



Grupa Kapitałowa LPP S.A.

Skonsolidowany raport półroczny za 2012 roku

Zawierający:

1. Oświadczenie Zarządu zgodne z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku
4. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012
5. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A. za I półrocze 2012 roku

Gdańsk
Sierpień 2012

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd LPP S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP S.A. oraz jej wynik finansowy,

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki LPP S.A. oraz jej wynik finansowy,

- półroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP S.A., w tym opis ryzyk i zagrożeń,

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

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, 20 sierpnia 2012 roku

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe
za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012**

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe GK LPP S.A.

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 418 054	1 081 002	335 666	272 478
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	156 069	98 556	36 943	24 842
Zysk (strata) brutto	135 145	99 103	31 990	24 980
Zysk (strata) netto	111 821	78 311	26 469	19 739
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 524	71 710	42 495	18 075
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-118 594	-13 742	-28 072	-3 464
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 316	-58 406	-8 123	-14 722
Przepływy pieniężne netto, razem	26 614	-438	6 300	-110

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 735 703	1 483 913	407 318	372 225
Zobowiązania długoterminowe	150 161	231 180	35 238	57 989
Zobowiązania krótkoterminowe	698 071	561 015	163 816	140 725
Kapitał własny	887 471	691 718	208 263	173 511
Kapitał podstawowy	3 559	3 523	835	884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 758 022	1 738 975	1 758 022	1 738 975
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	63,61	45,03	15,06	11,35
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	504,81	397,77	118,46	99,78
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		78,00		19,57

2. Skonsolidowany bilans GK LPP S.A.

w tys. zł.

Bilans	Stan na koniec:		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	811 285	698 107	744 937
1. Rzeczowe aktywa trwale	510 310	408 360	447 725
2. Wartości niematerialne	11 245	10 846	11 515
3. Wartość firmy	183 609	183 609	183 609
4. Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	186	186	186
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	19	19
7. Inwestycje w nieruchomości	669	687	678
8. Należności i pożyczki	5 067	1 170	4 549
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22 094	15 467	18 669
10. Rozliczenia międzyokresowe	578	255	479
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	924 418	785 806	868 931
1. Zapasy	607 130	503 275	594 606
2. Należności z tytułu dostaw i usług	120 020	97 438	114 313
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	3 629	2 584	1 936
4. Pozostałe należności	39 092	23 574	31 402
5. Pożyczki	154	204	167
6. Inne papiery wartościowe	0	0	0
7. Inne aktywa finansowe	0	54 664	0
8. Rozliczenia międzyokresowe	10 813	8 035	9 541
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 580	96 032	116 966
Aktywa RAZEM	1 735 703	1 483 913	1 613 868

w tys. zł.

Bilans	Stan na koniec:		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
PASYWA			
Kapitał własny	887 471	691 718	909 194
1. Kapitał podstawowy	3 559	3 523	3 555
2. Akcje własne	-48 762	-48 756	-48 759
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	152 837	125 067	149 829
4. Pozostałe kapitały	655 367	561 433	562 429
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek podporządkowanych	-1 935	-3 097	-4 537
6. Zyski zatrzymane	123 791	53 548	243 977
- zysk (strata) z lat ubiegłych	12 669	-24 763	-24 748
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	111 122	78 311	268 725
7. Udziały mniejszości	2 614	0	2 700
Zobowiązania długoterminowe	150 161	231 180	89 356
1. Kredyty bankowe i pożyczki	145 914	120 852	86 446
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	106 662	0
3. Inne zobowiązania finansowe	111	51	31
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 223	1 141	1 135
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	2 804	2 455	1 685
6. Inne zobowiązania długoterminowe	109	19	59
Zobowiązania krótkoterminowe	698 071	561 015	615 318
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	554 212	466 606	377 512
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6 273	2 170	12 179
3. Kredyty bankowe i pożyczki	33 247	74 123	117 749
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	85 212	3 482	86 243
5. Inne zobowiązania finansowe	40	40	54
6. Rezerwy	13 810	10 962	14 665
7. Fundusze specjalne	373	408	296
8. Rozliczenia międzyokresowe	4 904	3 224	6 620
Pasywa RAZEM	1 735 703	1 483 913	1 613 868

3. Jednolite skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I półrocze	I półrocze
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	1 418 054	1 081 002
Koszt własny sprzedaży	635 590	481 074
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	782 464	599 928
Pozostałe przychody operacyjne	11 933	9 137
Koszty sprzedaży	561 280	443 515
Koszty ogólne	61 270	51 325
Pozostałe koszty operacyjne	15 778	15 669
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	156 069	98 556
Przychody finansowe	669	13 625
Koszty finansowe	21 593	13 078
Zysk (Strata) brutto	135 145	99 103
Obciążenia podatkowe	23 324	20 792
Zysk (Strata) netto	111 821	78 311
Zysk netto przypadający:		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	111 123	78 311
podmiotom niekontrolującym	698	0
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	2 602	-2 447
Całkowite dochody ogółem	114 423	75 864
Liczba akcji	1 758 022	1 738 975
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	63,61	45,03

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK 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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2011 roku	3 501	-48 754	108 123	547 559	126 767	0	-650	0	736 546
- korekty błędów z lat poprzednich					-2 658				-2 658
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	3 501	-48 754	108 123	547 559	124 109	0	-650	0	733 888
Nabycie akcji własnych		-2							-2
Konwersja obligacji zamiennych na akcje	22		16 944						16 966
Podział zysku za 2010 rok				13 874	-148 872				-134 998
Transakcje z właścicielami	22	-2	16 944	13 874	-148 872	0	0	0	-118 034
Zysk netto za I półrocze 2011 roku						78 311			78 311
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							-2 447		-2 447
Stan na 30 czerwca 2011 roku	3 523	-48 756	125 067	561 433	-24 763	78 311	-3 097	0	691 718

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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2012 roku	3 555	-48 759	149 829	562 429	243 977	0	-4 537	2 700	909 194
- korekty błędów z lat poprzednich									0
Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach	3 555	-48 759	149 829	562 429	243 977	0	-4 537	2 700	909 194
Nabycie akcji własnych		-3							-3
Konwersja obligacji zamiennych na akcji	4		3 008						3 012
Podział zysku za 2011 rok				91 308	-231 308				-140 000
Udział mniejszościowy na dzień bilansowy								-86	-86
Wynagrodzenia płatne akcjami				1 630					1 630
Transakcje z właścicielami	4	-3	3 008	92 938	-231 308	0	0	-86	-135 447
Zysk netto za I półrocze 2012 roku						111 122			111 122
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							2 602		2 602
Stan na 30 czerwca 2012 roku	3 559	-48 762	152 837	655 367	12 669	111 122	-1 935	2 614	887 471

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	135 145	99 103
II. Korekty razem	44 379	-27 393
1. Amortyzacja	51 176	47 443
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 283	-1 595
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 444	8 749
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 273	-546
5. Zapłacony podatek dochodowy	-30 840	-20 056
6. Zmiana stanu rezerw	-435	7 907
7. Zmiana stanu zapasów	-16 413	-78 563
8. Zmiana stanu należności	-12 177	-8 185
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44 859	20 637
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 805	-1 900
11. Inne korekty	560	-1 284
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 524	71 710
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	14 690	26 031
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 491	8 666
2. Z aktywów finansowych, w tym:	199	17 365
a) w jednostkach powiązanych	0	643
- dywidendy		
- likwidacja spółek		643
b) w pozostałych jednostkach	199	16 722
- zbycie aktywów finansowych – obligacji obcych		16 000
- spłata udzielonych pożyczek	174	105
- odsetki	25	617
3. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	133 284	39 773
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	133 175	39 692
2. Na aktywa finansowe, w tym:	109	81
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
- udzielenie pożyczek		
b) w pozostałych jednostkach	109	81
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielenie pożyczek	109	81
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-118 594	-13 742
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy z emisji akcji		
2. Kredyty i pożyczki		
3. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	34 316	58 406
1. Nabycie akcji własnych	3	2
2. Spłaty kredytów i pożyczek	25 888	48 957
3. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	63	101
4. Odsetki	8 362	9 346
5. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 316	-58 406
D. Przepływy pieniężne netto, razem	26 614	-438
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	26 614	-438
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-926	319
F. Środki pieniężne na początek okresu	116 966	96 470
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	143 580	96 032
- o ograniczonej możliwości dysponowania	396	396

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP S.A. (dalej zwaną „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) jest LPP Spółka Akcyjna (dalej zwaną „Spółką dominującą”).

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Gdańsk Północ dla miasta Gdańska – VII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 000000778. Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 190852164.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Łąkowej 39/44 w Gdańsku 80-769.

Spółka dominująca oraz Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów: Polska, Estonia, Czechy, Litwa, Łotwa, Węgry, Rosja, Ukraina, Rumunia, Bułgaria, Słowacja, Cypr i Zjednoczone Emiraty Arabskie.

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Podstawowe wyroby spółki sygnowane są znakami towarowymi: Reserved, Cropp, House i Mohito. Większość spółek zależnych wchodzących w skład GK i podlegających konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

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

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

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie Kapitałowej jest zarządzanie prawami do znaków Reserved i Cropp, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie itp. Do tego celu zostały przeznaczone spółki Gothals Limited na Cyprze oraz Jaradi Limited w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. wchodzi:

- LPP S.A. – jako jednostka dominująca,
- 5 zależnych spółek krajowych,
- 16 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

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

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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2012 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Retail Estonia OU
- LPP Czech Republic s.r.o.
- LPP Hungary Kft
- LPP Retail Latvia Ltd
- UAB LPP
- LPP Ukraina AT
- ZAO Re Trading
- LPP Fashion Distributor srl.
- Fashion Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- LPP Style Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,06 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,35 %.

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 roku oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2011 rok.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy podlegające konsolidacji w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te spółki.

2.2. Zasady rachunkowości

Polityka księgową zastosowaną do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. za rok obrotowy 2011, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości.

2.3. Korekty błędów oraz zmiana zasad rachunkowości

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie miała miejsca korekta błędów ubiegłych lat ani zmiana zasad rachunkowości.

3. Sezonowość działalności

Sezonowość w sprzedaży jest zjawiskiem dotyczącym całości rynku odzieżowego tak w Polsce jak i poza granicami. I tak np. w drugim kwartale związanym z regularną sprzedażą kolekcji wiosenno – letniej, uzyskiwana jest wyższa niż w pierwszym kwartale marża brutto na sprzedaży.

4. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa LPP S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

I połowa 2012 roku

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 168 033	250 021			1 418 054
Sprzedaż między segmentami	124 322		-124 322		-
Pozostałe przychody operacyjne	7 768	117		4 048	11 933
Przychody ogółem	1 300 123	250 138	-124 322	4 048	1 429 987
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 080 962	240 953	-125 045	61 270	1 258 140
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	99 478		-99 478		-
Pozostałe koszty operacyjne	10 835	4 943			15 778
Wynik segmentu	208 326	4 242	723	-57 222	156 069
Przychody finansowe					669
Koszty finansowe					21 593
Zysk przed opodatkowaniem					135 145
Podatek dochodowy					23 324
Zysk netto z działalności kontynuowanej					111 821

I połowa 2011 roku

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	923 541	157 461			1 081 002
Sprzedaż między segmentami	71 829		-71 829		-
Pozostałe przychody operacyjne	7 541	357		1 239	9 137
Przychody ogółem	1 002 911	157 818	-71 829	1 239	1 090 139
Koszty operacyjne ogółem, w tym	858 716	140 351	-74 478	51 325	975 914
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	58 406		-58 406		-
Pozostałe koszty operacyjne	14 763	906			15 669
Wynik segmentu	129 432	16 561	2 649	-50 086	98 556
Przychody finansowe				13 625	13 625
Koszty finansowe				13 078	13 078
Zysk przed opodatkowaniem					99 103
Podatek dochodowy					20 792
Zysk netto z działalności kontynuowanej					78 311

5. Obligacje zamienne

W lipcu 2009 roku w wyniku niepublicznej oferty zostało objętych 80 846 obligacji serii A zamiennych na akcje na okaziciela serii K.

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

W styczniu 2012 roku spółka otrzymała od 4 obligatariuszy obligacji zamiennych oświadczenie i dyspozycje zamiany obligacji serii A na akcje serii K.

W wyniku otrzymanych dyspozycji konwersji 1 930 obligacji zamiennych serii A zostało zamienionych na 1 930 akcji serii K.

W okresie sprawozdawczym zostały wypłacone odsetki od obligacji w wysokości 2 920 tys. zł. Wartość kosztów związanych z wyemitowanymi obligacjami obciążających rachunek zysków i strat w okresie pierwszego półrocza 2012 roku wyniosła 4 901 tys. zł.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych Grupa Kapitałowa LPP S.A. poczyniła zobowiązania w kwocie 11 165 tys. zł. W okresach porównywalnych wielkość ta kształtowała się następująco:

- stan na 30.06.2011 roku - 5 600 tys. zł.,
- stan na 31.12.2011 roku – 2 900 tys. zł..

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012

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	19 174	580 315	134 362	12 600	135 403	20 127	901 981
- różnice kursowe		-4 696	-1 422	-42	-1 246	-299	-7 705
- zwiększenie		63 992	17 067	1 495	28 858	122 409	233 821
- zmniejszenie		6 818	2 322	1 308	1 077	117 565	129 090
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	632 793	147 685	12 745	161 938	24 672	999 007
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	272 695	88 245	6 312	80 342	0	447 594
- amortyzacja	0	30 479	8 470	918	9 556	0	49 423
- różnice kursowe		-2 632	-1 016	-28	-760	0	-4 439
- zmniejszenie	0	5 918	2 273	906	1 047	0	10 144
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	294 624	93 426	6 296	88 091	0	482 437
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	6 153	509	0	0	0	6 662
- zwiększenie	0	152	0	0	0	0	152
- zmniejszenie	0	448	106	0	0	0	554
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	5 857	403	0	0	0	6 260
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	332 312	53 856	6 449	73 847	24 672	510 310

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 w tys. zł.

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	525 983	120 609	11 187	109 154	4 561	790 668
- różnice kursowe		12 874	4 205	132	4 228	272	21 711
- zwiększenie		54 380	18 295	2 568	28 025	117 107	220 375
- zmniejszenie		12 922	8 747	1 287	6 004	101 813	130 773
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	580 315	134 362	12 600	135 403	20 127	901 981
3) Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	217 277	78 125	5 461	64 337	0	365 200
- amortyzacja	0	57 493	15 001	1 696	17 301	0	91 494
- różnice kursowe		6 954	3 428	79	2 592	0	13 053
- zmniejszenie	0	3 727	8 309	927	3 888	0	16 851
4) Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	272 695	88 245	6 312	80 342	0	447 594
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	4 976	687	0	0	0	5 663
- różnice kursowe		294	57	0	0	0	351
- zwiększenie	0	2 818	164	0	0	0	2 982
- zmniejszenie	0	1 935	399	0	0	0	2 334
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	6 153	509	0	0	0	6 662
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	301 467	45 608	6 288	55 061	20 127	447 725

7. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012

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	40 361	37 277	1 746	42 550
- zwiększenie	0	2 464	2 464	1 259	3 723
- zmniejszenie	0	40	40	2 231	2 271
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	42 785	39 701	774	44 002
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	30 592	27 809	0	31 035
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	1 753	1 738	0	1 753
- różnice kursowe	0	-29	-29	0	-29
- zmniejszenie	0	2	2	0	2
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	32 314	29 516	0	32 757
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	10 471	10 185	774	11 245

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011

w tys. zł.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	443	37 094	33 902	609	38 146
- różnice kursowe	0	120	120	0	120
- zwiększenie	0	3 697	3 697	3 437	7 134
- zmniejszenie	0	550	442	2 300	2 850
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	40 361	37 277	1 746	42 550
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	26 663	24 519	0	27 106
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	3 945	3 198	0	3 945
- różnice kursowe	0	104	104	0	104
- zmniejszenie	0	120	12	0	120
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	30 592	27 809	0	31 035
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	9 769	9 468	1 746	11 515

8. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	5 251	3 939	3 939
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 139	616	2 303
Odpisy odwrócone w okresie	1 192	519	1 098
Różnice kursowe	-98	59	107
Stan na koniec okresu	5 100	4 095	5 251

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	6 678	6 875	6 875
Zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym	731	766	2 081
Zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	596	1 448	2 335
Różnice kursowe	-45	10	57
Stan na koniec okresu	6 768	6 203	6 678

9. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

30.06.2012

w tys. zł.

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	164 504	164 504
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 580	143 580
Razem	308 084	308 084

Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	179 161	179 161
Dłużne papiery wartościowe	85 212	85 212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	554 321	554 321
Inne zobowiązania finansowe	151	151
Razem	818 845	818 845

31.12.2011

w tys. zł.

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	148 822	148 822
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 966	116 966
Razem	265 788	265 788

Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	204 195	204 195
Dłużne papiery wartościowe	86 243	86 243
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	389 750	389 750
Inne zobowiązania finansowe	85	85
Razem	680 273	680 273

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

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i 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 Grupy wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jest zbliżona do wartości godziwej.

10. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi on 3 559 tys. zł. Kapitał ten podzielony był na 1 779 664 akcji o wartości nominalnej 2 zł. każda.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,5%	9,8%	350 000
Jerzy Lubianec	175 000	875 000	27,5%	9,8%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,3%	11,3%	401 456
Grangeford Limited (Cypr)	350 000	350 000	11,0%	19,7%	700 000
Pozostali akcjonariusze	878 936	878 936	27,6%	49,4%	1 757 872
Razem	1 779 664	3 179 664	100%	100%	3 559 328

W bieżącym okresie na skutek konwersji 1 930 obligacji serii A zamiennych na akcje serii K nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 3 559 328 zł.

11. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca LPP SA nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy. Jednocześnie w okresie sprawozdawczym tj. w dniu 25 czerwca 2012 roku uchwałą nr 19 WZA LPP S.A.

podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku wypracowanego za 2011 rok na wypłatę dywidendy w kwocie 140 mln zł. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 25 września 2012 roku.

12. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	111 821	78 311	268 725
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 758 022	1 738 975	1 746 800
Zysk (strata) na akcję	63,61	45,05	153,84

13. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku				
Stan na początek okresu	1 135	9 542	17	5 106
- zawiązanie rezerwy	1 222	6 157	0	5 290
- rozwiązanie rezerwy	1 135	8 145	17	5 106
Stan na koniec okresu	1 222	8 520	0	5 290
Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku				
Stan na początek okresu	1 025	0	0	3 122
- zawiązanie rezerwy	1 141	7 454	0	3 508
- rozwiązanie rezerwy	1 025	0	0	3 122
Stan na koniec okresu	1 141	7 454	0	3 508
Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku				
Stan na początek okresu	1 025	0	0	3 122
- zawiązanie rezerwy	1 135	9 542	17	5 106
- rozwiązanie rezerwy	1 025	0	0	3 122
Stan na koniec okresu	1 135	9 542	17	5 106

14. Zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2012 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła ok. 130 757 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 68 841 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 58 786 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 2 993 tys. zł.,

- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 136 tys. zł..

W dniu 30 czerwca 2012 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 15 954 tys. zł. i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2011 roku o 9 479 tys. zł.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu podmiotów z GK LPP S.A.

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostka zależna nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, o wartości przekraczającej 10,0% kapitałów własnych Emitenta.

15. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	25 860	19 787
Odroczony podatek dochodowy	-2 536	1 005
Razem	23 324	20 792

16. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

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

16.1. Kluczowy personel

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wyniosła 2 541 tys. zł..

27 czerwca 2011 roku WZA podjęło Uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP S.A.

Dokładne informacje na temat programu zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty dotyczące wymienionego programu motywacyjnego w wysokości 1 631 tys. zł.

16.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł.

Podmioty powiązane	Zobowiązania na 30.06.2012	Należności na 30.06.2012	Przychody w okresie I półrocza 2012 roku	Koszty w okresie I półrocza 2012 roku
Zależne spółki krajowe ogółem	52	476	17	4 795

w tys. zł.

Podmioty powiązane	Zobowiązania na 30.06.2011	Należności na 30.06.2011	Przychody w okresie I półrocza 2011 roku	Koszty w okresie I półrocza 2011 roku
Zależne spółki krajowe ogółem	329	5	11	4 903

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A., a 5 polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town, Reserved, Mohito i House. Terminy płatności ustalane dla spółek zależnych mieszczą się w przedziale od 45 do 120 dni.

17. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 23 lipca 2012 roku nastąpiła konwersja ostatniej części obligacji serii A na akcje serii K w ilości 51 459 sztuk. W wyniku tej operacji kapitały własne LPP SA zwiększyły się o 82 mln. zł.

18. Dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego LPP S.A.

18.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy LPP SA nie posiada zobowiązań umownych do nabycia rzeczowego majątku trwałego. W okresach porównywalnych wielkość ta kształtowała się następująco:

- stan na 30.06.2011 roku - 2 923 tys. zł.
- stan na 31.12.2011 roku - 0 tys. zł.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012

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	22 158	11 030	647	12 908	50 761	97 504
- zmniejszenie	0	3 570	1 880	1 246	700	54 036	61 432
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 175	439 418	97 087	10 096	93 404	5 708	664 888
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	186 333	53 700	5 290	48 651	0	293 974
- amortyzacja	0	19 260	5 778	707	5 366	0	31 111
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	3 339	1 847	828	674	0	6 688
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	202 254	57 631	5 169	53 343	0	318 397
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	235 740	39 456	4 927	40 062	5 708	345 067

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011

w tys. zł.

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

18.2. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012

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	38 929	37 883	1 711	41 083
- zwiększenie	0	2 300	2 300	1 185	3 485
- zmniejszenie	0			2 338	2 338
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	443	41 229	40 183	558	42 230
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	31 808	30 808	0	32 251
- planowe odpisy amortyzacyjne	0	1 629	1 614	0	1 629
- różnice kursowe	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	33 437	32 422	0	33 880
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	7 792	7 761	558	8 350

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011

w tys. zł.

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

18.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Odpisy aktualizujące wartość udziałów:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	42 147	31 846	31 846
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	16 925	11 846	14 534
Odpisy odwrócone w okresie	1 794	3 880	4 233
Stan na koniec okresu	57 278	39 812	42 147

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	10 942	8 844	8 844
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	290	2 282	4 245
Odpisy odwrócone w okresie	1 652	422	2 147
Stan na koniec okresu	9 580	10 704	10 942

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	2 762	1 684	1 684
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	239	162	1 356
Odpisy odwrócone w okresie	527	181	278
Stan na koniec okresu	2 474	1 665	2 762

Odpisy aktualizujące wartość należności:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Stan na początek okresu	102 092	106 190	106 190
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	17 320	4 986	39 232
Odpisy odwrócone w okresie	24 563	29 144	43 330
Stan na koniec okresu	94 849	82 032	102 092

18.4. Zysk na akcję

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

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej:

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	120 502	68 870	234 991
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 758 022	1 738 975	1 746 800
Zysk (strata) na akcję	68,54	39,60	134,53

18.5. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym LPP S.A. oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku				
Stan na początek okresu	1 101	9 542	0	1 156
- zawiązanie rezerwy	1 179	6 157	0	1 851
- rozwiązanie rezerwy	1 101	8 145	0	1 156
Stan na koniec okresu	1 179	7 554	0	1 851
Za okres od 01.01.2011 do 30.06.2011 roku				
Stan na początek okresu	1 005	0		1 310
- zawiązanie rezerwy	1 079	7 454		1 617
- rozwiązanie rezerwy	1 005	0		1 310
Stan na koniec okresu	1 079	7 454		1 617
Za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku				
Stan na początek okresu	1 005	0		1 310
- zawiązanie rezerwy	1 101	9 542		1 156
- rozwiązanie rezerwy	1 005	0		1 310
Stan na koniec okresu	1 101	9 542		1 156

18.6. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego spółki LPP S.A. za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012 roku oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011
Bieżący podatek dochodowy	21 659	17 089
Odroczony podatek dochodowy	-2 108	1 416
Razem	19 551	18 505

18.7. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec LPP S.A. uznaje się:

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

18.7.1. Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy LPP S.A. uznaje członków zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej.

Członkowie zarządu otrzymali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej Gothals Limited.

Wartość świadczeń kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku wyniosła 2 541 tys. zł.

27 czerwca 2011 roku WZA podjęło Uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP S.A.

Dokładne informacje na temat programu zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty dotyczące wymienionego programu motywacyjnego w wysokości 1 631 tys. zł.

18.7.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

tys. zł.

Podmioty powiązane	Zobowiązania na 30.06.2012	Należności na 30.06.2012	Przychody w okresie I półrocza 2012 roku	Koszty w okresie I półrocza 2012 roku
Zależne spółki krajowe ogółem	52	476	17	4 795
Zależne spółki zagraniczne	6 941	393 889	203 754	159 365
Razem	6 993	394 365	203 771	164 160

tys. zł.

Podmioty powiązane	Zobowiązania na 30.06.2011	Należności na 30.06.2011	Przychody w okresie I półrocza 2011 roku	Koszty w okresie I półrocza 2011 roku
Zależne spółki krajowe ogółem	329	5	11	4 903
Zależne spółki zagraniczne	0	260 328	134 419	113 025
Razem	329	260 333	134 430	117 928

19. Zatwierdzenie do publikacji

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd LPP S.A. w dniu 20 sierpnia 2012 roku.

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, 20 sierpnia 2012 roku

**Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie
finansowe
za okres od 01.01.2012 do 30.06.2012**

1. Wybrane jednostkowe dane finansowe LPP S.A.

w tys. zł.

Wybrane dane finansowe	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 206 349	936 252	285 553	235 992
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	120 076	119 060	28 423	30 010
Zysk (strata) brutto	140 053	87 375	33 152	22 024
Zysk (strata) netto	120 502	68 870	28 524	17 359
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 508	55 764	17 637	14 056
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 792	-1 959	-1 371	-494
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 219	-58 341	-8 100	-14 705
Przepływy pieniężne netto, razem	34 497	-4 536	8 166	-1 143

w tys. zł.

Wybrane dane finansowe	I półrocze 2012	I półrocze 2011	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 688 495	1 472 537	396 239	369 372
Zobowiązania długoterminowe	148 816	231 168	34 923	57 986
Zobowiązania krótkoterminowe	656 841	535 589	154 141	134 347
Kapitał własny	882 838	705 780	207 176	177 038
Kapitał podstawowy	3 559	3 523	835	884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 758 022	1 738 975	1 758 022	1 738 975
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	68,54	39,60	16,22	9,98
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	502,18	405,86	117,85	101,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)		78,00		19,57

2. Bilans LPP S.A.

w tys. zł.

Bilans	Stan na koniec:		
	30.06.2012	30.06.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	681 001	637 019	664 704
1. Rzeczowe aktywa trwałe	345 067	313 617	333 418
2. Wartości niematerialne	8 350	10 543	8 832
3. Wartość firmy	179 618	179 618	179 618
4. Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	15 599	22 893	22 812
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	19	19
7. Inwestycje w nieruchomości	669	687	678
8. Należności i pożyczki	15 294	658	5 194
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	38 495	31 221	36 335
10. Rozliczenia międzyokresowe	382	255	290
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	1 007 494	835 518	911 971
1. Zapasy	493 333	430 333	475 080
2. Należności z tytułu dostaw i usług	387 566	268 092	344 260
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	0	2 539	0
4. Pozostałe należności	11 599	9 661	12 281
5. Pożyczki	5 119	2 634	5 096
6. Inne papiery wartościowe	0	0	0
7. Inne aktywa finansowe	0	54 664	0
8. Rozliczenia międzyokresowe	6 235	5 093	6 109
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	103 642	62 502	69 145
Aktywa RAZEM	1 688 495	1 472 537	1 576 675

w tys. zł.

Bilans	Stan na koniec:		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
PASYWA			
Kapitał własny	882 838	705 780	897 697
1. Kapitał podstawowy	3 559	3 523	3 555
2. Akcje własne	-48 762	-48 756	-48 759
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	152 837	125 067	149 829
4. Pozostałe kapitały	654 702	560 774	561 771
5. Zyski zatrzymane	120 502	65 172	231 301
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	-3 698	-3 690
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	120 502	68 870	234 991
Zobowiązania długoterminowe	148 816	231 168	89 200
1. Kredyty bankowe i pożyczki	145 904	120 808	86 418
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	106 662	0
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 179	1 079	1 101
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	1 733	2 619	1 681
Zobowiązania krótkoterminowe	656 841	535 589	589 778
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	519 506	446 727	359 443
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 640	0	11 179
3. Kredyty bankowe i pożyczki	32 553	73 493	117 273
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	85 212	3 482	86 244
5. Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
6. Rezerwy	9 405	9 071	10 698
7. Fundusze specjalne	373	408	296
8. Rozliczenia międzyokresowe	4 152	2 408	4 645
Pasywa RAZEM	1 688 495	1 472 537	1 576 675

3. Jednolite sprawozdanie z całkowitych dochodów LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	I półrocze	I półrocze
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
Przychody ze sprzedaży	1 206 349	936 252
Koszt własny sprzedaży	631 707	480 342
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży	574 642	455 910
Pozostałe przychody operacyjne	33 757	35 295
Koszty sprzedaży	385 920	320 422
Koszty ogólne	77 105	37 677
Pozostałe koszty operacyjne	25 298	14 046
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	120 076	119 060
Przychody finansowe	48 720	7 146
Koszty finansowe	28 743	38 831
Zysk (Strata) brutto	140 053	87 375
Obciążenia podatkowe	19 551	18 505
Zysk (Strata) netto	120 502	68 870
Całkowite dochody ogółem	120 502	68 870
Liczba akcji	1 758 022	1 738 975
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	68,54	39,60

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

w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2011 roku	3 500	-48 754	108 123	546 901	145 174	0	754 944
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	3 500	-48 754	108 123	546 901	145 174	0	754 944
Konwersja obligacji na akcje	23		16 944				16 967
Koszt nabycia akcji własnych		-2					-2
Podział zysku netto za 2010 rok				13 873	-148 872		-134 999
Transakcje z właścicielami	23	-2	16 944	13 873	-148 872	0	-118 034
Zysk netto za I półrocze 2011 roku						68 870	68 870
Stan na 30 czerwca 2011 roku	3 523	-48 756	125 067	560 774	-3 698	68 870	705 780

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	4		3 008				3 012
Koszt nabycia akcji własnych		-3					-3
Podział zysku netto za 2011 rok				91 301	-231 301		-140 000
Wynagrodzenia płatne akcjami				1 630			1 630
Transakcje z właścicielami	4	-3	3 008	92 931	-231 301	0	-135 361
Zysk netto za I półrocze 2012 roku						120 502	120 502
Stan na 30 czerwca 2012 roku	3 559	-48 762	152 837	654 702	0	120 502	882 838

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	I półrocze 2012	I półrocze 2011
	01.01.2012- 30.06.2012	01.01.2011- 30.06.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	140 053	87 375
II. Korekty razem	-65 545	-31 611
1. Amortyzacja	32 748	30 814
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 309	-142
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-30 985	8 638
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	10 134	7 136
5. Zapłacony podatek dochodowy	-26 928	-19 480
6. Zmiana stanu rezerw	-1 216	7 836
7. Zmiana stanu zapasów	-18 264	-70 641
8. Zmiana stanu należności	-52 961	-18 021
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	19 697	23 769
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-710	-1 520
11. Inne korekty	1 631	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74 508	55 764
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	58 195	26 241
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 212	8 465
2. Z aktywów finansowych, w tym:	43 983	17 776
a) w jednostkach powiązanych	43 896	1 054
- odsetki i dywidendy	41 528	411
- sprzedaż udziałów (likwidacja spółek)	0	643
- spłata udzielonych pożyczek	2 368	0
- inne		
b) w pozostałych jednostkach	87	16 722
- odsetki	23	617
- zbycie aktywów finansowych – obligacji obcych	0	16 000
- spłata udzielonych pożyczek	64	105
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	63 987	28 200
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51 884	27 973
2. Na aktywa finansowe, w tym:	12 103	227
a) w jednostkach powiązanych	11 994	146
- nabycie udziałów	0	0
- udzielenie pożyczek	11 994	146
b) w pozostałych jednostkach	109	81
- udzielenie pożyczek	109	81
- nabycie obligacji obcych	0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 792	-1 959
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Kredyty i pożyczki	0	0
2. Wpływy netto z emisji akcji	0	0
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	34 219	58 341
1. Nabycie akcji własnych	3	2
2. Spłaty kredytów i pożyczek	25 854	48 943
3. Odsetki	8 362	9 346
4. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	0	50
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34 219	-58 341
D. Przepływy pieniężne netto, razem	34 497	-4 536
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	34 497	-4 536
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	88
F. Środki pieniężne na początek okresu	69 145	67 038
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	103 642	62 502
- o ograniczonej możliwości dysponowania	396	396

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A. za I półrocze 2012 roku

1. Działalność Grupy Kapitałowej LPP S.A. w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012

Podstawowe działania realizowane w I półroczu 2012 roku:

1. Uruchomiono nowe sklepy o łącznej powierzchni około 37,8 tys. m kw. zwiększając tym samym całkowitą powierzchnię sklepów do ok. 381,3 tys. m kw. (978 sklepów) z czego 128,7 tys. m kw. (290 sklepów) poza granicami Polski.
2. W I półroczu w salonach Reserved zrealizowano sprzedaż w wysokości 782,2 mln zł, zaś w placówkach Cropp Town w wysokości 251,6 mln zł. Sprzedaż zrealizowana w I półroczu w sklepach House wyniosła 185,6 mln zł., zaś w sklepach Mohito 100,4 mln zł. Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych wzrosły w I półroczu 2012 roku o 14,7%, zaś w II kwartale o 13,5% (z pominięciem zmian kursów walut lokalnych w krajach, gdzie działają spółki GK LPP S.A.).

Podstawowe wielkości obrazujące efekty funkcjonowania Grupy w I półroczu 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Wielkość	I H 2012 (mln zł.)	I H 2011 (mln zł.)	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 418,1	1 081,0	31%
Zysk brutto ze sprzedaży	782,5	599,9	30%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	622,6	494,8	26%
Zysk operacyjny + amortyzacja EBITDA	207,3	146,0	42%
Zysk operacyjny EBIT	156,1	98,6	58%
Zysk netto	111,8	78,3	43%

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 roku wzrosły o 31% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, zaś zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 30%.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 26%, a istotny udział w tych kosztach mają wydatki ponoszone na funkcjonowanie placówek detalicznych. Łączna powierzchnia handlowa, która determinuje wysokość tych kosztów wzrosła w porównaniu z czerwcem 2011 roku o ok. 18%.

W efekcie, GK LPP zamknęła I półrocze 2012 roku zyskiem netto w wysokości 111,8 mln zł, tj. większym o 43% od zysku wypracowanego w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Osiągnięte marże przedstawia poniższa tabela.

Marża (%)	I H 2012	I H 2011
Brutto na sprzedaży	55,2	55,5
EBITDA	14,6	13,5
Operacyjna	11,0	9,1
Netto	7,9	7,2

Przychody ze sprzedaży ujawnione w sprawozdaniu skonsolidowanym wypracowane zostały przez spółki grupy działające w poszczególnych krajach (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz grupy):

Kraj	I H 2012 (mln zł)	I H 2011 (mln zł)	Zmiana (%)
Polska	1 002,0	801,8	25%
Estonia	24,8	16,1	54%
Łotwa	20,0	12,0	67%
Czechy*	54,3	44,6	22%
Węgry	12,4	9,0	38%
Litwa	27,9	19,5	43%
Ukraina	35,3	22,8	55%
Rosja**	214,7	134,7	59%
Rumunia	12,5	10,4	20%
Bułgaria***	7,3	4,8	52%
Słowacja	6,8	5,3	29%
Razem	1 418,1	1 081,0	31%

*suma przychodów 2 spółek w Czechach: LPP Retail Czech Republic S.R.O, Artman Mode S.R.O

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

*** suma przychodów 3 spółek w Bułgarii: LPP Retail Bulgaria Ltd., Bułgaria FP, Bułgaria ES

W I półroczu 2012 roku najlepsza dynamika sprzedaży została osiągnięta poza Unią Europejską (Rosja i Ukraina).

	I H 2012 (mln zł.)	I H 2011 (mln zł.)	Zmiana (%)
Polska	1 002,0	801,8	25%
Inne kraje Unii Europejskiej	166,0	121,7	36%
Rosja i Ukraina	250,0	157,5	59%
Razem	1 418,1	1 081,0	31%

2. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju; ryzyka i zagrożenia

Podstawowe zadania GK LPP S.A., których realizacja zadecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- a) tworzenie i powiększanie konkurencyjnej sieci salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- b) budowa silnych marek odzieżowych,
- d) podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności.

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

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania GK LPP S.A. na rynku

GK 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 i nie zamierza rozwijać własnych zakładów produkcyjnych.

Outsourcing produkcji pozwala znacznie obniżyć koszty stałe oraz zapewnia dostęp do nowoczesnych, zmieniających się technologii, które wykorzystywane są przez dostawców doskonalących ciągle swe moce produkcyjne. W związku z powyższym inwestycje Spółki kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK LPP S.A. na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A. (ryzyko związane z konkurencją)

Prowadzone od lat działania marketingowe dotyczące poszczególnych marek należących do LPP S.A. doprowadziły do wysokiego poziomu ich znajomości u docelowej grupy klientów.

Rozbudowa sieci sprzedaży, która bazuje na doborze najatrakcyjniejszych lokalizacji, niewątpliwie zwiększa szanse umocnienia pozycji na rynkach.

Wielkość realizowanych przychodów ze sprzedaży pozwala na zaliczenie GK LPP S.A. do grona najważniejszych podmiotów na rynku. Ponieważ rynek jest bardzo rozdrobniony, udział GK LPP S.A. w rynku, który szacowany jest na kilka procent, jest na tyle niewielki, że daje wciąż szanse zwiększania sprzedaży.

Niemniej jednak konkurencja w branży, w której działa Emitent jest znacząca, a polski rynek odzieżowy pozostanie bardzo atrakcyjny dla potencjalnych konkurentów z Polski i zagranicy.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów (ryzyko związane ze zmiennością mody)

Rynek odzieżowy charakteryzuje się bardzo dużą różnorodnością oczekiwań klientów i jest ściśle skorelowany ze zmianami trendów w modzie. Kluczowym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i dopasowanie asortymentu do aktualnych potrzeb konsumentów. Dlatego też, LPP S.A. zagadnieniu mody poświęca dużą uwagę. Dział projektowy analizując zmieniające się stale trendy, dostosowuje je do potrzeb klienta, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w bardzo dobrej relacji ceny do jakości. W celu wypełnienia swoich zadań projektanci uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, korzystają z fachowej literatury, czy dostępnych w internecie wiadomości dotyczących zagadnień związanych z modą. GK LPP S.A. obserwując zmieniające się preferencje klientów wprowadza nowe grupy wyrobów, czy też nowe marki, starając się uprzedzić rynek.

d) Ryzyko związane z warunkami pogodowymi

W prowadzonej działalności w okresie jednego sezonu może występować zjawisko negatywnego lub pozytywnego rozkładu warunków pogodowych, co może wpływać na wzrost/zmniejszenie sprzedaży, a co za tym idzie, na wzrost/zmniejszenie marż Emitenta. Jednakże w długim okresie czynniki pogodowe i klimatyczne nie wpływają na rozwój Spółki.

e) Ryzyko nietrafionej lokalizacji salonu sprzedaży

Strategia rozwoju Emitenta zakłada szybką rozbudowę sieci sprzedaży. Otwieranie nowych salonów niesie ze sobą ryzyko, że któraś z lokalizacji okaże się nietrafiona. Skutkiem tego może być nie realizowanie przez salon zakładanego poziomu przychodów, co w konsekwencji odbije się na pogorszeniu wyników finansowych Emitenta.

Spółka ogranicza ryzyko chybionych lokalizacji dzięki dobremu rozpoznaniu rynku oraz szczegółowej analizie każdej potencjalnej nowej lokalizacji. Ilość posiadanych sklepów ogranicza też wpływ jednostkowej lokalizacji na sytuację finansową Spółki.

f) Logistyka

Spółka posiada nowoczesne centrum logistyczne w Pruszczu Gdańskim, dzięki któremu możliwe jest skompletowanie odpowiedniej ilości przesyłek odzieży do salonów w taki sposób aby z jednej strony punkty sprzedaży mogły zawsze proponować konsumentom odpowiednio szeroką ofertę, zaś z drugiej strony aby

ilość towarów zgromadzonych w magazynach centrum logistycznego była jak najmniejsza. Rozwiązania organizacyjne zastosowane w tym obiekcie pozwalają na szybkie zwiększenie wydajności poprzez zastosowanie dodatkowej linii technologicznej w przypadku istotnego zwiększenia zapotrzebowania spowodowanego rozwojem sieci sprzedaży.

Ze względu na rozwój sieci sprzedaży, w najbliższych latach (2013-2014) spółka rozpocznie inwestycję związaną z budową kolejnego etapu centrum logistycznego.

g) Optymalizacja kosztów działalności GK LPP S.A.

Aby zapewnić GK LPP S.A. wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podejmowane są działania mające na celu zmniejszenie i dopasowanie ponoszonych kosztów do zmieniającej się sytuacji rynkowej. Działania te są prowadzone od połowy 2008 roku i będą podejmowane nadal w każdym obszarze funkcjonowania spółek z GK.

Czynniki zewnętrzne

a) Ryzyko związane ze spowolnieniem gospodarczym w Polsce i krajach, w których działają sklepy Grupy Kapitałowej Emitenta

Pomimo poprawy sytuacji w gospodarce światowej po osłabieniu w latach 2008-2010, wciąż oddziałują niekorzystne czynniki, które mogą powtórnie ograniczyć popyt na odzież oferowaną przez Emitenta. Doświadczenie nabyte w okresie 2009 i 2010 roku w zakresie dostosowania oferty do zmiennej sytuacji na rynku uzasadniają stwierdzenie, że Spółka potrafi w wystarczającym tempie reagować na tego typu zmiany.

b) Poziom kursów walut – ryzyko walutowe

Większość operacji zakupu towarów handlowych nabywanych przez GK LPP S.A. związana jest z płatnościami walutowymi, przy czym większość z nich rozliczanych jest w USD zaś niewielka ich część w Euro.

Dominująca część wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. Niestabilność polskiej waluty do USD i EUR jest ryzykiem. Jednocześnie specyfika działalności 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.

Poza walutowymi rozliczeniami transakcji nabycia towarów występuje jeszcze jeden obszar, w którym kurs Euro ma wpływ na ponoszone przez GK LPP S.A. koszty. Jest to mianowicie przeważająca część rozliczeń związanych z umowami najmu lokali, w których prowadzona jest sprzedaż produktów na rynku detalicznym.

c) Ryzyko stopy procentowej

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

d) Ryzyko zmiany przepisów celnych i podatkowych

Przepisy celne i podatkowe mają znaczący wpływ na funkcjonowanie Spółki. Zmiany w tym zakresie mogą wpływać w istotny sposób na działalność Emitenta. LPP S.A. dokonuje zakupu odzieży, przy czym aktualnie większość to import pochodzący z Chin. Wprowadzenie ewentualnych limitów importowych oraz ceł zaporowych mogłoby wpłynąć na dochody Emitenta poprzez obniżenie realizowanych marż. Zmiany warunków gospodarowania w tym zakresie będą miały wpływ na wszystkie podmioty gospodarcze tej branży funkcjonujące na rynku, a samo prawdopodobieństwo wystąpienia tego ryzyka jest niewielkie ze względu na stabilną polityką celną Unii Europejskiej.

e) Ryzyko skrócenia czasu handlu

Salony firmowe Emitenta zlokalizowane są w centrach handlowych. W związku z próbami wprowadzenia przepisów o ograniczeniu czasu handlu w centrach pojawia się ryzyko skrócenia czasu sprzedaży produktów Spółki z siedmiu do sześciu dni w tygodniu (obecnie zakaz handlu dotyczy świąt ustawowo wolnych od pracy).

Ograniczenie to mogłoby wpłynąć na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży oraz wyniki finansowe Emitenta.

Czynnik ten może mieć wpływ również na inne podmioty działające na tym rynku.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognoz na 2012 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA emitenta na dzień przekazania raportu 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 WZA oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień przekazania raportu:

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	27,5%	9,8%	350 000
Jerzy Lubianec	175 000	875 000	27,5%	9,8%	350 000
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,3%	11,3%	401 456
Grangeford Limited (Cypr)	350 000	350 000	11,0%	19,7%	700 000
Pozostali akcjonariusze	878 936	878 936	27,6%	49,4%	1 757 872
Razem	1 779 664	3 179 664	100,0%	100,0%	3 559 328

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (raport za I kwartał 2012 roku) nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA
Prezes Zarządu	175 000	875 000
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664
Wiceprezes Zarządu	17	17
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000
Członek Rady Nadzorczej	421	421

W okresie od przekazania poprzedniego raportu nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji LPP S.A. przez osobę nadzorującą Emitenta. Jeden z członków RN dokonywał transakcji nabycia i zbycia akcji Spółki (RB 19/2012, RB 21/2012, RB 31/2012).

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W ramach Grupy Kapitałowej, stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów jest LPP S.A. Łączna kwota przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółek.

8. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem nazwy podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub określonej części została poręczona lub gwarantowana, okresu na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, warunków finansowych, na jakich zostały udzielone poręczenia lub gwarancje, charakteru powiązań między emitentem a podmiotem zaciągającym kredyty lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji grupy kapitałowej emitenta. W opinii zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań GK.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- a) spowolnienie gospodarcze i poziom wynagrodzeń ludności w Polsce i w krajach, w których działają sklepy GK LPP S.A.,
- b) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EUR,
- c) ocena kolekcji jesienno-zimowej przez klientów,
- d) rozwój sieci sprzedaży marek Reserved, Cropp Town, House, Mohito,
- e) realizowane działania mające na celu zmniejszenie poziomu ponoszonych kosztów,
- f) działania mające na celu wzrost rentowności i efektywności.

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, 20 sierpnia 2012 roku