



GK LPP S.A.

Skonsolidowany raport roczny za 2012 rok

Zawierający:

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

Gdańsk
Kwiecień 2013

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

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

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

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

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Wybrane dane finansowe za lata 2012 - 2011

RESERVED



sinsay



M O H I T O

1. Wybrane dane finansowe GK LPP S.A.

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2012	2011	2012	2011
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 223 755	2 492 510	772 416	602 041
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	454 417	343 106	108 879	82 874
Zysk (strata) brutto	424 136	331 023	101 624	79 955
Zysk (strata) netto	353 977	269 146	84 813	65 010
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	481 306	254 039	115 322	61 361
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260 736	-39 608	-62 473	-9 567
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-178 143	-193 936	-42 683	-46 843
Przepływy pieniężne netto, razem	42 427	20 495	10 166	4 950

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2012	2011	2012	2011
	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 932 222	1 613 868	472 634	365 393
Zobowiązania długoterminowe	130 980	89 356	32 039	20 231
Zobowiązania krótkoterminowe	590 194	615 318	144 365	139 313
Kapitał własny	1 211 048	909 194	296 230	205 849
Kapitał podstawowy	3 662	3 555	896	805
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 780 848	1 746 800	1 780 848	1 746 800
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	198,77	154,08	47,63	37,22
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	680,04	520,49	166,34	117,84
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	77,36	76,86	18,92	17,40

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

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

1. Bilans GK LPP S.A.

w tys. zł.

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2012	31.12.2011
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		909 856	744 937
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15.1	598 502	447 725
2. Wartości niematerialne	15.3	17 599	11 515
3. Wartość firmy	15.4	183 609	183 609
4. Znak towarowy	15.3	77 508	77 508
5. Inwestycje w jednostkach zależnych	15.5	186	186
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		0	19
7. Inwestycje w nieruchomości	15.6	661	678
8. Należności i pożyczki	15.7	8 680	4 549
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.20	22 813	18 669
10. Rozliczenia międzyokresowe	15.17	298	479
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
1. Zapasy	15.8	656 070	594 606
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15.9	130 360	114 313
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15.9	5 266	1 936
4. Pozostałe należności	15.9	60 036	31 402
5. Pożyczki	15.7	129	167
6. Inne papiery wartościowe		0	0
7. Inne aktywa finansowe		0	0
8. Rozliczenia międzyokresowe	15.17	11 112	9 541
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.10	159 393	116 966
Aktywa RAZEM		1 932 222	1 613 868

w tys. zł.

Bilans	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2012	31.12.2011
PASYWA			
Kapitał własny		1 211 048	909 194
1. Kapitał podstawowy	15.12	3 662	3 555
2. Akcje własne	15.12	-48 767	-48 759
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15.12	235 069	149 829
4. Pozostałe kapitały	15.12	656 950	562 429
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek		-3 391	-4 537
6. Zyski zatrzymane			
- zysk (strata) z lat ubiegłych		12 558	-24 748
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		352 429	268 725
7. Udziały mniejszości		2 538	2 700
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty bankowe i pożyczki	15.7	125 114	86 446
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
3. Inne zobowiązania finansowe	15.7	71	31
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.13	1 277	1 135
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	15.20	4 441	1 685
6. Inne zobowiązania długoterminowe		77	59
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.16	477 805	377 512
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15.16	19 079	12 179
3. Kredyty bankowe i pożyczki	15.7	61 048	117 749
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	86 243
5. Inne zobowiązania finansowe	15.16	42	54
6. Rezerwy	15.13	19 868	14 665
7. Fundusze specjalne		224	296
8. Rozliczenia międzyokresowe	15.17	12 128	6 620
Pasywa RAZEM		1 932 222	1 613 868

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów GK LPP S.A.

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	Noty	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	15.18	3 223 755	2 492 510
Koszt własny sprzedaży		1 396 690	1 068 774
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		1 827 065	1 423 736
Pozostałe przychody operacyjne	15.18	27 683	20 590
Koszty sprzedaży	15.19	1 228 471	967 910
Koszty ogólne	15.19	132 285	102 347
Pozostałe koszty operacyjne	15.19	39 575	30 963
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		454 417	343 106
Przychody finansowe	15.18	2 214	13 541
Koszty finansowe	15.19	32 495	25 624
Zysk (Strata) brutto		424 136	331 023
Obciążenia podatkowe	15.20	70 159	61 877
Zysk (Strata) netto		353 977	269 146
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		352 429	268 725
Podmiotom niekontrolującym		1 548	421
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		1 146	-3 887
Całkowite dochody ogółem		355 123	265 259

3. 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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2011 roku	3 501	-48 754	108 123	547 559	-650	126 767	0	0	736 546
- korekty błędów z lat poprzednich						-2 651			-518
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	3 501	-48 754	108 123	547 559	-650	124 116	0	0	733 895
Konwersja obligacji na akcje	54		41 706						41 760
Koszt nabycia akcji własnych		-5							-5
Udział mniejszościowy na dzień bilansowy								2 700	2 700
Podział zysku za 2010 rok				13 873		-148 864			-134 991
Wynagrodzenie płatne akcjami				997					997
Transakcje z właścicielami	54	-5	41 706	14 870	0	-148 864	0	2 700	-89 539
Zysk netto za 2011 rok							268 725		268 725
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-3 887				-3 887
Stan na 31 grudnia 2011 roku	3 555	-48 759	149 829	562 429	-4 537	-24 748	268 725	2 700	909 194

w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2012 roku	3 555	-48 759	149 829	562 429	-4 537	243 977	0	2 700	909 194
- korekty błędów z lat poprzednich									
Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach	3 555	-48 759	149 829	562 429	-4 537	243 977	0	2 700	909 194
Konwersja obligacji na akcje	107		85 240						85 347
Koszt nabycia akcji własnych		-8							-8
Zysk netto udziałowców mniejszości za 2012 rok								1 548	1 548
Wyplata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych								-1 710	-1 710
Podział zysku za 2011 rok				91 419		-231 419			-140 000
Wynagrodzenia płatne akcjami				3 102					3 102
Transakcje z właścicielami	107	-8	85 240	94 521	0	-231 419	0	-162	-51 721
Zysk netto za 2012 rok							352 429		352 429
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					1 146				1 146
Stan na 31 grudnia 2012 roku	3 662	-48 767	235 069	656 950	-3 391	12 558	352 429	2 538	1 211 048

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	424 136	331 023
II. Korekty razem	57 170	-76 984
1. Amortyzacja	108 997	95 439
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	4 169	-1 410
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	15 809	23 272
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-2 156	-4 926
5. Zapłacony podatek dochodowy	-56 428	-52 713
6. Zmiana stanu rezerw	4 800	12 764
7. Zmiana stanu zapasów	-71 704	-159 189
8. Zmiana stanu należności	-102 833	-17 265
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	152 857	31 496
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 826	-1 523
11. Inne korekty	-167	-2 929
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	481 306	254 039
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	30 759	94 838
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 684	20 779
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4 075	18 961
a) w jednostkach powiązanych	246	815
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek	53	643
- dywidendy i udziały w zyskach	193	172
b) w pozostałych jednostkach	3 829	18 146
- zbycie aktywów finansowych – obligacji obcych	3 000	17 300
- odsetki	340	660
- spłata udzielonych pożyczek	489	186
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		55 098

II. Wydatki	291 495	134 446
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	288 382	129 345
2. Na aktywa finansowe, w tym:	3 113	4 680
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
b) w pozostałych jednostkach	3 113	4 680
- udzielenie pożyczek	113	3 380
- nabycie obligacji obcych	3 000	1 300
3. Inne wydatki inwestycyjne		421
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-260 736	-39 608
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 260	5 718
1. Wpływy z wydania udziałów		3 000
2. Kredyty i pożyczki	4 260	2 718
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	182 403	199 654
1. Koszt związany z akcjami własnymi	9	5
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	141 711	135 256
3. Spłaty kredytów i pożyczek	22 648	45 631
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	123	128
5. Odsetki	17 912	18 634
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-178 143	-193 936
D. Przepływy pieniężne netto, razem	42 427	20 495
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	42 427	20 495
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 339	2 691
F. Środki pieniężne na początek okresu	116 966	96 471
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	159 393	116 966
- o ograniczonej możliwości dysponowania	224	297

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

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP :

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”

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

- Polska,
- Estonia,
- Czechy,
- Litwa,
- Łotwa,
- Węgry,
- Rosja,
- Ukraina,
- Rumunia,
- Bułgaria,
- Słowacja,
- Cypr
- Zjednoczone Emiraty Arabskie

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP S.A.

W skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. (GK, Grupa) 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	Przemysły, Ukraina	23.07.2003
12.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004
13.	LPP Fashion Distributor SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
14.	Fashion Point	Moskwa, Rosja	01.04.2008
15.	LPP Retail Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
16.	Artman Slovakia s.r.o.	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
17.	Artman Mode s.r.o.	Ostrawa, Czechy	30.10.2008
18.	LPP Fashion Bulgaria Ltd.	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
19.	Gothals Limited	Nikozja, Cypr	22.07.2011
20.	Jaradi Limited	Al Tatar, ZEA	22.07.2011
21.	IP Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	23.12.2012

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 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.
- Fashoin Point
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited
- IP Services FZE

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,06 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,37 %.

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

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved, Cropp, House i Mohito poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

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

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

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie Kapitałowej LPP jest zarządzanie prawami do znaków towarowych 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, Jaradi Limited oraz IP Services w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

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

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

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

Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

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

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę Kapitałową od 2012 roku

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

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

Wyżej wymienione zmiany standardów oraz interpretacji, obowiązujące od 1 stycznia 2012 roku, pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są 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 31 grudnia 2012 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy Kapitałowej

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2015 lub później (standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych. Grupa jest w trakcie oceny wpływu tej zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie Grupy zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. GK jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnej umowy wynika z jej treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa jest w trakcie oszacowywania wpływu nowych regulacji.
- MSSF 12 „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard wpłynie na rozszerzenie ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (zmiana) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia.
- MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (standard zaakceptowany przez Komisję Europejską). Nowy standard ujednocila pojęcie wartości godziwej we wszystkich MSSF i MSR i wprowadza wspólne wskazówki i zasady, które do tej pory były rozproszone w różnych standardach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 19 (zmiana) „Świadczenia pracownicze” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Dokument wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń: likwidacja metody „korytarzowej” oraz prezentacja skutków ponownej wyceny w pozostałych dochodach całkowitych. Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 1 (zmiana) „Prezentacja sprawozdań finansowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 lipca 2012 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską).

Zmieniono wymóg prezentacji innych dochodów całkowitych. Według poprawionego MSR 1 inne dochody całkowite należy grupować w dwa zbiory:

- 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).

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

- KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (interpretacja zaakceptowana przez Komisję Europejską). Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej opublikował interpretację, która dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). W ocenie Grupy zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujawnienia” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiany w standardzie przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Należy ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana do MSR 32 wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków dotyczących prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską). Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana do MSSF 1 zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
 - 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.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Poza zmianami zasad prezentacji wynikającymi z MSR 1, zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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.
 - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: zgodnie ze zmianą przy przejściu na MSSF spółka może przyjąć na dzień przejścia na MSSF wartość aktywowanych kosztów finansowania zewnętrznego ustaloną zgodnie z wcześniej stosowaną polityką rachunkowości. Po tym dniu należy stosować MSR 23.

- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego bilansu, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości lub prezentacji.
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowy bilans bez dodatkowego sprawozdania z całkowitych dochodów), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego okresu lub dnia.
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”: usunięto niespójność, która powodowała, że część odbiorców MSR 16 uważała, że części zamienne należy klasyfikować jako zapasy. Zgodnie z poprawionym standardem należy je ujmować jako środki trwałe lub zapasy zgodnie z ogólnymi kryteriami określonymi dla aktywów w MSR 16.
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowienie, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12.
- MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczenie wymogów ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 (zmiana) „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2013 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.
- MSSF 10 (zmiana) „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 (zmiana) „Ujawnianie informacji o zaangażowaniu w innych jednostkach” oraz MSR 27 (zmiana) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - data wejścia w życie: okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2014 lub później (zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską). Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

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

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 19 kwietnia 2013 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

lub

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie 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. GK przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwałoby 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. GK zaprzestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na

dzień rozpoczęcia leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

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

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

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 GK.

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 przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

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

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

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

GK 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 Grupie występują wyłącznie udziały w jednostkach zależnych krajowych.

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

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

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

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

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe GK 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, GK klasyfikuje z podziałem na:

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez 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 bilansie odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. Na dzień bilansowy GK nie posiada takich aktywów.

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada tego rodzaju inwestycji.

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

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

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

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

Grupa nie posiada na dzień bilansowy wskazanych aktywów.

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- kredyty bankowe i pożyczki,
- inne zobowiązania finansowe,

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- emisja dłużnych papierów wartościowych

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (instrumenty

pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające). Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

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

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

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

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

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu, powiększonych o znane na moment sporządzania bilansu koszty w 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 obejmują:

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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, świadczeń pracowniczych oraz pozostałych usług.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

Przychody 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 GK 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.

GK przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się podatek dochodowy bieżący oraz odroczone, 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 odroczone 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 odroczone 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 Grupy kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN).

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji LPP S.A. w danym okresie. GK 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 15.21.

Hiperinflacja

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

finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwość może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2012 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 15.12. do sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8.

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

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

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

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

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

10. Korekty błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca powyższe sytuacje.

11. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 15.7. Ryzykami, na które narażona jest GK są:

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

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to przede wszystkim kredyty bankowe. (nota 15.7). Głównym ich celem jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność GK. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 15.10), należności, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 15.9, 15.7 oraz 15.16).

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

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

Pozycje	2012	2011
Pożyczki	6 208	3 545
Należności z tytułu dostaw i usług	130 360	114 313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 393	116 966
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	164 663	126 608
Razem	460 624	361 432

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

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	24,40
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	75,60
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

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

<i>W tysiącach PLN</i>	2012	2011
Bez przeterminowania	92 018	64 157
Przeterminowane do roku	40 540	53 508
Przeterminowane pow. roku	3 685	3 032
Razem	136 243	120 697

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

W Grupie nie są stosowane instrumenty zabezpieczające ww. ryzyka finansowe i nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

b) ryzyko płynności

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe GK uległo znacznemu zmniejszeniu. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 15.7. Spadek zadłużenia kredytowego spowodowany był między innymi możliwością zwiększenia finansowania przez dostawców poprzez uzyskanie korzystniejszych, dłuższych terminów płatności.

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

Stan na 31.12.2012 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	35 611	125 114
Kredyty w rachunku bieżącym	25 437	
Razem	61 048	125 114

Stan na 31.12.2011 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	97 224	86 446
Kredyty w rachunku bieżącym	20 525	
Dłużne papiery wartościowe	86 243	
Razem	203 992	86 446

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

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

<i>W tysiącach PLN</i>	2012	2011
Bez przeterminowania	363 439	291 718
Przeterminowane do roku	36 301	21 730
Przeterminowane pow. roku	74	296
Razem	399 814	313 744

Grupa kontynuuje poprzednie założenia dotyczące wzrostu skali działania Grupy oraz zwiększania jej znaczenia dla dostawców.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. Specyfika działalności Grupy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

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

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

w tys. zł.

Stan na 31.12.2012	Wartości wyrażone w walucie		Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	11 078	4 050	49 410
Należności handlowe	3 319	8 401	43 090
Zobowiązania handlowe	80 527	6 113	285 167
Kredyty bankowe	208	129	1 195

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł.

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	49 410	-2 470	2 470
Należności handlowe	43 090	-2 155	2 155
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-4 625	4 625
Podatek (19%)		879	-879
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-3 749	3 749
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	285 167	14 258	-14 258
Kredyty bankowe	1 195	60	-60
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		14 318	-14 318
Podatek (19%)		-2 720	2 720
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		11 598	-11 598
Razem		7 849	-7 849

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 7 849 tys. zł. wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2012 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika Wibor, Libor i Euribor. 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 osiągane przez Grupę.

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

Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł.

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	159 393	1 195	-1 195
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 195	-1 195
Podatek (19%)		-227	227
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		968	-968
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	186 162	-1 396	1 396
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-1 396	1 396
Podatek (19%)		265	-265
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 131	1 131
Razem		-163	163

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zysk netto Grupy byłby o 163 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

12. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez GK oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową GK.

Grupa analizuje wskaźniki oceniające kondycję GK, które są przedstawione i szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

13. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

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

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

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

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

14. Zasady konsolidacji

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

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

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

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

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

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wyłączenia wypłaconych dywidend,
- wyłączenia zysków i strat z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych oraz odsetek od pożyczek udzielonych w ramach GK.

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

15. Informacje uzupełniające

15.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 – 85%,
- urządzenia techniczne i maszyny 5 - 60%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 10 – 60%.

Przyjęte okresy używania środków trwałych są corocznie weryfikowane.

W okresie sprawozdawczym GK dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 953 tys. zł..

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2012 roku wyniosły 524 tys. zł. (2011 rok: 180 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Na dzień bilansowy w Grupie wystąpiło ograniczenie w dysponowaniu nieruchomością w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 15.7.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 16 981 tys. zł. (2011 rok: 2 900 tys. zł.).

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

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

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

- koszty sprzedaży - 2012 rok: 83 210 tys. zł (2011 rok: 72 280 tys. zł.),
- koszty ogólne – 2012 rok: 22 120 tys. zł (2011 rok: 19 214 tys. zł.).

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

w tys. zł.

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	580 315	134 362	12 600	135 403	20 127	901 981
- różnice kursowe		-10 122	-2 922	-108	-3 948	-433	-17 533
- zwiększenie		159 095	33 788	2 445	73 625	287 478	556 431
- zmniejszenie		18 591	4 350	2 388	3 082	287 441	315 852
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	710 697	160 878	12 549	201 998	19 731	1 125 027
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		272 695	88 245	6 312	80 342	0	447 594
- amortyzacja		63 114	18 345	1 828	22 043		105 330
- różnice kursowe		-5 617	-2 287	-73	-1 820		- 9 797
- zmniejszenie		14 587	4 190	1 719	2 667		23 163
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		315 605	100 113	6 348	97 898	0	519 964
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	6 153	509	0	0	0	6 662
- zwiększenie		661	6		286		953
- zmniejszenie		850	204				1 054
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	5 964	311	0	286	0	6 561
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	389 128	60 454	6 201	103 814	19 731	598 502

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 (umorzenie) na początek okresu		217 277	78 125	5 461	64 337		365 200
- amortyzacja		57 493	15 001	1 699	17 301		91 494
- różnice kursowe		6 954	3 428	79	2 592		13 053
- zmniejszenie		3 727	8 309	927	3 888		16 851
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		272 695	88 245	6 312	80 342		447 594
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu		4 976	687				5 663
- zwiększenie		3 112	221				3 333
- zmniejszenie		1 935	399				2 334
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu		6 153	509				6 662
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	301 467	45 608	6 288	55 061	20 127	447 725

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2012 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	953
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	1 054

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2011 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	2 982
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	2 334

15.2. Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

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

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

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

15.3. Wartości niematerialne

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

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

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

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu metody opłat licencyjnych.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Znak towarowy House – wyceniony metodą opłat licencyjnych (royalty relief method), opartej na określeniu opłat, jakie musiałaby ponieść zewnętrzna firma za przywilej korzystania z marki. Opłata ta jest najczęściej określana jako procent od przychodów:

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – wyniosła ona 468,5 mln PLN w 2012 roku i była wyższa o 58,76% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej,
- opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu,
- stopa kapitalizacji przyjęta do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 6,64% i składała się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 3,465% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – 3,70%
 - premia za ryzyko – 7,50%

Powyższe założenia opierają się na aktualnych na dzień bilansowy parametrach rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych oraz publikowanej przewidywanej stopy inflacji i zostały uwzględnione w wycenie dokonanej według modelu sporządzonego przez biegłego rzeczoznawcę dokonującego określenia wartości znaku towarowego House, która to wartość została ujęta początkowo w bilansie (są zatem spójne z zewnętrznymi źródłami informacji)

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

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

- koszty sprzedaży w kwocie 480 tys. zł. (2011 rok: 240 tys. zł.),
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 3 187 tys. zł. (2011 rok: 3 705 tys. zł).

W Grupie na dzień 31 grudnia 2012 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych.

W okresie sprawozdawczym Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i zbudowaniem wzorcowego salonu sprzedaży marek Reserved, House i Sinsay. Nakłady te zostały ujęte jako zwiększenie wartości niematerialnych.

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	40 361	37 277	1 746	42 550
- różnice kursowe		-97	-97	-3	-100
- zwiększenie	4 755	3 901	3 901	5 234	13 890
- zmniejszenie		5	5	4 118	4 123
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 198	44 160	41 076	2 859	52 217
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	30 592	27 809		31 035
- różnice kursowe		-82	-82		-82
- planowe odpisy amortyzacyjne		3 667	3 638		3 667
- zmniejszenie		2	2		2
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	34 175	31 363		34 618
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	9 985	9 713	2 859	17 599

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		
- różnice kursowe		120	120		120
- zwiększenie		3 697	3 697	3 437	7 134
- zmniejszenie		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		27 106
- różnice kursowe		104	104		104
- planowe odpisy amortyzacyjne		3 945	3 198		3 945
- zmniejszenie		120	12		120
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	443	30 592	27 809		31 035
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0	9 769	9 468	1 746	11 515

Na dzień bilansowy w Grupie nastąpiło ograniczenia w dysponowaniu znakiem towarowym Reserved, Cropp i House w związku z zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego. Dokładne informacje na powyższy temat w nocie 15.7.3

15.4. Wartość firmy

W 2012 roku wartość firmy prezentowana w bilansie nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona w wyniku połączenia się LPP SA 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 SA zidentyfikowała zgodnie z MSR 38 wartość niematerialną w postaci znaku towarowego i ujęła go w osobnej pozycji bilansu.

Ustalona na dzień połączenia wartość firmy wynikająca z przejęcia Artman SA wyniosła 183 203 tys. zł.

Jednocześnie w wyniku opisanego przejęcia kontroli Grupa przejęła istniejącą już w aktywach GK Artman wartość firmy, wynikającą z nabycia 100 % udziałów w spółce UAB House Plius w kwocie 406 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2012 został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183 203 tys. zł..

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana jest wartość, została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych DCF.

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Wartość firmy Artman – szacowana metodą DCF dla przepływów generowanych przez salony sprzedaży House przejęte od firmy Artman w 2008 roku (poprzez nabycie akcji firmy Artman). Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2013-2027), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2013 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (51 salony własne i 39 salonów franszizowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 4% większa w 2013 roku w stosunku do roku 2012 i wzrost sprzedaży o 4% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 2,5% większe w 2013 roku w stosunku do 2012 roku i wzrost o 2,5% w kolejnych latach
- koszty działu handlowego HOUSE, działu przygotowania produkcji towarów HOUSE oraz koszty marketingu marki HOUSE – rosna z roku na rok o 2,5% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki HOUSE.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 9,22% w 2013 i utrzymuje się na tym poziomie do 2027 roku.

Przyjęte wyżej parametry są zgodne z dotychczasowymi doświadczeniami (dla założeń koszty – sprzedaż) oraz spójne z informacjami pochodzącymi ze źródeł zewnętrznych dla pozostałych wielkości.

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

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy podlegającym testowi na utratę wartości.

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	183 203	183 203
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Stan na koniec okresu	183 203	183 203

15.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja w bilansie „ Udziały w jednostkach zależnych” obejmuje wyłącznie udziały w spółkach krajowych, które nie są objęte konsolidacją.

Wartość udziałów na dzień bilansowy wynosiła 186 tys. zł.(2011 rok: 186 tys. zł.)

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

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi w 2012 roku 0,06% aktywów Grupy, natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży tych spółek stanowi 0,37% przychodów GK.

15.6. Inwestycje w nieruchomości

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

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

w tys. zł.

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

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

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

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

15.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

15.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2012

w tys. zł.

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	8 680	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	130 360	
Pozostałe należności	452	64 850
Pożyczki	129	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 393	

Stan na 31.12.2011

w tys. zł.

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	4 549	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	114 313	
Pozostałe należności	929	32 409
Pożyczki	167	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 966	

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

Stan na 31.12.2012

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	125 114	
Inne zobowiązania	71	77
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	399 814	
Inne zobowiązania	42	97 070
Kredyty bankowe i pożyczki	60 517	

Stan na 31.12.2011

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	86 446	
Inne zobowiązania	31	59
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	313 744	
Inne zobowiązania	54	75 947
Kredyty bankowe i pożyczki	117 749	
Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 243	

15.7.2. Należności i pożyczki

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

Pozycje bilansu z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

	31.12.2012	31.12.2011
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	2 601	1 171
Pożyczki	6 079	3 378
Należności i pożyczki długoterminowe	8 680	4 549
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	130 360	115 242
Pożyczki	129	167
Należności i pożyczki krótkoterminowe	130 489	115 409
Należności i pożyczki, w tym:	139 169	119 958
Należności (nota 15.9)	132 961	116 413
Pożyczki (nota 15.7.2)	6 208	3 545

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.

Na dzień 31.12.2012 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 3 217 tys. zł. (2011 rok: 3 431 tys. zł.) oprocentowane były stałą stopą 7%. Terminy spłaty pożyczek w PLN przypadają na okres pomiędzy 2013-2017 rok.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w HUF oraz RUB. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2012 rok wynosiła 2 991 tys. zł. Zgodnie z przepisami węgierskimi pożyczki pracownicze są zwolnione od odsetek i zawarte są na okres od 4 do 7 lat.

Pożyczka rosyjska oprocentowana jest stałą stopą 14% a termin spłaty przypada na rok 2015.

Na koniec okresu bilansowego podlegają ocenie czy nie nastąpiła utrata ich wartości.

Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy, nie wykazała potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową LPP pożyczek.

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

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	3 545	341
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	2 873	3 399
Naliczenie odsetek	105	24
Splata pożyczek wraz z odsetkami	315	219
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 208	3 545

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 15.10.

15.7.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

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

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

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2012		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	56 039		wibor 1 m + marża banku	04.11.2017
PKO BP S.A.	104 686		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
Citibank Bank Handlowy	23 991		wibor 1 m + marża banku	22.11.2013
Citibank Bank Handlowy	664	208 USD	libor 1m + marża banku	21.11.2013
BNP Paribas Bank Polska SA	248		wibor 1m + marża banku	16.12.2013
Raiffeisen Bank Polska SA	3		wibor 1 m + marża banku	30.09.2013
Unicredit Tiriac Bank SA	531	129 EUR	euribor 1 m + marża banku	31.07.2013
Razem	186 162			

Na kredyty bankowe w wysokości 186 162 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 125 114 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 61 048 tys. zł. (w tym 35 611 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2011		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	68 918		wibor 1 m + marża banku	04.11.2017
PKO BP S.A.	114 725		wibor 1 m + marża banku	30.06.2013
PKO BP SA	3 062		wibor 1 m + marża banku	23.06.2012
Pekao SA	15 297		wibor 1m + marża banku	31.07.2012
Pekao SA	1 196	341 USD	libor 1 m + marża banku	31.07.2012
BNP Fortis SA	224		wibor 1m + marża banku	18.12.2012
Citibank Bank Handlowy	267		wibor 1m + marża banku	22.11.2012
Raiffeisen Bank Polska SA	2	1 USD	libor 1 m + marża banku	30.09.2012
Unicredit Bank Czech Republic	28	163 CZK	pribor 1 m + marża banku	15.07.2013
Unicredit Tiriac Bank SA	476	113 EUR	euribor 1 m + marża banku	31.07.2013
Razem	204 195			

Na kredyty bankowe na dzień 31.12.2011 roku w wysokości 204 195 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 86 446 tys. zł.,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 117 749 tys. zł. (w tym 97 224 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	173 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	100 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	394 800	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach Reserved, Cropp, House
Pekao S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	60 000	PLN	Weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	18 100	USD	Weksel in blanco
Unicredit Tiriac Bank SA	Linia kredytowa	1 500	EUR	gwarancja PEKAO S.A.
Unicredit Prague	Linia kredytowa	41 700	CZK	gwarancja PEKAO S.A.

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

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

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

Szczegółowe informacje o wykazanych instrumentach finansowych w pozycjach przychodów i kosztów finansowych pokazuje nota 15.18 oraz 15.19.

15.7.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2012

w tys. zł.

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	198 263	198 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 393	159 393
Razem	357 656	357 656
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	186 162	186 162
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	399 890	399 890
Inne zobowiązania finansowe	113	113
Razem	586 165	586 165

Rok 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 niepowiązаныmi 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 godziwą 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.

15.8 Zapasy

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

w tys. zł.		
Zapasy	31.12.2012	31.12.2011
- materiały	8 588	5 370
- towary	647 482	589 236
Razem	656 070	594 606

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

Na dzień 31.12.2012 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 577 505 tys. zł.

w tys. zł.		
Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	5 251	3 939
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 460	2 303
Odpisy odwrócone w okresie	3 673	1 098
Różnice kursowe	-21	107
Stan na koniec okresu	5 017	5 251

15.9. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez GK w ramach klasy należności i pożyczek (nota 15.7) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 2 601 tys. zł. (2011 rok: 1 171 tys. zł.) to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

Szczegółowe informacje na temat struktury należności krótkoterminowych GK zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tys. zł.

Należności krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	136 243	120 697
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 883	6 384
Należności z tytułu dostaw i usług netto	130 360	114 313
Pozostałe należności	700	1 223
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	248	294
Pozostałe należności netto wg MSR 39	452	929
Pozostałe należności poza MSR 39	64 850	32 409
Razem należności krótkoterminowe	195 662	147 651

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

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 678	6 875
Odpisy utworzone w okresie	1 070	2 081
Odpisy odwrócone w okresie	1 693	2 335
Różnice kursowe	76	57
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 131	6 678

15.10. Środki pieniężne

w tys. zł.

Środki pieniężne	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	102 629	87 763
Inne środki pieniężne	56 764	29 203
Razem	159 393	116 966

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

w tys. zł.

Środki pieniężne – struktura walutowa	31.12.2012	31.12.2011
W walucie polskiej	56 989	56 556
W walutach obcych (wg walut)	102 404	60 410
- USD	33 201	8 562
- RMB	0	92
- EUR	16 209	13 171
- LVL	1 573	956
- CZK	10 065	8 469
- UAH	3 660	2 033
- LTL	2 284	1 101
- HUF	8 168	5 130
- RUB	22 078	15 947
- BGN	2 403	3 109
- RON	2 763	1 840
Razem (tys. zł.)	159 393	116 966

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 300 353 tys. zł..

W okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 47 621 tys. zł..

15.11. Działalność zaniechana

W 2012 roku nie wystąpiła w Spółce działalność zaniechana.

15.12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniósł 3 662 246 zł. Kapitał ten podzielony jest na 1 831 123 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

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

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubianiec w ilości 350 000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku:

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

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

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

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł.

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Kapitał zapasowy	645 760	551 356
Kapitał rezerwowy	310	193
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Razem	656 950	562 429

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

w tys. zł.

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 300	1 288
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	630 999	539 712
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	13 461	10 356
Razem	645 760	551 356

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

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

w tys. zł.

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

15.13. Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej wartości 21 145 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

Rezerwa ta jest tworzona na przyszłe wynagrodzenia wypłacone w związku z powstałym programem motywacyjnym.

w tys. zł.

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na zobowiązania	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2012 roku	1 135	9 542	17	5 106
- zawiązanie rezerwy	1 277	17 103	16	6 186
- rozwiązanie rezerwy	1 135	12 979	17	5 106
Stan na 31 grudnia 2012 roku	1 277	13 666	16	6 186

15.14. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

15.15. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 414 023 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

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

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	387 773 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	1 144 251 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	474 509 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 2,45 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.

15.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2012	31.12.2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	399 814	313 744
Inne zobowiązania finansowe	42	54
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	399 856	313 798
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	89 596	71 454
Inne zobowiązania niefinansowe	7 474	4 493
Zobowiązania niefinansowe	97 070	75 947
Razem zobowiązania krótkoterminowe	496 926	389 745

15.17 Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2012	31.12.2011
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	247	244
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	51	235
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	298	479
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	7 152	5 560
Ubezpieczenia	1 960	1 861
Nadzór nad oprogramowaniem	347	727
Inne	1 653	1 393
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	11 112	9 541

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	31.12.2012	31.12.2011
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	2 918	2 158
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	5 478	2 487
Pozostałe	3 732	1 975
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	12 128	6 620

15.18. Przychody

w tys. zł.

Przychody	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1) przychody netto ze sprzedaży usług	31 552	33 496
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 192 203	2 459 014
Razem przychody	3 223 755	2 492 510

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

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

w tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 841	6 890
2. Dotacje	15	55
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	17 827	13 645
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	1 054	2 334
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	482	1 466
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	3 673	1 098
Razem przychody operacyjne	27 683	20 590

w tys. zł.

Przychody finansowe	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Odsetki, w tym	1 968	1 390
- od lokat	1 667	1 098
- od pożyczek i należności	240	292
- od obligacji	61	0
2. Dywidendy	193	172
3. Zysk ze zbycia inwestycji		2 232
4. Inne	53	9 747
- w tym saldo różnic kursowych		9 669
Razem przychody finansowe	2 214	13 541

15.19. Koszty

w tys. zł.

Koszty według rodzaju	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Amortyzacja	108 997	95 439
2. Zużycie materiałów i energii	90 744	64 768
3. Usługi obce	873 265	688 966
4. Podatki i opłaty	9 563	6 880
5. Wynagrodzenia	172 297	129 729
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	41 054	29 697
- składka emerytalna	5 646	4 681
7. Pozostałe koszty rodzajowe	58 829	54 930
Razem koszty rodzajowe	1 360 395	1 070 409
Zmiana stanu produktów	-361	152
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	1 360 756	1 070 257

w tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 176	6 942
- środków trwałych	953	2 982
- zapasów	3 460	2 303
- należności	763	1 657
2. Inne	34 399	24 021
Razem koszty operacyjne	39 575	30 963

w tys. zł.

Koszty finansowe	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
1. Odsetki, w tym:	17 187	23 552
- dotyczące kredytów bankowych	12 286	13 589
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	4 901	9 963
2. Inne, w tym:	15 308	2 072
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	2 568	2 062
- saldo różnic kursowych	12 722	
Razem koszty finansowe	32 495	25 624

15.20. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2012 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Rachunek zysków i strat	2012 rok	2011 rok
Bieżący podatek dochodowy	72 140	64 428
Odroczony podatek dochodowy	- 1 981	- 2 551
Razem podatek dochodowy	70 159	61 877

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za roku 2012 i 2011 przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Podatek dochodowy bieżący	2012 rok	2011 rok
Zysk/strata brutto GK przed korektami konsolidacyjnymi	640 577	361 608
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	-193 749	-29 888
Zysk/strata brutto GK po uwzględnieniu korekty	446 828	331 720
Podatek dochodowy wg średniej stawki 18,19%, 19,24%	81 304	63 855
Korekty konsolidacyjne podatku	-9 842	547
Ulgi podatkowe	-1 303	-2 52)
Podatek dochodowy wykazany w rzis	70 159	61 877

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP S.A. – 19 %,
- ZAO Re Trading (Rosja) – 20%,
- Fashion Point (Rosja) – 20%,
- UAB LPP (Litwa) – 15%,
- LPP Reatil Latvia (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina AT – 23%
- LPP Hungary (Węgry) – 10%
- LPP Retail Estonia – 15%
- LPP Czech Republic (Czechy)– 19%
- Gothals Ltd (Cypr) – 10%

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

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	8 240	7 144
Aktualizacja należności handlowych	421	447
Odsetki od obligacji		555
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	7 952	4 175
Aktualizacja wartości zapasów	520	595
Strata podatkowa	2 237	3 081
Wynagrodzenia i narzuty	2 506	2 104
Pozostałe	937	568
Razem	22 813	18 669

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 091	1 345
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	4	24
Nie otrzymane odszkodowania	155	151
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	137	116
Pozostałe	54	49
Razem	4 441	1 685

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

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

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 096	1 146
Aktualizacja należności handlowych	-26	-41
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	3 777	632
Odsetki obligacje	-555	-1 035
Aktualizacja wartości zapasów	-75	230
Strata podatkowa	-844	-605
Wynagrodzenia i narzuty	402	1 662
Pozostałe różnice przejściowe	369	189
Różnice kursowe z przeliczenia	210	-307
Razem	4 354	1 871

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2012	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	2 746	-17
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-20	8
Nie otrzymane odszkodowania	4	44
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	21	-368
Naliczone odsetki od papierów wartościowych		-455
Pozostałe	5	9
Różnice kursowe z przeliczenia	-383	99
Razem	2 373	-680

15.21. 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 rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz nota 15.22.1 dotyczący transakcji z kluczowym personelem kierowniczym

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2011- 31.12.2011
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 780 848	1 746 800
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	6 596	
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 787 444	
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	352 429	268 725
Zysk (strata) na akcję	197,90	153,84
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	197,17	

15.22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznano:

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

15.22.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej. Członkowie zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej Gothals Limited.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Program ten zostanie zrealizowany po 2012 roku.

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

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

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

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

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

15.22.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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
Razem		225	2	19	9 618

w tys. zł.

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2011	Należności na 31.12.2011	Przychody w okresie 2011 roku	Koszty w okresie 2011 roku
1.	Zależne spółki krajowe	367	2	22	9 379
Razem		367	2	22	9 379

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 i Reserved.

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

15.23. Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2012

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	2 586 055	637 700			3 223 755
Sprzedaż między segmentami	374 242		(374 242)		-
Pozostałe przychody operacyjne	16 956	886		9 841	27 683
<i>Przychody ogółem</i>	<i>2 977 253</i>	<i>638 586</i>	<i>(374 242)</i>	<i>9 841</i>	<i>3 251 438</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	2 391 663	586 191	(352 693)	132 285	2 757 446
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	284 338		(284 338)		-
Pozostałe koszty operacyjne	28 197	11 378			39 575
<i>Wynik segmentu</i>	<i>557 593</i>	<i>41 017</i>	<i>(21 733)</i>	<i>(122 444)</i>	<i>454 417</i>
Przychody finansowe					2 214
Koszty finansowe					32 495
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>424 136</i>
Podatek dochodowy					70 159
<i>Zysk netto</i>					<i>353 977</i>

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	1 814 300	450 892	(361 990)		1 903 202
Nieprzypisane aktywa całej grupy				29 020	29 020
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>1 932 222</i>
Pasywa segmentu	453 734	415 677	(338 840)		530 571
Nieprzypisane pasywa całej grupy				190 603	190 603
<i>Skonsolidowane pasywa ogółem</i>					<i>721 174</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	158 916	128 562
Amortyzacja segmentu	83 126	25 871
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	3 398	1 778
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5 004	205
Pozostałe koszty niepieniężne	24 798	9 601

Rok 2011

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	2 133 333	359 177			2 492 510
Sprzedaż między segmentami	185 842		-185 842		-
Pozostałe przychody operacyjne	12 702	998		6 890	20 590
<i>Przychody ogółem</i>	<i>2 331 877</i>	<i>360 175</i>	<i>-185 842</i>	<i>6 890</i>	<i>2 513 100</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 903 438	308 984	-175 738	102 347	2 139 031
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	144 172		-144 172		-
Pozostałe koszty operacyjne	28 483	2 480			30 963
<i>Wynik segmentu</i>	<i>399 956</i>	<i>48 711</i>	<i>-10 104</i>	<i>-95 457</i>	<i>343 106</i>
Przychody finansowe					13 541
Koszty finansowe					25 624
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>331 023</i>
Podatek dochodowy					61 877
<i>Zysk netto</i>					<i>269 146</i>

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	1 601 325	220 716	-230 387		1 591 654
Nieprzypisane aktywa całej grupy				22 214	22 214
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>1 613 868</i>
Pasywa segmentu	400 464	222 244	-210 157		412 551
Nieprzypisane pasywa całej grupy				292 123	292 123
<i>Skonsolidowane pasywa ogółem</i>					<i>704 674</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	96 207	33 138
Amortyzacja segmentu	79 697	15 742
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	7 364	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	5 767	0
Pozostałe koszty niepieniężne	21 543	2 478

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku

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

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. wchodzi 6 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 16 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 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 Style Bulgaria Ltd.
- LPP Fashion Bulgaria Ltd.
- Gothals Limited
- Jaradi Limited
- IP Services FZE

LPP S.A. jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved, Cropp, House i Mohito poza granicami Polski.

Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez spółki z GK LPP S.A..

Projekty odzieży są sporządzone w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki dominującej 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 dominującej znajdującego się w Szanghaju. Oferta Grupy Kapitałowej jest bardzo szeroka. Składają się na nią m.in. okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki, buty itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp Town są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

Źródło przychodów	2012		2011		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	3 192 203	99,0%	2 459 014	98,7%	29,8%
Sprzedaż usług	31 552	1,0%	33 496	1,3%	-5,8%
Razem	3 223 755	100,0%	2 492 510	100,0%	29,3%

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

Kanał dystrybucji	2012		2011		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	1 714 759	53,2%	1 367 070	54,8%	25,4%
Ekspert	57 576	1,8%	54 227	2,2%	6,2%
Salony Cropp	580 430	18,0%	447 248	17,9%	29,8%
Salony House	436 984	13,6%	378 466	15,2%	15,5%
Salony Mohito	259 408	8,0%	104 024	4,2%	149,4%
Pozostałe	174 598	5,4%	141 476	5,7%	23,4%
Razem	3 223 755	100,0%	2 492 510	100,0%	29,3%

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

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

w tys. zł.

Nazwa spółki	Kraj	Przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
LPP S.A.	Polska	2 212 609	1 835 071
LPP Retail Estonia OU	Estonia	56 240	40 578
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	43 670	31 453
LPP Retail Czech Republic s.r.o.*	Czechy	124 914	103 325
LPP Hungary Kft.	Węgry	28 489	20 814
UAB "LPP"	Litwa	61 961	48 057
LPP Ukraina AT	Ukraina	88 295	54 481
ZAO "Re Trading"***	Rosja	549 405	304 696
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	25 352	25 050
LPP Retail Bulgaria Ltd.	Bułgaria	16 756	14 748
Artman Slovakia	Słowacja	16 062	14 238
Razem:		3 223 755	2 492 510

*suma przychodów 2 spółek w Czechach: LPP Retail Czech Republic s.r.o. oraz Artman Mode s.r.o.

** suma przychodów 2 spółek Rosji: ZAO RE Trading, Fashion Point Rosja

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP S.A i wyniosła 57 576 tys. zł co stanowiło 1,79% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2012		2011	
	wartość eksportu w tys. zł.	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł.	udział w eksporcie w %
Białoruś	3 931	6,83%	3 650	6,73%
Rosja	17 492	30,38%	17 431	32,14%
Słowacja	31 689	55,04%	27 713	51,11%
Ukraina	2 631	4,57%	3 329	6,14%
Pozostałe	1 833	3,18%	2 104	3,88%
Razem	57 576	100,00%	54 227	100,00%

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

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

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

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

Firmy produkujące na rzecz GK LPP S.A. w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły ok. 61% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (ok. 4%), pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (ok. 6%) i na inne kraje azjatyckie (niecałe 30%).

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

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

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez spółkę w 2012 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP S.A. wyniosły 3 224 mln zł. i były wyższe o 29,3% od osiągniętych w 2011 roku.
- 2) W 2012 roku GK wypracowała zysk netto w wysokości ok. 354 mln zł. To jest o 31,5% większy niż w roku 2012 (ok. 269 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 90 tys. m kw. (ok. 26%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP S.A. wyniosła ok. 434 tys. m. kw. z czego ok. 154 tys. m kw. poza granicami Polski.

Sieć	2012		2011		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
Reserved	252	344	212	304	19,0%
Cropp	72	295	60	261	20,0%
House	64	259	51	222	25,1%
Mohito	39	161	17	93	128,8%
Outlet	7	16	4	13	75,0%
Razem	434	1075	344	893	26,1%

Wyniki osiągnięte przez GK LPP S.A. w 2012 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania trzech detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp oraz House przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy Reserved. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży Mohito.

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

Wyszczególnienie	2012 rok	2011 rok	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
Przychody netto ze sprzedaży	3 223 755	2 492 510	29,3%
Zysk brutto na sprzedaży	1 827 065	1 423 736	28,3%
Zysk na sprzedaży	466 309	353 479	31,9%
Zysk na działalności operacyjnej	454 417	343 106	32,4%
Zysk na działalności gospodarczej	424 136	331 023	28,1%
Zysk netto	353 977	269 146	31,5%
Kapitał własny	1 211 048	909 194	33,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	721 174	704 674	2,3%
Zobowiązania długoterminowe	130 980	89 356	46,6%
Zobowiązania krótkoterminowe:	590 194	615 318	-4,1%
- kredyty bankowe	61 048	117 749	-48,2%
- wobec dostawców	477 805	377 512	26,6%
Aktywa trwałe	909 856	744 937	22,1%
Aktywa obrotowe	1 022 366	868 931	17,7%
Zapasy	656 070	594 606	10,3%
Należności krótkoterminowe	195 662	147 651	32,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	130 360	114 313	14,0%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 29,3% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnęła wielkość 56,7% i była minimalnie niższa od ubiegłorocznej (57,1%) tj. o 0,4 punkty procentowe.

Zysk na sprzedaży wzrósł o 31,9%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 454 417 tys. zł (wzrost o 32,4% w stosunku do 2011 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 14,1% (w roku poprzednim odpowiednio 343 106 tys. zł i 13,8%).

Zysk na działalności gospodarczej był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 28,1% i wyniósł 424 136 tys. zł.

Zysk netto wypracowany w roku 2012 wyniósł 353 977 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (269 146 tys. zł) o 31,5%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 11,0% (w 2011 roku rentowność wyniosła 10,8%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2012 roku o 33,2%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 46,6%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zmniejszeniu o 4,1% w stosunku do 2011 roku.

Na koniec 2012 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było niższe o 48,2% w stosunku do końca 2011 roku, a stan zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców wzrósł o 26,6%.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 22,1% w związku z rozwojem sieci sklepów.

Majątek obrotowy zwiększył się o 17,7% 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

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

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

Wielkość	2012	2011	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	56,7%	57,1%	-0,4%
Marża zysku operacyjnego	14,1%	13,8%	0,3%
Marża zysku netto (ROS)	11,0%	10,8%	0,2%
Rentowność aktywów (ROA)	20,0%	17,7%	2,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	33,4%	32,8%	0,6%

2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności bieżącej i płynności szybkiej uległy polepszeniu w stosunku do roku ubiegłego odpowiednio o 21,4% i 50,0%.

Zmiany te wywołane były spadkiem zadłużenia krótkoterminowego Emitenta.

Obrót zapasami zmniejszył się z 174 dni do 163 dni, co wynika głównie z działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności zmalał w stosunku do roku ubiegłego o 6,7%, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań zmalał o 5,1 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2011.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

Wielkość	2012	2011	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	1,7	1,4	21,4%
Wskaźnik płynności szybki	0,6	0,4	50,0%
Rotacja zapasów (dni)	163	174	-6,3%
Rotacja należności (dni)	14	15	-6,7%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	112	118	-5,1%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ poprawie o 11,1% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

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

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego uległ zwiększeniu w porównaniu do ubiegłorocznego.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

Wielkość	2012	2011	Zmiana
	%	%	p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	133,1%	122,0%	11,1%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	37,3%	43,7%	-6,3%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	30,5%	38,1%	-7,6%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,8%	5,5%	1,2%

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

W 2012 roku GK LPP S.A. zawarła następujące istotne umowy:

- 270 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito a także nowej marki Sinsay.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 12/2012, RB 25/2012, RB 29/2012, RB 33/2012, RB35/2012, RB36/2012, RB45/2012, RB47/2012, RB50/2012). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.3).
- 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

Grupie 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 grudniu 2012 roku miało miejsce połączenie dwóch spółek bułgarskich LPP Style Bulgaria Ltd oraz LPP Retail Ltd. W wyniku tego procesu spółka LPP Retail Ltd. przejęła spółkę LPP Style Bulgaria Ltd.

W okresie sprawozdawczym powstała nowa spółka IP Services z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, której celem podobnie jak istniejących już spółek Gothals Limited na Cyprze, Jaradi Limited jest zarządzanie prawami do znaków towarowych Reserved i Cropp, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie itp.

Inwestycje GK LPP S.A. związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 186 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK obcym podmiotom, o łącznej wartości 6 208 tys. zł.

Szczegóły dotyczące inwestycji kapitałowych GK LPP S.A. opisane zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania w pkt. 15.5 oraz 15.7.

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

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

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

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2012 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.3).

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

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

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

W minionym roku GK LPP S.A. nie zaciągała pożyczek.

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

Informacje na temat udzielonych przez GK LPP S.A. pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.2).

9. Informacje o udzielonych (przez emitenta) poręczeniach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

W okresie sprawozdawczym GK LPP S.A. udzieliła następujących poręczeń wewnątrz Grupy:

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

W minionym roku GK LPP S.A. nie otrzymywała poręczeń (za wyjątkiem poręczeń udzielanych przez LPP S.A. spółkom zależnym).

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

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

W 2009 roku GK LPP S.A. wyemitowała obligacje serii A zamienne na akcje serii K. W wyniku oferty zostało objętych 80.846 obligacji za kwotę 129 mln złotych. Konwersja obligacji na akcje następowała w terminach półrocznych od daty emisji obligacji zamiennych tj. od 23 lipca 2009 roku do 23 lipca 2012.

W roku 2012 GK LPP S.A. wyemitowała w sumie 53.389 akcji serii K (RB4/2012, RB32/2012).

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

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

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

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

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym środkom lub zaciągnięciu kredytów.

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

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

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

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

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

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

Czynniki wewnętrzne

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

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

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

b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A.

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

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów GK LPP S.A.

Wyroby wprowadzane na rynek przez GK LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, GK 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 GK stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

d) Logistyka

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

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

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

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

Aby zapewnić GK wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podjęto działania mające na celu zmniejszenie ponoszonych kosztów, utrzymanie ich nadal na niskim poziomie stanowi jeden z głównych celów Grupy Kapitałowej.

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

Czynniki zewnętrzne

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

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

- b) Poziom kursów walut

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

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

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

Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w punkcie 11 Informacji dodatkowej.

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

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

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

Na koniec 2012 roku GK LPP dysponowała siecią 1077 sklepów (Reserved, Cropp, House, Mohito) oraz 16 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 434 tys. m kw. Plany na 2013 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce i zagranicą o ponad 30 %.

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

W 2012 roku GK LPP S.A. nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym GK 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 GK LPP S.A. w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły:

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

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

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

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

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

- 1) Ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego.
- 2) Ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe.
- 3) Ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie należności handlowe oraz udzielone gwarancje i poręczenia. W ocenie Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo braku zapłaty od kontrahentów, choć w niektórych przypadkach może istnieć prawdopodobieństwo wydłużenia terminu płatności.

GK LPP S.A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

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

Nie istnieją takie umowy.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub 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 15.22.1 Informacji dodatkowej.

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

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

Nie istnieją takie postępowania.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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

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

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

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

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

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

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

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

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

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

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

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

- odnośnie punktu I.1 - nie transmitowano obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ani nie rejestrowano przebiegu obrad i nie upubliczniano go na stronie www,
- odnośnie punktu I.5 - stosowane zasady wynagradzania nie spełniają wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku,

- odnośnie punktu I.9 - nie istnieją żadne formalne zasady członkostwa w organach spółki w odniesieniu do płci ani żadne programy wspierania zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w LPP S.A.. Obecnie wszyscy członkowie organów spółki to mężczyźni.

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

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

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP są:

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

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

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

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa 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 2012 roku:

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

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku

Oświadczenie Zarządu LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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,
- roczne sprawozdanie z działalności GK LPP S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji GK LPP S.A., w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 19 kwiecień 2013 roku