- składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 2,9148, EUR – 3,9415, RON - 0,8985, RUB – 0,0887, CZK - 0,1467, HUF – 1,3555, LVL – 5,7349),
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,1006, EUR – 4,3531, RON – 0,9558, RUB – 0,0944, CZK – 0,1561, HUF – 1,4420, LVL – 6,1006).

- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję

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

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i wcześniejszych, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 13.11. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2013 rok . Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP S.A. to kredyty bankowe.(nota 13.7). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność spółki. LPP S.A. posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 13.10), należności handlowe, udzielone pożyczki, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.7, 13.9 oraz 13.15).

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

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

Pozycje	2013	2012
Pożyczki	23 242	49 861
Należności z tytułu dostaw i usług	800 158	475 043
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 991	99 488
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	168 553	164 663
Razem	1 062 944	789 055

LPP S.A. finansuje rozwój spółek zależnych funkcjonujących w innych krajach m.in. przez udzielane pożyczki. Pożyczki te zostały wykorzystane głównie na nakłady budowlane w wynajmowanych pomieszczeniach handlowych, czyli na budowę sieci salonów. Wartość brutto pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym wynosi 51 263 tys. zł. W związku z przyjętą przez spółkę metodologią szacowania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, LPP S.A. dokonała odpisów aktualizujących na łączną kwotę 28 119 tys. zł. Dokładna analiza wszystkich udzielonych pożyczek została przedstawiona w nocie 13.7.

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

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
ZAO Re Trading	64,46%
LPP Ukraina	6,08%
Czech Republic SRO	5,33%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	24,13%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2013 oraz 31.12.2012 przedstawia tabela poniżej.

W tysiącach PLN	2013	2012
Bez przeterminowania	171 111	95 510
Przeterminowane do roku	538 841	370 348
Przeterminowane pow. roku	119 589	49 659
Razem	829 541	515 517

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

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

b) ryzyko płynności

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP S.A. uległo znacznemu zwiększeniu. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest budowa nowej hali magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim wraz z najnowocześniejszymi rozwiązaniami logistycznymi, które są wymagane ze względu na jej dynamiczny rozwój. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.7.

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

Stan na 31.12.2013 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	77 610	184 285
Kredyty w rachunku bieżącym	95 635	
Razem	173 245	184 285

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

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2013 oraz 31.12.2012 przedstawia tabela poniżej.

W tysiącach PLN	2013	2012
Bez przeterminowania	428 099	349 367
Przeterminowane do roku	23 325	36 428
Przeterminowane pow. roku	33	433
Razem	451 457	386 228

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu wzrostu skali działania Spółki.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych.

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

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

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

w tys. zł.

Stan na 31.12.2013	Wartości wyrażone w walucie							Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	HUF	CZK	BGN	LTL	inne	
Środki pieniężne	3 399	3 756	2 865	9 014	32		188RMB	26 229
Należności handlowe	221 274	16 466	197 017	259 376	1 424	3 924	2589RON	760 415
Pożyczki udzielone	15 000	1 004						47 679
Zobowiązania handlowe	96 676	4 918					66GBP	321 501
Kredyty bankowe	239							741

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł.

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	26 229	- 1 311	1 311
Należności handlowe	760 415	-38 020	38 020
Pożyczki udzielone	47 679	-2 384	2 384
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-41 715	41 715
Podatek (19%)		7 926	-7 926
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-33 789	33 789
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	321 501	16 075	-16 075
Kredyty bankowe	741	37	-37
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		16 112	-16 112
Podatek (19%)		-3 061	3 061
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		13 051	-13 051
Razem		-20 738	20 738

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zysk netto spółki byłby o 20 738 tys. zł. niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym wzrostu należności wyrażonych w walucie obcej. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2013 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł.

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Pożyczki	23 242	174	-174
Środki pieniężne	38 762	291	-291
Lokaty	32 229	242	-242
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		707	-707
Podatek (19%)		-134	134
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		573	-573
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	357 530	-2 681	2 681
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 681	2 681
Podatek (19%)		509	-509
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 172	2 172
Razem		-1 599	1 599

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zysk netto spółki byłby o 1 599 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznie wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

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

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

12. Ważne oszacowania i osądy

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

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

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to nakładów w obcych obiektach (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy oraz
- założeń przyjętych do wyceny opcji związanych z programami motywacyjnymi.

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 11 kwiecień 2014 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

13. Informacje uzupełniające

13.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

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

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W 2013 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP S.A. w 2013r. wyniosły 154 tys. zł (2012 rok: 132 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu należących do spółki.

Na koniec 2013 roku Spółka posiada zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 115 594 tys. zł. W 2012 roku była to kwota 8 887 tys. zł.

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

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji sprawozdania z wyniku, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży - 2013 rok: 69 221 tys. zł (2012 rok: 50 646 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2013 rok: 13 325 tys. zł (2012 rok: 12 868 tys. zł.).

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013

w tys. zł.

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 175	473 718	105 496	9 246	114 336	9 362	731 333
- zwiększenie	0	121 297	23 586	129	70 455	293 037	508 504
- zmniejszenie	0	21 707	6 786	1 002	5 499	243 941	278 935
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	573 308	122 296	8 373	179 292	58 458	960 902
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	213 247	62 920	5 170	58 465	0	339 802
- amortyzacja	0	45 213	16 008	1 120	20 205	0	82 546
- zwiększenie	0	27	3	0	0	0	30
- zmniejszenie	0	17 371	6 483	704	4 803	0	29 361
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	241 116	72 448	5 586	73 867	0	393 017
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 175	330 768	49 848	2 787	105 425	58 458	566 461

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

w tys. zł.

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

13.2. Aktywa w leasingu

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

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2013 wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne
W okresie 1 roku	1 039
W okresie od 1 do 5 lat	1 339
Powyżej 5 lat	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 378

W 2013 roku LPP SA ujęła w jednostkowym wyniku finansowym koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 1 053 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W spółce na dzień 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

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

13.3. Wartości niematerialne

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

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w 2013 roku jest oprogramowanie do e-sklepów Reserved i Sinsay. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31.12.2013 wyniosła 4 831 tys. zł. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 5 lat.

W okresie porównywalnym najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych był znak towarowy House, o wartości bilansowej 77 508 tys. zł. Prezentowany był w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Znak ten w grudniu 2013 r. został przekazany jako aport do spółki Gothals Limited na Cyprze. Dokładne informacje są umieszczone w nocie 13.5.

Spółka LPP S.A. w poprzednim roku poniosła nakłady na prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i stworzeniem wzorcowego salonu sprzedaży odzieży marki Reserved, House i Sinsay. Nakłady te zostały ujęte jako zwiększenie wartości niematerialnych. Wartość bilansowa nakładów na dzień 31.12.2013 wynosi 3 804 tys. zł.

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

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

- koszty sprzedaży - 2013 rok: 1 191 tys. zł (2012 rok: 386 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2013 rok: 3 022 tys. zł (2012 rok: 2 934 tys. zł.).

Zmiany wartości niematerialnych w 2013 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013

w tys. zł.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 198	41 992	40 499	2 859	50 049
- zwiększenie	0	5 762	5 706	5 868	11 630
- zmniejszenie	443	814	33	5 670	6 927
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	46 940	46 172	3 057	54 752
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	35 128	34 099	0	35 571
- planowe odpisy amortyzacyjne	951	3 262	3 155	0	4 213
- zmniejszenie	443	813	33	0	1 256
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	951	37 577	37 221	0	38 528
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 804	9 363	8 951	3 057	16 224

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012

w tys. zł.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	38 930	37 883	1 711	41 084
- zwiększenie	4 755	3 062	2 616	5 234	13 051
- zmniejszenie	0	0	0	4 086	4 086
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 198	41 992	40 499	2 859	50 049
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	31 808	30 808	0	32 251
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	3 320	3 291	0	3 320
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	35 128	34 009	0	35 571
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	6 864	6 400	2 859	14 478

13.4. Wartość firmy

W 2013 roku wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona w wyniku połączenia się LPP S.A. ze spółką Artman w lipcu 2009 roku.

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

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

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

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

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

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzień bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości. Na dzień 31.12.2013 takiej utraty wartości nie stwierdzono. Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 przedstawione są w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP S.A.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy.

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

13.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

LPP S.A. jest prawie w 100% bezpośrednim właścicielem 15 spółek zagranicznych oraz 4 spółek lokalnych. Spółki zagraniczne budują sieć sprzedaży detalicznej poza granicami Polski oraz zarządzają prawami do znaków towarowych Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay). Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej.

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

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

Wartość udziałów w jednostkach zależnych oraz dopłaty do kapitału spółek zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2013 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

w tys. zł.

Opis jednostki zależnej na 31.12.2013	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2013
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	127 627	77 256	108 496	96 387
Spółki krajowe	149		12	137
Razem	127 776	77 256	108 508	96 524

w tys. zł.

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

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość udziałów i dopłat do kapitału	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	71 027	42 147
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	46 176	43 265
Odpisy odwrócone w okresie	8 695	14 385
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	108 508	71 027

W 2013 roku na zwiększenie wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych wpłynęła transakcja dotycząca znaków towarowych House, Mohito i Sinsay opisana w raporcie bieżącym 39/2013 z dnia 24.12.2013 roku, oraz dopłata do kapitału dla spółki Artman Mode.

13.6. Inwestycje w nieruchomości

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodził jedynie lokal mieszkalny, który był traktowany przez Spółkę jako źródło przychodów z czynszów. W związku z wygaśnięciem umowy najmu lokal ten został w 2013 roku przeznaczony na potrzeby działalności Spółki.

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

w tys. zł.

	Od 01.01.2013 do 31.12.2013	Od 01.01.2012 do 31.12.2012
Wartość bilansowa na początek okresu	661	678
Umorzenie	13	17
Przeniesienie do rzeczowych składników majątku	648	0
Wartość bilansowa na koniec okresu	0	661

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie osiągnęła przychodów z czynszu. W okresie porównywalnym były to przychody o wartości 29 tys. zł.

13.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

13.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

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

Stan na 31.12.2013

w tys. zł.

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	23 984	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	800 158	
Pozostałe należności		17 255
Pożyczki	432	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 991	

Stan na 31.12.2012

w tys. zł.

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

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

Stan na 31.12.2013

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	184 285	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	451 457	
Pozostałe zobowiązania		104 176
Kredyty bankowe i pożyczki	173 245	

Stan na 31.12.2012

w tys. zł.

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

13.7.2. Należności i pożyczki

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

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

	31.12.2013	31.12.2012
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	1 174	527
Pożyczki	22 810	45 023
Należności i pożyczki długoterminowe	23 984	45 550
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	817 413	490 365
Pożyczki	432	4 838
Należności i pożyczki krótkoterminowe	817 845	495 203
Należności i pożyczki, w tym:	841 829	540 753
Należności (nota 13.9)	818 587	490 892
Pożyczki (nota 13.7.2)	23 242	49 861

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

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

Struktura udzielonych pożyczek została przedstawiona w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Pożyczki	31.12.2013	31.12.2012
Walutowe	23 146	49 679
Złotówkowe	96	182
Razem	23 242	49 861

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

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

Nazwa spółki	Data spłaty pożyczki	Efektywna stopa procentowa
LPP Retail Bulgaria	31.12.2014 (EUR)	4,6182%
Re Trading	31.12.2015 (USD)	3,6075%
Re Trading	31.12.2015 (USD)	3,3937%

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

W walucie lokalnej zostały udzielone wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31.12.2013 roku wynosi 96 tys. zł. (2012 rok: 182 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	59 806	20 901
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	53	48 505
Naliczenie odsetek	1 969	951
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	9 212	5 807
Inne zmiany(różnice kursowe)	-1 216	-4 744
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	51 400	59 806

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość pożyczek	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 945	10 942
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	21 122	3 565
Odpisy odwrócone w okresie	2 909	4 562
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	28 158	9 945

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek zostały ujęte w „Kosztaach finansowych” jednostkowego wyniku finansowego (nota 13.17, 13.18)

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

13.7.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

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

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2013		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	80 830		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP S.A.	181 065		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP S.A.	35 842		wibor 1 m + marża banku	23.06.2014
Citibank Bank Handlowy	58 712		wibor 1 m + marża banku	12.01.2016
Pekao S.A.	741	239 USD	libor 1 m + marża banku	12.01.2015
BNP Paribas Bank Polska SA	333		wibor 1 m + marża banku	16.12.2014
Raiffeisen Bank Polska SA	7		wibor 1 m + marża banku	01.10.2014
Razem	357 530			

Na kredyty bankowe w wysokości 357 530 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 184 285 tys. zł.,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 173 245 tys. zł. (w tym 77 610 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Pozostałe do spłaty na 31.12.2013 rok wartości kredytów długoterminowych w kwotach 70 220 tys. zł oraz 114 065 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych w PKO BP S.A. Kredyty te są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman S.A. oraz na finansowanie nakładów inwestycyjnych.

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

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

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

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

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	173 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	188 025	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	227 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach Reserved, Cropp, House
Pekao S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	75 000	PLN	Weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	18 100	USD	Weksel in blanco

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

13.7.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2013

w tys. zł.

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	818 587	818 587
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	70 991	70 991
Razem	889 578	889 578
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	357 530	357 530
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	555 633	555 633
Razem	913 163	913 163

Rok 2012

w tys. zł.

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

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

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

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

13.8. Zapasy

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

w tys. zł.

Zapasy	31.12.2013	31.12.2012
- materiały	5 100	5 577
- towary	565 897	485 939
Razem	570 997	491 516

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

Na dzień 31.12.2013 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 805 511 tys. zł..

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	2 636	2 762
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	570	786
Odpisy odwrócone w okresie	1 047	912
Stan na koniec okresu	2 159	2 636

13.9. Należności

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

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 1 174 tys. zł. to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

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

w tys. zł.

Należności krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	829 541	515 517
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	29 383	40 474
Należności z tytułu dostaw i usług netto	800 158	475 043
Inne należności	17 509	15 570
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	254	248
Inne należności netto	17 255	15 322
Razem należności krótkoterminowe	817 413	490 365

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

W ramach kwoty w innych należnościach krótkoterminowych jest wartość aktywów niepodlegająca MSR 39 z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 2013 roku 17 254 tys. zł.(rok 2012: 14 870 tys. zł.).

Na dzień 31.12.2013 roku wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 29 637 tys. zł.

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

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	40 722	102 092
Odpisy utworzone w okresie	15 646	20 528
Odpisy odwrócone w okresie	26 731	81 898
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	29 637	40 722

13.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł.

Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	38 762	47 730
Inne środki pieniężne	32 229	51 758
Razem	70 991	99 488

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

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 290 114 tys. zł.

W okresie od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 51 047 tys. zł.

Na dzień 31.12.2013 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 224 tys. zł (w 2012 roku 224 tys. zł.) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu, ponieważ były to środki przekazane na rachunek zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

13.11. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniósł 3 662 246 zł. Podzielony jest na 1 831 123 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2012 roku w wysokości 154 007 597,50 zł, co odpowiadało kwocie 85,10 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 124 222 597,50 zł, a na akcje uprzywilejowane 29 785 000 zł. Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubianiec w ilości 350 000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Kapitał zapasowy	841 504	645 646
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 762	-1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Kapitał rezerwowy	7 500	0
Razem	859 532	656 174

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2013 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami. Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

w tys. zł.

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 209	1 186
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	818 303	630 999
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	21 992	13 461
Razem	841 504	645 646

Kapitał rezerwowy został utworzony z podziału zysku netto za rok 2012 zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i przeznaczony na wypłatę środków zgodnie z art.362 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

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

w tys. zł.

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

13.12. Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP S.A. posiada w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej rezerwy w łącznej wartości 18 923 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

w tys. zł.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2013	1 235	11 607	1 517
- zawiązanie rezerwy	1 236	13 534	2 127
- rozwiązanie rezerwy	1 235	9 581	1 517
Stan na 31 grudnia 2013	1 236	15 560	2 127

13.13. Zobowiązania warunkowe

W 2013 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła 130 446 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 69 511 tys. zł.,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 58 673 tys. zł.,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 657 tys. zł.,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 603 tys. zł..

W dniu 31 grudnia 2013 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 39 179 tys. zł. i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2012 roku o 14 292 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.

13.14. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 316 457 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	293 931 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	884 412 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	511 670 tys. zł.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 2,00 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

13.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	451 457	386 228
Inne zobowiązania finansowe	0	1 695
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	451 457	387 923
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	103 887	74 340
Inne zobowiązania niefinansowe	289	354
Zobowiązania niefinansowe	104 176	74 694
Razem zobowiązania krótkoterminowe	555 633	462 617

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

13.16. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2013	31.12.2012
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	448	247
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	46	51
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	494	298
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	7 963	4 940
Ubezpieczenia	1 083	769
Nadzór nad oprogramowaniem	844	347
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	1 001	915
Koszty energii elektrycznej	292	157
Koszty	97	136
Inne	422	64
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	11 702	7 328

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	31.12.2013	31.12.2012
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	4 248	2 756
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	8 821	5 478
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	13 069	8 234

13.17. Przychody

w tys. zł.

Przychody	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1) przychody netto ze sprzedaży usług	42 890	39 862
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 450 466	2 725 413
Razem przychody	3 493 356	2 765 275

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

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

w tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 631	7 641
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	33 331	89 476
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	26 068	80 688
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	1 047	913
Razem przychody operacyjne	46 962	97 117

w tys. zł.

Przychody finansowe	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Odsetki, w tym	2 262	2 320
- od lokat	92	1 079
- od pożyczek i należności	2 145	1 180
- od obligacji	25	61
2. Dywidendy	74 758	86 779
3. Zysk ze zbycia inwestycji	38	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	11 604	18 946
- udziałów	8 695	14 384
- pożyczek	2 909	4 562
Razem przychody finansowe	88 662	108 045

13.18. Koszty

w tys. zł.

Koszty według rodzaju	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Amortyzacja	86 759	66 834
2. Zużycie materiałów i energii	67 094	57 638
3. Usługi obce	781 117	641 555
4. Podatki i opłaty	110 373	89 682
5. Wynagrodzenia	88 561	74 825
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	16 308	14 820
- składka emerytalna	6 176	5 646
7. Pozostałe koszty rodzajowe	46 955	40 543
Razem koszty rodzajowe	1 197 167	985 897

Zmiana stanu produktów	609	361
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w wyniku finansowym	1 197 776	986 258

w tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16 031	21 092
- zapasów	570	786
- należności	15 461	20 306
2. Inne, w tym	28 050	19 309
- darowizny	1 341	1 303
- straty w majątku obrotowym	19 568	12 924
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	6 334	3 521
Razem koszty operacyjne	44 081	40 401

w tys. zł.

Koszty finansowe	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Odsetki, w tym:	12 344	17 116
- dotyczące kredytów bankowych	12 170	12 001
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	0	4 901
2. Aktualizacja wartości inwestycji	67 297	46 831
- udziałów	46 175	43 266
- pożyczek	21 122	3 565
3. Inne, w tym:	47 118	35 647
- saldo różnic kursowych	45 436	33 884
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	1 682	1 762
Razem koszty finansowe	126 759	99 594

13.19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2013 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	2013 rok	2012 rok
Bieżący podatek dochodowy	88 349	56 508
Odroczony podatek dochodowy	-6 514	6 603
Razem podatek dochodowy	81 835	63 111

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazanym w wyniku finansowym za okresy od stycznia do grudnia 2013 roku i 2012 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Podatek dochodowy bieżący	2013 rok	2012 rok
Zysk/strata brutto	476 410	411 944
Różnice trwałe niepodatkowe	-30 826	-72 921
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	445 584	339 023
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	84 661	64 414
Ulgi podatkowe	-2 826	-1 303
Podatek dochodowy wykazany w rzis	81 835	63 111

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

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	6 084	5 855
Aktualizacja należności handlowych	452	421
Odprawy emerytalne	235	235
Aktualizacja wartości inwestycji	25 536	20 536
Aktualizacja wartości zapasów	410	501
Wynagrodzenia i narzuty	3 361	2 494
Szacunkowe zwroty towarów	807	524
Szacunek kosztów czynszowych	127	27
Pozostałe różnice przejściowe	118	54
Razem	37 130	30 647

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 521	1 689
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	686	613
Nie otrzymane odszkodowania	152	155
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	204	137
Pozostałe różnice przejściowe	0	2
Razem	2 564	2 596

Odroczony podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym za okres od stycznia do grudnia roku 2013 oraz roku 2012 wynika z następujących pozycji:

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	229	304
Aktualizacja należności handlowych	31	-26
Aktualizacja wartości inwestycji	5 000	-6 050
Aktualizacja wartości zapasów	-91	-24
Wynagrodzenia i narzuty	867	461
Szacunkowe zwroty towarów	283	114
Odsetki obligacje	0	-555
Pozostałe różnice przejściowe	163	88
Razem	6 482	-5 688

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-168	1 002
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	73	-65
Nie otrzymane odszkodowania	-3	4
Odsetki od kredytów bankowych	67	21
Pozostałe różnice przejściowe	-1	-47
Razem	-32	915

13.20. Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

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

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

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

Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 780 848
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	15 604	6 596
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 825 329	1 787 444
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	394 575	348 833
Zysk (strata) na akcję	218,03	195,88
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	216,17	195,16

13.21. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

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

13.21.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wyniosła 5 084 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	1 350 tys. zł.
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Jerzy Lubianiec	przewodniczący Rady Nadzorczej	23 tys. zł. oraz 24 tys. zł. – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 87 tys. zł..

Dla osób znajdujących się w zarządzie LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 21 tys. zł.(rok 2012: 20 tys. zł.) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 43 tys. zł. (rok 2012: 19 tys. zł.).

Oprócz otrzymania wyżej wymienionych wynagrodzeń członkowie zarządu uzyskali prawo do wypłaty nagrody po opublikowaniu sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Nagroda ta związana jest z wynikami osiągniętymi przez GK LPP, na którą utworzono stosowną rezerwę i wynosi dla poszczególnych osób:

Marek Piechocki	prezes Zarządu	216 tys. zł.,
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	144 tys. zł.,
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	187 tys. zł.,
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	187 tys. zł.,
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	144 tys. zł.

14 czerwca 2013 roku WZA podjęło Uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP SA. Szczegóły programu opublikowane są na stronie internetowej spółki. Program ten nadaje uczestnikom prawo nabycia akcji LPP znajdujących się w posiadaniu spółki w cenie nominalnej (2zł) pod warunkiem osiągnięcia zysku netto GK LPP za Rok Obrotowy (2013) większego minimum o 10% od zysku wypracowanego w roku 2012.

Poszczególni uczestnicy mają prawo do objęcia takiej ilości akcji jaka wynika z przedstawionych niżej założeń:

1. Marek Piechocki będzie miał prawo objąć 16 Akcji za każdy procent wzrostu zysku netto GK LPP SA zrealizowanego w Roku Obrotowym, ponad 110% zysku oznacza to prawo do nabycia 192 Akcji;
2. Dariusz Pachla będzie miał prawo objąć 11 Akcji za każdy procent wzrostu zysku netto GK LPP SA zrealizowanego w Roku Obrotowym, ponad 110% zysku oznacza to prawo do nabycia 132 Akcji;
3. Jacek Kujawa będzie miał prawo objąć 11 Akcji za każdy procent wzrostu zysku netto GK LPP SA zrealizowanego w Roku Obrotowym, ponad 110% zysku oznacza to prawo do nabycia 132 Akcji;
4. Sławomir Łoboda – nie będący członkiem organów spółki, będzie miał prawo objąć 11 Akcji za każdy procent wzrostu zysku netto GK LPP SA zrealizowanego w Roku Obrotowym, ponad 110% zysku oznacza to prawo do nabycia 132 Akcji;
5. Hubert Komorowski oraz Piotr Dyka (każdy) będą mieli prawo objąć Akcje w liczbie równej
 - a) 11 Akcji za każdy procent wzrostu zysku netto GK LPP SA zrealizowanego w Roku Obrotowym, ponad 110% zysku netto
 - oraz
 - b) dodatkowej liczby Akcji, w ilości określonej przez Radę Nadzorczą w zależności od wyników uzyskanych przez kanały dystrybucji nadzorowane przez Huberta Komorowskiego i Piotra Dykę;

Przy czym w żadnym przypadku ilość Akcji obejmowanych przez Huberta Komorowskiego i Piotra Dykę (tj. każdego z nich) nie może być większa niż 130% ilości Akcji ani mniejsza niż 70% Akcji obejmowanych przez każdego z pozostałych uczestników programu (z wyłączeniem Marka Piechockiego).

Dla Huberta Komorowskiego oznacza to prawo do nabycia 172 Akcji.

Dla Piotra Dyki oznacza to prawo do nabycia 172 Akcji.

Dodatkowo, zgodnie z zasadami ww. programu jego uczestnicy uzyskali prawo nabycia Akcji w formie Specjalnej za wyniki osiągnięte przez GK LPP SA w latach 2010-2012.

Prawo to nie zostało zrealizowane, a dla poszczególnych uczestników programu oznacza możliwość nabycia:

1. Dla Marka Piechockiego – 306 Akcji;
2. Dla Dariusza Pachli – 204 Akcji;
3. Dla Jacka Kujawy – 204 Akcji;
4. Dla Sławomira Łobody – 204 Akcji;
5. Dla Huberta Komorowskiego – 285 Akcji;
6. Dla Piotra Dyki – 285 Akcji.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwałę w sprawie spełnienia warunków przyznania uprawnień dla każdego uczestnika programu określającą jednocześnie ilość Akcji, które mogą zostać objęte. Akcje nie mogą zostać zbyte przed 1 stycznia 2016 roku, z wyjątkiem Akcji wynikających z Premii Specjalnej, których zbycie nie jest możliwe do 1 stycznia 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty opisanego programu w wysokości 5 437 tys. zł.

Koszty te zostały ustalone na bazie wyceny wartości jednej opcji w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona dla opcji call wyznaczonej w dniu 14 czerwca 2013 roku tj. podjęcia Uchwały WZA o wprowadzeniu programu przy założeniu zmienności ceny akcji LPP SA w wysokości 35%, stopy dywidendy 3% oraz stopy wolnej od ryzyka w wysokości 5%. Całkowity koszt został rozłożony proporcjonalnie na okres nabywania uprawnień tj.

od 14 czerwca 2013 do 1 stycznia 2016 (lub do 1 stycznia 2015 dla Premii Specjalnej) przy założeniu, że wszyscy uczestnicy programu spełnią warunki ciągłości zatrudnienia zgodne z Regulaminem.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały także przypadające na ten okres koszty Programu Motywacyjnego z 2011 roku w wartości 3 096 tys. zł.

13.21.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł.

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2013	Należności na 31.12.2013	Przychody w okresie 2013 roku	Koszty w okresie 2013 roku
1.	Zależne spółki krajowe	114	1	14	11 720
2.	Zależne spółki zagraniczne	22 702	721 776	781 461	104 229
Razem		22 816	721 777	781 475	115 949

w tys. zł.

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

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A. a jednostkami powiązаныmi i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych, pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm, natomiast przychody od spółek zagranicznych pochodzą ze sprzedaży towarów oraz usług.

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

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

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

13.22. Segmenty

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 11 kwiecień 2014 roku

**Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki LPP S.A.
(wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu
Korporacyjnego) za 2013 rok**

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

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

Wszystkie znaki są zarejestrowane, a Spółka na podstawie zawartej umowy korzysta z prawa do znaków Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay, które zostały wniesione do spółki zależnej.

Projekty odzieży sporządzone są w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki w Gdańsku oraz w Krakowie, zaś produkcja poszczególnych wyrobów zlecana jest zakładom w Polsce i poza granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju. Oferta Spółki jest bardzo szeroka. Składają się na nią m.in. okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki, buty itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

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

Źródło przychodów	2013		2012		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	3 450 466	98,8%	2 725 413	98,6%	26,6%
Sprzedaż usług	42 890	1,2%	39 862	1,4%	7,6%
Razem	3 493 356	100,0%	2 765 275	100,0%	26,3%

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

Kanał dystrybucji	2013		2012		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	1 298 011	37,2%	1 134 922	41,0%	14,4%
Eksport *	833 905	23,9%	601 932	21,8%	38,5%
Salony Cropp	419 330	12,0%	372 236	13,5%	12,7%
Salony House	408 981	11,7%	350 874	12,7%	16,6%
Salony Mohito	307 594	8,8%	192 450	7,0%	59,8%
Salony Sinsay	70 679	2,0%	0	0,0%	-
Pozostałe	154 856	4,4%	112 861	4,1%	37,2%
Razem	3 493 356	100,0%	2 765 275	100,0%	26,3%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 781 461 tys. zł

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

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

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

Prawie 24 % sprzedaży Spółki skierowane było na rynki zagraniczne, z czego prawie 94 % trafiło do spółek zależnych LPP S.A., zlokalizowanych na terenie Bułgarii, Czech, Estonii, Litwy, Łotwy, Rosji, Rumunii, Słowacji, Ukrainy, oraz Węgier. Spółki te budują sieci Salonów Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay na swoim terenie.

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

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

Uzależnienie Emitenta od odbiorców

Udział jednego z odbiorców Emitenta przekroczył 10% wartości sprzedaży spółki. Odbiorcą tym była zależna spółka rosyjska Re Trading. Sprzedaż LPP S.A. do tej spółki w okresie sprawozdawczym wynosiła 442 mln zł. co stanowiło 12,7% przychodów ogółem.

Spółka nie jest uzależniona od pozostałych odbiorców.

Sprzedaż w 2013 roku w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

Kierunek sprzedaży	2013		2012		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż krajowa	2 659 451	76,1%	2 163 343	78,2%	22,9%
Sprzedaż eksportowa	833 905	23,9%	601 932	21,8%	38,5%
Razem	3 493 356	100,0%	2 765 275	100,0%	26,3%

Uzależnienie Emitenta od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Firmy produkcyjne - podwykonawcy LPP S.A. przeważnie mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły około 58% . Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (prawie 3%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (niecałe 7%) i na inne kraje azjatyckie (prawie 32%).

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

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

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez spółkę w 2013 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 3 493 mln. zł. (wyższe o około 26% od osiągniętych w 2012 roku).
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 395 mln. zł. (o około 13% wyższy niż w 2012 roku).
- 3) Uruchomienie nowych sklepów, które zapewniło zwiększenie łącznej powierzchni sieci handlowych o ponad 85 tys. m. kw. (+30,6%) w stosunku do stanu z końca roku 2012.
- 4) Uruchomienie sprzedaży internetowej marek Reserved i Sinsay.

Sieć	2013		2012		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
Reserved	189	233	156	217	21,2%
Cropp	55	222	45	201	22,2%
House	55	211	46	197	19,6%
Mohito	41	144	26	114	57,7%
Sinsay	18	56	0	0	-
Outlet	7,8	20	7	16	11,4%
Razem	365,8	886	280	745	30,6%

Szczegółowe omówienie czynników zewnętrznych i wewnętrznych zamieszczono w punkcie 15.

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

Wyszczególnienie	2013 rok	2012 rok	Zmiana
	(tys. zł.)	(tys. zł.)	%
Przychody netto ze sprzedaży	3 493 356	2 765 275	26,3%
Zysk brutto na sprzedaży	1 709 402	1 333 035	28,2%
Zysk na sprzedaży	511 626	346 777	47,5%
Zysk na działalności operacyjnej	514 507	403 493	27,5%
Zysk na działalności gospodarczej	476 410	411 944	15,6%
Zysk netto	394 575	348 833	13,1%
Kapitał własny	1 444 055	1 194 971	20,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	947 917	673 661	40,7%
Zobowiązania długoterminowe	188 124	128 945	45,9%
Zobowiązania krótkoterminowe:	759 793	544 716	39,5%
- kredyty bankowe	173 245	60 517	186,3%
- wobec dostawców	520 992	444 550	17,2%
Aktywa trwałe	920 435	775 097	18,8%
Aktywa obrotowe	1 471 537	1 093 535	34,6%
Zapasy	570 997	491 516	16,2%
Należności krótkoterminowe	817 413	490 365	66,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	800 158	475 043	68,4%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 26,3% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży w sieci Reserved, House, Mohito oraz Sinsay. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 48,9% i była wyższa o niecały 1 punkt procentowych od osiągniętej w roku 2012.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 47,5%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 514 507 tys. zł. (wzrost o 27,5%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 14,7% (w roku poprzednim odpowiednio 403 493 tys. zł. i 14,6%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 476 410 tys. zł. i był wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 15,6%.

Zysk netto wypracowany w roku 2013 wyniósł 394 575 tys. zł. i był wyższy od ubiegłorocznego o 13,1%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 13,3% (w 2012 roku rentowność wyniosła 12,6%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2013 roku o 20,8%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem części wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 45,9%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 39,5 %. Na koniec 2013 roku zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 186,3% w stosunku do końca 2012 rok, co jest wynikiem uruchomienia kredytów inwestycyjnych.

Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 17,2%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 18,8%.

Majątek obrotowy wzrósł o 34,6% w stosunku do końca 2012 roku.

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

1. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży w 2013 roku wyniosła 48,9 % i w stosunku do roku poprzedniego była wyższa o 0,7 punktu procentowego.

Marża zysku operacyjnego w 2013 roku wyniosła 14,7%, w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 0,1 punktu procentowego.

Marża zysku netto w 2013 roku wyniosła 11,3% i była niższa o 1,3 punktu procentowego od marży zysku netto z ubiegłego roku. W roku 2013 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała ponad 11 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym ponad 12 groszy.

Poziom wskaźnika rentowności aktywów osiągnął w 2013 roku 18,5%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowana w finansowanie aktywów wypracowała zysk w wysokości ponad 18 groszy (w roku poprzednim ponad 20 groszy).

Stopa zwrotu z kapitału własnego osiągnęła w 2013 roku poziom 29,9%.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

Wielkość	2013	2012	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	48,9%	48,2%	0,7%
Marża zysku operacyjnego	14,7%	14,6%	0,1%
Marża zysku netto (ROS)	11,3%	12,6%	-1,3%
Rentowność aktywów (ROA)	18,5%	20,2%	-1,7%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	29,9%	33,3%	-3,4%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności bieżącej zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 5% i wynosi 1,9.

Wskaźnik płynności szybki uległ polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego, gdyż osiągnął wartość 1,2.

Obrót zapasami zmniejszył się z 123 do 109 dni, co wynika głównie działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności zwiększył się o 24,1% w stosunku do roku ubiegłego, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań zmalał o 2,9 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2012.

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	2013	2012	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	1,9	2,0	-5,0%
Wskaźnik płynności szybki	1,2	1,1	9,1%
Rotacja zapasów (dni)	109	123	-11,4%
Rotacja należności (dni)	67	54	24,1%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	99	102	-2,9%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 2,7 punktu % w porównaniu z ubiegłym rokiem.

Wszystkie wskaźniki zadłużenia ogółem, krótkoterminowego, długoterminowego uległy zwiększeniu w porównaniu do roku 2012.

Zmiany te wywołane były wzrostem zadłużenia Spółki (szczególnie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych).

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

Wielkość	2013	2012	Zmiana
	%	%	p.p
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	156,9%	154,2%	2,7%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	39,6%	36,1%	3,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	31,8%	29,2%	2,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,9%	6,9%	1,0%

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

W 2013 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 190 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 24/2013, RB 26/2013, RB 29/2013, RB33/2013, RB34/2013, RB35/2013, RB38/2013). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.7.3).
- Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowy ubezpieczenia:
 - Polisa majątkowa
 - Polisa OC
 - Polisa EI (elektronika)
 - Polisa CAR (budowlana)
 - Polisa ubezpieczenia maszyn
 - Polisa ubezpieczeń komunikacyjnych
- Umowa na rozbudowę Centrum Dystrybucyjnego
- Umowa sublicencji na używanie znaków towarowych House, Mohito i Sinsay

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych ani inwestycje kapitałowe.

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

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

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

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2013 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.7.3).

W 2013 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Spółka występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 130 446 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 69 511 tys. zł.,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 58 673 tys. zł.,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 657 tys. zł.,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 603 tys. zł..

W minionym roku Spółka nie zaciągała pożyczek.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Opis	Kwota (tys. zł.)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę LPP TEX S.A.	1 099
Poręczenie za spółkę DP and SL Sp. z o.o.	1 359
Poręczenie za spółkę córkę Re Trading	13 832
Poręczenie za spółkę córkę LPP Retail Estonia	687
Poręczenie za spółkę córkę LPP Fashion Distributor (Romania)	1 193
Poręczenie za spółkę LPP Ukraina	79
Poręczenie za spółkę LPP Czech Retail	7 422
Poręczenie za spółkę córkę Artman Mode S.R.O.	1 097
Poręczenie za spółkę LPP Retail Latvia	412
Poręczenie za spółkę LPP Retail Bulgaria	1 323
Poręczenie za spółkę Artman Slovakia	73
Poręczenie za spółkę LPP Hungary	2 903

W minionym roku Spółka nie otrzymywała poręczeń.

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

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

W 2013 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

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

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

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym środkom lub zaciągnięciu kredytów.

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

W 2013 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

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

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

- a) stworzenie sieci Salonów w Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej oraz ekspansja na nowe rynki Europy Zachodniej, Bałkany oraz Bliski Wschód,
- b) budowa silnych marek odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz Sinsay,
- c) podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności

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

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania Spółki na rynku

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

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

- b) Pozycja rynkowa LPP S.A.

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

- c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

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

Reserved i Mohito LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

Aby poszerzyć swoją ofertę dla klientów Spółka wprowadziła kolejną markę – Sinsay, adresowaną do młodej klientki - nastolatki w wieku gimnazjalnym i licealnym. Spółka również podjęła działania nad stworzeniem i wprowadzeniem na rynek nowej kolejnej, szóstej marki. Otwarcie pierwszych sklepów planowane jest na wiosnę 2016 roku.

d) Logistyka

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

Ze względu na znaczący udział sprzedaży na rynek rosyjski, zainicjowany został model dystrybucji towaru do salonów w tym kraju, którego głównym elementem są bezpośrednie dostawy z Azji do Rosji.

Proces ten pozwolił skrócić całkowity czas transportu towaru od momentu jego wysyłki z Azji do momentu dostarczenia do salonu rosyjskiego, uelastyczył możliwość podejmowania decyzji handlowych (alokowanie towaru będącego już w Rosji, a nie w Polsce), zapewnił bardziej regularne dostawy do salonów oraz zoptymalizował koszty transportu.

Ambitne plany rozwoju sieci sprzedaży LPP SA i spółek zależnych na najbliższe lata (zakłada się ponad 20% przyrostu powierzchni handlowej rocznie) wymusiły konieczność zwiększenia wydajności centrum logistycznego. W 2013 roku rozpoczęto budowę kolejnych obiektów w istniejącym centrum logistycznym. Implementowane nowoczesne rozwiązania technologiczne zapewnią możliwość obsługi potrzeb LPP S.A. i spółek zależnych do ok. 2020 roku, rozpoczęcie działalności nowej części centrum logistycznego zaplanowane jest na pierwszą połowę 2015 roku.

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

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

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

Czynniki zewnętrzne

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

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

b) Poziom kursów walut

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

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

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro. Istotny wpływ na wyniki finansowe mają także duże wahania kursów rubla rosyjskiego oraz hrywny ukraińskiej. Osłabienie kursów tych walut wobec złotówki w II połowie roku 2013 znalazło już odzwierciedlenie w kosztach finansowych, a niepewna sytuacja gospodarcza w tych krajach w kolejnych okresach także może wywierać wpływ na wyniki.

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

c) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów

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

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju działalności LPP S.A. zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynku, dalszą ekspansję zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym (na terenie krajów, w których już działają spółki zależne), a także ekspansję na nowych rynkach: Europa Zachodnia, Bałkany, Bliski Wschód, przy jednoczesnym wzroście rentowności i efektywności.

Na koniec 2013 roku funkcjonowało w Polsce 886 sklepów (Reserved, Cropp, House, Mohito, Sinsay) oraz 20 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 366 tys. m kw. Plany na 2013 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o około 19%.

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

W 2013 roku Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

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

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

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

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

- pożyczki udzielone,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- lokaty bankowe.

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

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

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

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

- 1) Ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego.
- 2) Ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe.
- 3) Ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie pożyczki udzielone zagranicznym spółkom zależnym. Pożyczki te zostały udzielone i wykorzystane na rozwój sieci sprzedaży poza granicami kraju. Procesy te przebiegają w taki sposób, że w opinii Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo utraty pożyczonych kwot, choć mogą występować w niektórych przypadkach przedłużenia terminu zwrotu.

Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

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

W roku 2013 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

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

Wg stanu na dzień 31.12. 2013 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	175 000	875 000	350 000
Wiceprezes Zarządu	164	164	328
Wiceprezes Zarządu	17	17	34
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000	350 000
Członek Rady Nadzorczej	321	321	642

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym wyemitowano 3 481 z 21 300 sztuk warrantów subskrypcyjnych.

Jednocześnie w 2013 roku został uruchomiony nowy program motywacyjny dla kluczowego personelu Spółki na lata 2013-2014. W ramach realizacji nowego programu Spółka zbędzie akcje własne osobom uprawnionym w liczbie nie większej niż 3 000 akcji.

Dodatkowo w związku z realizacją Premii Specjalnej za wyniki GK LPP S.A. w latach 2010-2012 Spółka dokona zbycia osobom uprawnionym 1 488 akcji.

W przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich warrantów subskrypcyjnych na akcje, oraz zbycie wszystkich akcji wynikających z nowego programu motywacyjnego i Premii Specjalnej ogólna liczba akcji wynosiłaby 1 852 423, a ilość głosów na WZA LPP S.A. 3 252 423.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

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

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

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

Nie istnieją takie postępowania.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 55 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 27 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 27 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 16 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania - wynagrodzenie 55 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania - wynagrodzenie 27 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 27 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.
- 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 16 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.

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

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

Dodatkowo firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o Sp. K. świadczyła inne usługi w roku 2012 i 2013, za które otrzymała wynagrodzenie odpowiednio 6,5 tys. zł. oraz 23,25 tys. zł. powiększone o podatek od towarów i usług.

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

Zarząd LPP S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy w 2013 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV przy czym:

- incydentalnie nie został wypełniony obowiązek wynikający z części II punktu 1 podpunktu 2a dotyczący umieszczenia w IV kwartale informacji o udziale kobiet i mężczyzn w organach spółki,
- nie był spełniany wymóg punktu 9a części II mówiący o konieczności zapisu na stronie internetowej Spółki przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
- nie był spełniany wymóg punktu 10 części IV mówiący o konieczności zapewnienia akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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

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

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

- punktu 5 - stosowane zasady wynagradzania nie spełniają wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku,
- punktu 9 - nie istnieją żadne formalne zasady członkostwa w organach spółki w odniesieniu do płci ani żadne programy wspierania zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w LPP S.A.. Obecnie wszyscy członkowie organów spółki to mężczyźni.
- punktu 12 – Spółka nie zapewniła akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania się walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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

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

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP S.A. są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.),

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

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

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

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

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

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

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

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

Akcjonariusze posiadający akcje dające prawo do więcej niż 15% na Walnym Zgromadzeniu wykonują prawo głosów w wysokości 15% głosów niezależnie od liczby głosów wynikających z posiadanych akcji. Dwaj akcjonariusze, kierujący spółką od wielu lat, Pan Jerzy Lubianiec i Pan Marek Piechocki posiadają po 175 000 akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA. Dodatkowo akcje w/w akcjonariuszy nie są objęte 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.

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

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

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

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

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

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

Do właściwości Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone do kompetencji innych organów LPP S.A. Zarządowi nie przysługują prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji.

e) Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

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

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Głosowanie

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

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

Zarząd LPP S.A.

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2013 roku:

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 roku przedstawiał się następująco:

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

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 11 kwiecień 2014 roku

Oświadczenie Zarządu LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 11 kwiecień 2014 roku