



## **GK LPP S.A.**

### Skonsolidowany roczny raport za 2013 rok

Zawierający:

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

Gdańsk  
Kwiecień 2014

## List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

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

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

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

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

*Marek Piechocki*

*Prezes Zarządu*

## Wybrane dane finansowe za lata 2013 - 2012

---

RESERVED



sinsay



M O H I T O

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

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2013	2012	2013	2012
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 116 302	3 223 755	977 512	772 416
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	615 627	454 417	146 195	108 879
Zysk (strata) brutto	523 871	424 136	124 405	101 624
Zysk (strata) netto	432 859	353 977	102 792	84 813
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	508 766	481 306	120 818	115 322
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-518 233	-260 736	-123 066	-62 473
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-571	-178 143	-136	-42 683
Przepływy pieniężne netto, razem	-10 038	42 427	-2 384	10 166

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2013	2012	2013	2012
	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	2 491 570	1 932 222	600 784	472 634
Zobowiązania długoterminowe	192 331	130 980	46 376	32 039
Zobowiązania krótkoterminowe	802 749	590 194	193 564	144 365
Kapitał własny	1 496 490	1 211 048	360 843	296 230
Kapitał podstawowy	3 662	3 662	883	896
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 780 848	1 809 725	1 780 848
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	239,18	198,77	56,80	47,63
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	826,92	680,04	199,39	166,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	85,10	77,36	20,52	18,92

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

## **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku**

## 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2013	31.12.2012
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 231 908	909 856
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15.1	896 806	598 502
2. Wartości niematerialne	15.3	20 132	17 599
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	136	186
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	15.6	10 366	0
7. Inwestycje w nieruchomości	15.7	0	661
8. Należności i pożyczki	15.8	12 928	8 680
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15.21	29 929	22 813
10. Rozliczenia międzyokresowe	15.18	494	298
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			
1. Zapasy	15.9	805 038	656 070
2. Należności z tytułu dostaw i usług	15.10	163 255	130 360
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	15.10	17 207	5 266
4. Pozostałe należności	15.10	96 720	60 036
5. Pożyczki	15.8	12 485	129
6. Inne aktywa finansowe		2	0
7. Rozliczenia międzyokresowe	15.18	15 600	11 112
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15.11	149 355	159 393
<b>Aktywa RAZEM</b>		<b>2 491 570</b>	<b>1 932 222</b>

w tys. zł.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2013	31.12.2012
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny		1 496 490	1 211 048
1. Kapitał podstawowy	15.13	3 662	3 662
2. Akcje własne		-48 784	-48 767
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15.13	235 069	235 069
4. Pozostałe kapitały	15.13	860 357	656 950
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek		-4 062	-3 391
6. Zyski zatrzymane			
- zysk (strata) z lat ubiegłych		16 106	12 558
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		430 964	352 429
7. Udziały mniejszości		3 178	2 538
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty bankowe i pożyczki	15.8	184 285	125 114
2. Inne zobowiązania finansowe		58	71
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	15.14	2 718	1 277
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	15.21	5 201	4 441
5. Inne zobowiązania długoterminowe		69	77
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15.17	547 626	477 805
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15.17	37 524	19 079
3. Kredyty bankowe i pożyczki	15.8	173 591	61 048
4. Inne zobowiązania finansowe	15.17	84	42
5. Rezerwy	15.14	24 841	19 868
6. Fundusze specjalne		159	224
7. Rozliczenia międzyokresowe	15.18	18 924	12 128
<b>Pasywa RAZEM</b>		<b>2 491 570</b>	<b>1 932 222</b>



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

w tys. zł.

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	Noty	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	15.19	4 116 302	3 223 755
Koszt własny sprzedaży		1 707 151	1 396 690
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		2 409 151	1 827 065
Pozostałe przychody operacyjne	15.19	33 797	27 683
Koszty sprzedaży	15.20	1 604 796	1 228 471
Koszty ogólne	15.20	154 409	132 285
Pozostałe koszty operacyjne	15.20	68 116	39 575
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		615 627	454 417
Przychody finansowe	15.19	2 348	2 214
Koszty finansowe	15.20	94 104	32 495
Zysk (Strata) brutto		523 871	424 136
Obciążenia podatkowe	15.21	91 012	70 159
<b>Zysk (Strata) netto</b>		<b>432 859</b>	<b>353 977</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		430 964	352 429
Podmiotom niekontrolującym		1 895	1 548
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-671	1 146
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>432 188</b>	<b>355 123</b>

### 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
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku</b>	<b>3 555</b>	<b>-48 759</b>	<b>149 829</b>	<b>562 429</b>	<b>-4 537</b>	<b>243 977</b>	<b>0</b>	<b>2 700</b>	<b>909 194</b>
- korekty błędów z lat poprzednich									
<b>Stan na 1 stycznia 2012 roku po korektach</b>	<b>3 555</b>	<b>-48 759</b>	<b>149 829</b>	<b>562 429</b>	<b>-4 537</b>	<b>243 977</b>	<b>0</b>	<b>2 700</b>	<b>909 194</b>
Konwersja obligacji na akcje	107		85 240						85 347
Koszt nabycia akcji własnych		-8							-8
Zysk netto udziałowców mniejszości za 2012 roku								1 548	1 548
Wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym								-1 710	-1 710
Podział zysku za 2011 rok				91 419		-231 419			-140 000
Wynagrodzenie 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
<b>Stan na 31 grudnia 2012 roku</b>	<b>3 662</b>	<b>-48 767</b>	<b>235 069</b>	<b>656 950</b>	<b>-3 391</b>	<b>12 558</b>	<b>352 429</b>	<b>2 538</b>	<b>1 211 048</b>

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
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	<b>3 662</b>	<b>-48 767</b>	<b>235 069</b>	<b>656 950</b>	<b>-3 391</b>	<b>364 987</b>	<b>0</b>	<b>2 538</b>	<b>1 211 048</b>
- korekty błędów z lat poprzednich									
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku po korektach</b>	<b>3 662</b>	<b>-48 767</b>	<b>235 069</b>	<b>656 950</b>	<b>-3 391</b>	<b>364 987</b>	<b>0</b>	<b>2 538</b>	<b>1 211 048</b>
Koszt nabycia akcji własnych		-17							-17
Zysk netto udziałowców mniejszości za 2013 rok								1 895	1 895
Wypłata dywidendy dla udziałowców mniejszościowych								-1 255	-1 255
Podział zysku za 2012 rok				194 874		-348 881			-154 007
Wynagrodzenia płatne akcjami				8 533					8 533
Transakcje z właścicielami	0	-17	0	203 407	0	-348 881	0	640	-144 851
Zysk netto za 2013 rok							430 964		430 964
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-671				-671
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>3 662</b>	<b>-48 784</b>	<b>235 069</b>	<b>860 357</b>	<b>-4 062</b>	<b>16 106</b>	<b>430 964</b>	<b>3 178</b>	<b>1 496 490</b>

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

w tys. zł.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	523 871	424 136
II. Korekty razem	-15 105	57 170
1. Amortyzacja	148 188	108 997
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	10 547	4 169
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 442	15 809
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 392	-2 156
5. Zapłacony podatek dochodowy	-92 452	-56 428
6. Zmiana stanu rezerw	7 906	4 800
7. Zmiana stanu zapasów	-178 225	-71 704
8. Zmiana stanu należności	-82 050	-102 833
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	164 573	152 857
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	15	3 826
11. Inne korekty	1 343	-167
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	508 766	481 306
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	48 553	30 759
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	43 144	26 684
2. Z aktywów finansowych, w tym:	5 409	4 075
a) w jednostkach powiązanych	278	246
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek	88	53
- dywidendy i udziały w zyskach	190	193
b) w pozostałych jednostkach	5 131	3 829
- zbycie aktywów finansowych – obligacji obcych	3 796	3 000
- odsetki	1 189	340
- spłata udzielonych pożyczek	146	489
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		

II. Wydatki	566 786	291 495
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	541 878	288 382
2. Na aktywa finansowe, w tym:	24 908	3 113
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
b) w pozostałych jednostkach	24 908	3 113
- udzielenie pożyczek	10 745	113
- nabycie udziałów	10 367	
- nabycie obligacji obcych	3 796	3 000
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-518 233	-260 736
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	219 547	4 260
1. Wpływy z wydania udziałów		
2. Kredyty i pożyczki	219 547	4 260
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	220 118	182 403
1. Koszt związany z akcjami własnymi	16	9
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	155 262	141 711
3. Spłaty kredytów i pożyczek	52 103	22 648
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	209	123
5. Odsetki	12 528	17 912
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-571	-178 143
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-10 038</b>	<b>42 427</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-10 038</b>	<b>42 427</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 704	-2 339
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>159 393</b>	<b>116 966</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>149 355</b>	<b>159 393</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	8 440	224

## **Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK LPP S.A. za 2013 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,
- 4 zależne spółki krajowe,
- 15 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 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.
- 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 nieznaczące w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. W szczególności za nieznaczną uznawana jest suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych jednostki, które za okres obrotowy są niższe od 10% sumy bilansowej i przychodu jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może również przekraczać tego poziomu, lecz ustalonego w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone bez dokonywania wyłączeń.

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,03 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,28 %.

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, Mohito i Sinsay 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, Cropp, House, Mohito i Sinsay, 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.

4 zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town, Reserved, Mohito i House.

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity. Dz.U. z 2013 poz. 330) 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 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

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

### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2013 roku

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

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

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

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

- Zmieniony MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - wprowadza kilka zmian, z czego najważniejsze dotyczą programów określonych świadczeń:

- o likwidacja metody „korytarzowej”

- o prezentacja skutków ponownej wyceny zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach.

W związku z tym, że GK nie posiada programów określonych świadczeń, zmiany te nie wpłynęły na skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

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

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

- Nowa KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” - dotyczy podejścia księgowego do kosztów ponoszonych w kopalniach odkrywkowych w celu uzyskania dostępu do coraz głębszych pokładów rudy. Zgodnie z interpretacją koszty te należy aktywować w podziale na zapas (w części przypadającej na wydobytą przy okazji rudę) i aktywa trwałe (w części przypadającej na uzyskanie dostępu do głębszych pokładów). Obowiązuje ona dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Wejście w życie KIMSF 20 nie wpływa na sprawozdania finansowe Grupy.
- Zmiany MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - przewidują konieczność ujawniania informacji na temat aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w kwotach netto. Jednostki zobowiązane są ujawnić w informacji dodatkowej kwoty netto i brutto aktywów i zobowiązań, które podlegają kompensacie oraz warunki porozumień ramowych dotyczących kompensaty. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiana MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na ujęcie istniejących na dzień przejścia pożyczek otrzymanych od państwa na preferencyjnych warunkach według jednej z dwóch wybranych przez jednostkę metod:
  - o według wartości wynikającej ze stosowanych do tej pory zasad rachunkowości lub
  - o według wartości wynikającej z retrospektywnego zastosowania odpowiednich standardów, które wymagają szczególnego ujęcia pomocy rządowej w sprawozdaniu finansowym (MSR 20 oraz MSSF 9 lub MSR 39) – pod warunkiem, że istniały informacje umożliwiające odpowiednią wycenę na dzień ujęcia pożyczki.Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Zmiany do MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32, MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2009-2011”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
  - o MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”: uregulowano postępowanie w przypadku, gdyby spółka stosowała MSSF, następnie przeszła na inne zasady rachunkowości, a potem ponownie na MSSF. Zgodnie ze zmianą ponowne przejście na MSSF może odbyć się albo na podstawie MSSF 1 albo MSR 8. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe GK.
  - 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. Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe GK.
  - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: zmiana polega na rezygnacji z wymogu zamieszczania not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej, który prezentowany jest w sprawozdaniu w przypadku zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów. Ponadto trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy jest wymagany wyłącznie wtedy, gdy jednostka dokonała retrospektywnej zmiany zasad rachunkowości lub retrospektywnego przekształcenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, a zmiany te mają istotny wpływ na informacje zawarte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający poprzedni okres sprawozdawczy. Jeżeli jednostka prezentuje więcej niż 2 okresy sprawozdawcze, nie ma potrzeby pokazywania sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień rozpoczynający najwcześniejszy okres porównawczy. Poprawka do MSR 1 nie wpłynęła na prezentację sprawozdań finansowych Grupy za bieżący okres, gdyż nie dokonano retrospektywnych zmian, jednak może wpłynąć na sprawozdanie w przyszłości.
  - o MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: uszczegółowiono, że jednostka może prezentować dodatkowe okresy lub dni (ponad te wymagane przez standard) w sprawozdaniu finansowym, ale nie musi prezentować ich wtedy do wszystkich elementów sprawozdania (na przykład może zaprezentować tylko dodatkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej bez dodatkowego sprawozdania z wyniku), musi jednak w informacji dodatkowej zaprezentować noty do tego dodatkowego elementu sprawozdania. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy.
  - o 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. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy.

o MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”: uszczegółowiono, że skutki podatkowe wypłat dla właścicieli i kosztów transakcji kapitałowych powinny być ujmowane zgodnie z MSR 12. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe GK.

o MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”: ujednoczono wymagania ujawniania informacji na temat aktywów i zobowiązań segmentów z MSSF 8. Zmiana nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za cały rok na podstawie MSR 1.

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

#### Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

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

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena” - ma docelowo zastąpić obecny MSR 39. Opublikowana dotychczas część MSSF 9 zawiera regulacje dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych, usuwania z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych oraz rachunkowości zabezpieczeń. Data wejścia w życie nie została określona, a standard nie został do tej pory zaakceptowany przez Komisję Europejską, Grupa jest jednak w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” - zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie. W ocenie GK zmiany mogą mieć wpływ w odniesieniu do jednostek, dla których według dotychczasowych regulacji obowiązek konsolidacji nie był jednoznaczny. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności w sposób aktualnie stosowany dla jednostek stowarzyszonych. W ocenie Grupy nowy standard nie będzie mieć wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” - określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwoli to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażony jest podmiot tworzący jednostki specjalnego przeznaczenia i inne podobne struktury. W ocenie Grupy standard nie wpłynie na rozszerzenie ujawnień. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania nowego standardu dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

- Zmiany MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 będzie dotyczył wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmie swym zakresem inwestycje we wspólne przedsięwzięcia. Data wejścia w życie określona przez IASB to 1 stycznia 2013 roku, jednak Komisja Europejska wprowadziła obowiązek stosowania zmian dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 lub później.
- Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” - do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
  - o uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
  - o zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
  - o ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.Nowa regulacja nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Grupa jest w trakcie oceny wpływu nowych regulacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie skonsolidowane Grupy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - polega na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie skonsolidowane Grupy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
  - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia

- uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- o MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37).
  - o MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie skonsolidowane.
  - o MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
  - o MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
  - o MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
  - Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
    - o MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone ze standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
    - o MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
    - o MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
  - Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts” - dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

## 6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 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 11 kwietnia 2014 roku.

## 8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Właścicielem wszystkich trzech spółek w 100% jest LPP SA.

## 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 sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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 Grupy, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

W momencie ustalania stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych Grupa 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, Grupa 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 ma zamiar jego użytkować bądź sprzedać,
- 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 finansowanie 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

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

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

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 pozostałych

W pozycji tej występują jedynie udziały w jednostkach niepowiązanych z LPP SA nienotowanych na aktywnych rynkach.

Wyceniana jest według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

#### Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada inwestycji w nieruchomości.

#### Instrumenty finansowe

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

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy 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 wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym 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 wynik finansowy, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości.

Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

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

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

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

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 wyniku finansowym.

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 neutrzymane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Aktywa te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycjach „Inne papiery wartościowe”, „Inwestycje w jednostkach pozostałych”.

Akcje i udziały spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

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

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

#### Zobowiązania finansowe

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

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

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

#### Rozliczenia międzyokresowe

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

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

#### Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

#### Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał zapasowy,
- kapitał rezerwowy,
- 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 rezerwowy wynika z zysków lat ubiegłych zatwierdzony zgodnie z decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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 Grupie 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.

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

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

#### Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji Grupy kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

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

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

#### Jednostkowy zysk netto na akcje

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 15.22.

#### Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem

minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2013 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 15.12. do sprawozdania finansowego.

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

### 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 15.8. 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 15.8). Głównych 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 15.11), należności, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług ( nota 15.10, 15.8 oraz 15.17).

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	2013	2012
Pożyczki	15 516	6 208
Należności z tytułu dostaw i usług	163 255	130 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 356	159 393
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	168 553	164 663
<b>Razem</b>	<b>496 680</b>	<b>460 624</b>

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

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	18,85
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	81,15
<b>Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług</b>	<b>100,0%</b>

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

W tysiącach PLN	2013	2012
Bez przeterminowania	132 691	92 018
Przeterminowane do roku	33 934	40 540
Przeterminowane pow. roku	2 413	3 685
<b>Razem</b>	<b>169 038</b>	<b>136 243</b>

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 Grupy. uległo znacznemu zwiększeniu. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest budowa nowej hali magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim wraz z najnowocześniejszymi rozwiązaniami logistycznymi, które są wymagane ze względu na dynamiczny rozwój Grupy. Dokładny opis sytuacji finansowej Grupy pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 15.8.

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

Stan na 31.12.2013 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	77 610	184 285
Kredyty w rachunku bieżącym	95 981	
<b>Razem</b>	<b>173 591</b>	<b>184 285</b>

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

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

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

W tysiącach PLN	2013	2012
Bez przeterminowania	440 891	363 439
Przeterminowane do roku	12 958	36 301
Przeterminowane pow. roku	33	74
<b>Razem</b>	<b>453 882</b>	<b>399 814</b>

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 złotychkach. 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:

Stan na 31.12.2013	Wartości wyrażone w walucie		Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	3 399	3 756	24 711
Należności handlowe	2 830	8 006	39 605
Zobowiązania handlowe	96 676	6 168	321 164
Kredyty bankowe	239		741

### Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł.

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne	24 711	-1 236	1 236
Należności handlowe	39 605	-1 980	1 980
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-3 216	3 216
Podatek (19%)		611	-611
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 605	2 605
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania handlowe	321 164	16 058	-16 058
Kredyty bankowe	741	37	-37
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		16 095	-16 095
Podatek (19%)		-3 058	3 058
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		13 037	-13 037
<b>Razem</b>		<b>10 432</b>	<b>-10 432</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 10 432 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 2013 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

#### d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez 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 wynik finansowy oraz na kapitał własny. Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień bilansowy.

## Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł.

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne	149 355	1 120	-1 120
Pożyczki	15 516	116	-116
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 236	-1 236
Podatek (19%)		-235	235
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		1 001	-1 001
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty bankowe	357 876	-2 684	2 684
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 684	2 684
Podatek (19%)		510	-510
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-2 174	2 174
<b>Razem</b>		<b>-1 173</b>	<b>1 173</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zysk netto Grupy byłby o 1 173 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 odroczonego podatku dochodowego,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy,
- założeń przyjętych do wyceny opcji związanych z programami motywacyjnymi.

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

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

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

#### 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 sprawozdania z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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 sprawozdania z 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,
- akcje 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 oraz
- udziały mniejszości.

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, 11 kwiecień 2014 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 186 tys. zł..

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2013 roku wyniosły 772 tys. zł. (2012 rok: 524 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 15.8.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 128 533 tys. zł. (2012 rok: 16 981 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 - 2013 rok: 126 380 tys. zł (2012 rok: 83 210 tys. zł.),  
koszty ogólne – 2013 rok: 16 992 tys. zł (2012 rok: 22 120 tys. zł.).

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

w tys. zł.

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 174	710 697	160 878	12 549	201 998	19 731	1 125 027
- różnice kursowe		-17 283	-2 308	-223	-7 298	-3 311	-30 423
- zwiększenie		244 589	48 061	1 247	116 878	496 479	907 254
- zmniejszenie		34 001	12 316	1 829	7 709	442 420	498 275
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	19 174	904 002	194 315	11 744	303 869	70 479	1 503 583
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		315 605	100 113	6 348	97 898	0	519 964
- amortyzacja		80 965	24 343	1 884	36 180		143 372
- różnice kursowe		-8 999	-1 683	-109	-4 363		-15 154
- zmniejszenie		26 769	11 760	1 391	6 445		46 365
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		360 802	111 013	6 732	123 270	0	601 817
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	5 964	311	0	286	0	6 561
- zwiększenie		186					186
- zmniejszenie		1 574	184		29		1 574
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	4 576	127	0	257	0	4 960
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	19 174	538 624	83 175	5 012	180 342	70 479	896 806



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

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2013 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	186
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	1 186

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

## 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 31.12.2013 wynoszą:

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

W 2013 roku GK ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 961 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

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

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

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

## 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 77 508 tys. zł. ( 2012 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 569,4 mln PLN w 2013 roku i była wyższa o 92,97% 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 9,91% i składała się z kilku elementów:
  - stopa wolna od ryzyka – 2,59% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
  - stopa inflacji rocznej – 1%
  - 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej (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 sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w wersji kalkulacyjnej. W związku z powyższym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych zawiera się w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży w kwocie 1 372 tys. zł. (2012 rok: 480 tys. zł.),
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 3 444 tys. zł. (2012 rok: 3 187 tys. zł).

W Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych.

W roku 2012 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. Wartość bilansowa nakładów na dzień 31.12.2013 roku wynosi 3 804 tys.zł

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013

w tys. zł.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
a) Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 198	44 160	41 076	2 859	52 217
- różnice kursowe		-139	-139		-139
- zwiększenie		7 192	7 136	5 874	13 066
- zmniejszenie	443	845	41	5 670	6 958
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	50 368	48 032	3 063	58 186
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	443	34 175	31 363		34 618
- różnice kursowe		-116	-116		-116
- planowe odpisy amortyzacyjne	951	3 865	3 759		4 816
- zmniejszenie	443	821	41		1 264
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	951	37 103	34 965		38 054
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 804	13 265	13 067	3 063	20 132

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

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 15.8.3

#### 15.4. Wartość firmy

W 2013 roku wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona w wyniku połączenia się LPP 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 sprawozdania z sytuacji finansowej.

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 Plus w kwocie 406 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2013 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 (2014-2028), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2014 (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 33 salonów franszizowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 4% większa w 2014 roku w stosunku do roku 2013 i wzrost sprzedaży o 4% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 2,5% większe w 2014 roku w stosunku do 2013 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 2,0% 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 10,08% w 2014 i utrzymuje się na tym poziomie do 2028 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	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	183 203	183 203
Odpisy aktualizacyjne	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	183 203	183 203
Stan na koniec okresu	183 203	183 203

### 15.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK „ Udziały w jednostkach zależnych” obejmuje wyłącznie udziały w spółkach krajowych, które nie są objęte konsolidacją.

Wartość udziałów na dzień bilansowy wynosi 136 tys. zł.(2012 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 2013 roku 0,03% aktywów Grupy, natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży tych spółek stanowi 0,28% przychodów GK.

### 15.6. Inwestycje w jednostkach pozostałych

Pozycja ta obejmuje udziały i akcje w spółkach z poza Grupy Kapitałowej LPP SA.

Wartość ta przedstawiona w sprawozdaniu z sytuacji finansowej powstała w związku z rezolucją przyjętą przez rząd cypryjski w celu ratowania sytuacji finansowej tego kraju.

W wyniku tej decyzji nastąpiła zamiana środków pieniężnych, które LPP SA posiadała w dniu 23 marca 2013 roku na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank of Cyprus na udziały klasy A tegoż banku.

Na dzień bilansowy Grupa posiada 2 497 194 udziałów w Bank of Cyprus po cenie nominalnej 1 euro a o wartości bilansowej 10 366 tys. zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie posiadamy ostatecznych informacji, które pozwalałyby ocenić jednoznacznie wartość udziałów naszej spółki cypryjskiej w kapitale Bank of Cyprus. W związku z tym

nie jesteśmy w stanie określić czy i w jakiej wysokości prezentowane w bilansie udziały powinny podlegać odpisom z tytułu utraty wartości.

## 15.7. Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

W okresie sprawozdawczym GK nie osiągnęła przychodów z czynszu. W okresie porównywalnym wynosiły 29 tys. zł.

## 15.8. Aktywa i zobowiązania finansowe

### 15.8.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2013

w tys. zł.

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	12 928	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	163 255	
Pozostałe należności		113 927
Pożyczki	12 485	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 356	



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	

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

Stan na 31.12.2013

w tys. zł.

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	184 285	
Inne zobowiązania	58	69
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	453 882	
Inne zobowiązania	84	131 268
Kredyty bankowe i pożyczki	173 591	

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	

## 15.8.2. Należności i pożyczki

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

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

w tys. zł.

	31.12.2013	31.12.2012
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	9 897	2 601
Pożyczki	3 031	6 079
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>12 928</b>	<b>8 680</b>
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	277 182	130 360
Pożyczki	12 485	129
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>289 667</b>	<b>130 489</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>302 595</b>	<b>139 169</b>
Należności (nota 15.10)	287 079	132 961
Pożyczki (nota 15.8.2)	15 516	6 208

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 31.12.2013 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 3 044 tys. zł. ( 2012 rok: 3 217 tys. zł.) oprocentowane były stałą stopą 7%. Terminy spłaty pożyczek w PLN przypadają na okres pomiędzy 2014-2017 rok.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w HUF oraz RUB. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2013 rok wynosiła 12 472 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 2014.

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 przedstawia się następująco:

w tys. zł.

Wartość brutto	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 208	3 545
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	9 091	2 873
Naliczenie odsetek	1 529	105
Splata pożyczek wraz z odsetkami	1 312	315
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15 516	6 208

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 15.11.

### 15.8.3. 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 wynik finansowy. Wszystkie kredyty i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2013		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	80 830		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP S.A.	181 065		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP S.A.	35 842		wibor 1 m + marża banku	23.06.2014
Citibank Bank Handlowy	58 712		wibor 1m + marża banku	12.01.2016
Pekao S.A.	741	239 USD	libor 1m + marża banku	12.01.2015
BNP Paribas Bank Polska SA	333		wibor 1m + marża banku	16.12.2014
Raiffeisen Bank Polska SA	7		wibor 1 m + marża banku	01.10.2014
Unicredit Bulbank AD	346	85 EUR	euribor 1 m + marża banku	28.02.2015
Razem	357 876			

Na kredyty bankowe w wysokości 357 876 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 184 285 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 173 591 tys. zł. (w tym 77 610 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

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 1 m + 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 na dzień 31.12.2012 roku 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)

Szczegółowe dane dotyczące umów kredytów bankowych i linii wielocelowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	173 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	188 025	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP S.A.	Kredyt inwestycyjny	227 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach Reserved, Cropp, House
Pekao S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Paribas Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	75 000	PLN	weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	18 100	USD	weksel in blanco
Unicredit Bulbank AD	Linia kredytowa	330	EUR	gwarancja Pekao S.A.
Unicredit Tiriac Bank SA	Linia kredytowa	6 500	RON	gwarancja Pekao S.A.
Unicredit Prague	Linia kredytowa	48 100	CZK	poręczenie Spółki dominującej

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

#### 15.8.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2013

w tys. zł.

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	287 079	287 079
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	149 355	149 355
Razem	436 434	436 434
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	357 876	357 876
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	585 219	585 219
Inne zobowiązania finansowe	142	142
Razem	943 237	943 237

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
<b>Razem</b>	<b>586 165</b>	<b>586 165</b>

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

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i 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 godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe).

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

### 15.9. Zapasy

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

w tys. zł.

Zapasy	31.12.2013	31.12.2012
- materiały	7 415	8 588
- towary	797 623	647 482
<b>Razem</b>	<b>805 038</b>	<b>656 070</b>

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

Na dzień 31.12.2013 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 031 644 tys. zł.

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu	5 017	5 251
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	8 265	3 460
Odpisy odwrócone w okresie	1 912	3 673
Różnice kursowe	-485	-21
Stan na koniec okresu	10 885	5 017

### 15.10. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez GK w ramach klasy należności i pożyczek (nota 15.8) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 9 897 tys. zł. (2012 rok: 2 601 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	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	169 038	136 243
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 783	5 883
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>163 255</b>	<b>130 360</b>
Pozostałe należności		700
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności		248
<b>Pozostałe należności netto wg MSR 39</b>	<b>0</b>	<b>452</b>
<b>Pozostałe należności poza MSR 39</b>	<b>113 927</b>	<b>64 850</b>
<b>Razem należności krótkoterminowe</b>	<b>277 182</b>	<b>195 662</b>

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

w tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2013	31.12.2012
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 131	6 678
Odpisy utworzone w okresie	1 598	1 070
Odpisy odwrócone w okresie	1 378	1 693
Różnice kursowe	-314	76
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	6 037	6 131

### 15.11. Środki pieniężne

w tys. zł.

Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	105 357	102 629
Inne środki pieniężne	43 999	56 764
<b>Razem</b>	<b>149 356</b>	<b>159 393</b>

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	31.12.2013	31.12.2012
W walucie polskiej	48 752	56 989
W walutach obcych (wg walut)	100 604	102 404
- USD	9 907	33 201
- RMB	90	0
- EUR	30 771	16 209
- LVL	2 050	1 573
- CZK	14 434	10 065
- UAH	6 718	3 660
- LTL	5 001	2 284
- HUF	4 169	8 168
- RUB	21 365	22 078
- BGN	3 663	2 403
- RON	2 436	2 763
<b>Razem (tys. zł.)</b>	<b>149 356</b>	<b>159 393</b>

Na dzień 31 grudnia 2013 roku, Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 304 245 tys. zł..

W okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 51 309 tys. zł..

Na dzień bilansowy nastąpiło ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi na kwotę 8 440 tys. zł. Kwota 8 216 tys. zł wynika z lokat utworzonych na Cyprze na okres 6, 9 i 12 m-cy z możliwością jednorazowego przedłużenia ich na okres na jaki zostały pierwotnie utworzone.

Pozostała kwota 224 tys. zł wynika z faktu, że są one na rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

## 15.12. Działalność zaniechana

W 2013 roku nie wystąpiła w Grupie działalność zaniechana.

## 15.13. Kapitał własny

### *Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2012 roku w wysokości 154 007 597,50 zł, co odpowiadało kwocie 85,10 zł na jedną uprawnioną akcję.

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

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

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

*Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej*

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

*Pozostałe kapitały*

Wartość pozostałych kapitałów wynika z sumy kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego, 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 2013	31 grudnia 2012
Kapitał zapasowy	841 618	645 760
Kapitał rezerwowy	7 859	310
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
<b>Razem</b>	<b>860 357</b>	<b>656 950</b>

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

w tys. zł.

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 323	1 300
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	818 303	630 999
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	21 992	13 461
<b>Razem</b>	<b>841 618</b>	<b>645 760</b>

#### Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

- 18.12.1989 - założenie spółki i wniesienie kapitału o wartości (po denominacji) 200 zł.
- 04.05.1995 - nabycie spółki przez Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca
- 12.04.1995 - zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł.
- 24.10.1995 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1 500 tys. zł.
- 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 <sup>1)</sup>		19,9%	365	1,199	2 298
1996-01-04		1 400 <sup>2)</sup>	19,9%	362	1,197	1 676
Razem 1996						3 974

<sup>1)</sup> kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

<sup>2)</sup> 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..

#### 15.14. Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej rezerwy w łącznej wartości 27 559 tys. zł.

##### *Rezerwa na świadczenia emerytalne*

Rezerwa ta jest tworzona przede wszystkim przez jednostkę dominującą. W pozostałych spółkach grupy oprócz Słowacji i Bułgarii nie istnieje obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych. Spółki szacują 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 2013 roku	1 277	13 666	16	6 186
- zawiązanie rezerwy	1 298	16 232		8 003
- rozwiązanie rezerwy	1 277	11 640	16	6 186
Stan na 31 grudnia 2013 roku	1 298	18 258	0	8 003

### 15.15. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo 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.

### 15.16. 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 i Sinsay.

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 571 475 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

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

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	523 339 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	1 649 744 tys. zł.
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	902 858 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 2,38 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.

### 15.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	453 882	399 814
Inne zobowiązania finansowe	84	42
<b>Zobowiązania finansowe wg MSR 39</b>	<b>453 966</b>	<b>399 856</b>
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	121 535	89 596
Inne zobowiązania niefinansowe	9 733	7 474
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>131 268</b>	<b>97 070</b>
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>585 234</b>	<b>496 926</b>

### 15.18. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2013	31.12.2012
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	448	247
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	46	51
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>494</b>	<b>298</b>
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	10 869	7 152
Ubezpieczenia	2 042	1 960
Nadzór nad oprogramowaniem	844	347
Inne	1 845	1 653
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe</b>	<b>15 600</b>	<b>11 112</b>

w tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	31.12.2013	31.12.2012
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	4 793	2 918
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	8 821	5 478
Sprzedaż usług marketingowych	2 021	
Pozostałe	3 289	3 732
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>18 924</b>	<b>12 128</b>

## 15.19. Przychody

w tys. zł.

Przychody	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1) przychody netto ze sprzedaży usług	32 177	31 552
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 084 125	3 192 203
<b>Razem przychody</b>	<b>4 116 302</b>	<b>3 223 755</b>

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	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13 860	9 841
2. Dotacje	42	15
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	19 894	17 827
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	1 186	1 054
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	715	482
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	1 912	3 673
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>33 797</b>	<b>27 683</b>

w tys. zł.

Przychody finansowe	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Odsetki, w tym	2 090	1 968
- od lokat	461	1 667
- od pożyczek i należności	1 604	240
- od obligacji	25	61
2. Dywidendy	190	193
3. Zysk ze zbycia inwestycji	38	0
4. Inne	30	53
- w tym saldo różnic kursowych	0	0
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>2 348</b>	<b>2 214</b>

## 15.20. Koszty

w tys. zł.

Koszty według rodzaju	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Amortyzacja	148 188	108 997
2. Zużycie materiałów i energii	112 121	90 744
3. Usługi obce	1 196 499	873 265
4. Podatki i opłaty	11 298	9 563
5. Wynagrodzenia	227 617	172 297
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	56 697	41 054
- składka emerytalna		5 646
7. Pozostałe koszty rodzajowe	6 176	58 829
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>1 758 596</b>	<b>1 360 395</b>
Zmiana stanu produktów	- 609	-361
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych dochodów	1 759 205	1 360 756

w tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	10 498	5 176
- środków trwałych	199	953
- zapasów	8 886	3 460
- należności	1 413	763
2. Inne	57 618	34 399
<b>Razem koszty operacyjne</b>	<b>68 116</b>	<b>39 575</b>

w tys. zł.

Koszty finansowe	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
1. Odsetki, w tym:	12 390	17 187
- dotyczące kredytów bankowych	12 390	12 286
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	0	4 901
2. Inne, w tym:	81 714	15 308
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	3 040	2 568
- saldo różnic kursowych	78 674	12 722
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>94 104</b>	<b>32 495</b>



## 15.21. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2013 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów	2013 rok	2012 rok
Bieżący podatek dochodowy	97 355	72 140
Odroczony podatek dochodowy	- 6 343	- 1 981
<b>Razem podatek dochodowy</b>	<b>91 012</b>	<b>70 159</b>

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i całkowitych dochodów za roku 2013 i 2012 przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł.

Podatek dochodowy bieżący	2013 rok	2012 rok
Zysk/strata brutto GK przed korektami konsolidacyjnymi	628 768	640 577
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	-131 643	-193 749
Zysk/strata brutto GK po uwzględnieniu korekty	497 125	446 828
Podatek dochodowy wg średniej stawki 18,73%,18,19%	93 116	81 304
Korekty konsolidacyjne podatku	722	-9 842
Ulgi podatkowe	-2 826	-1 303
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>91 012</b>	<b>70 159</b>

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP S.A. – 19 %,
- ZAO Re Trading (Rosja) – 20%,
- UAB LPP (Litwa) – 15%,
- LPP Reatil Latvia (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina AT – 21%
- LPP Hungary (Węgry) – 10%
- LPP Retail Estonia – 21%
- LPP Czech Republic (Czechy)– 19%
- LPP Retail Bulgaria – 10%
- Artman Słowacja – 23%
- LPP Fashion Distributor (Rumunia) – 16%
- Gothals Ltd (Cypr) – 12,5%

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

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	9 640	8 240
Aktualizacja należności handlowych	452	421
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	11 354	7 952
Aktualizacja wartości zapasów	442	520
Strata podatkowa	3 709	2 237
Wynagrodzenia i narzuty	3 520	2 506
Pozostałe	812	937
<b>Razem</b>	<b>29 929</b>	<b>22 813</b>

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Przyśpieszona amortyzacja podatkowa	4 708	4 091
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	72	4
Nie otrzymane odszkodowania	152	155
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	204	137
Pozostałe	65	54
<b>Razem</b>	<b>5 201</b>	<b>4 441</b>

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

Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od stycznia do grudnia roku 2013 oraz roku 2012 wynika z następujących pozycji:

w tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 400	1 096
Aktualizacja należności handlowych	31	-26
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	3 402	3 777
Odsetki obligacje		-555
Aktualizacja wartości zapasów	-78	-75
Strata podatkowa	1 472	-844
Wynagrodzenia i narzuty	1 014	402
Pozostałe różnice przejściowe	-125	369
Różnice kursowe z przeliczenia	-150	210
<b>Razem</b>	<b>6 966</b>	<b>4 354</b>

w tys. zł.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2013	31.12.2012
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	617	2 746
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	68	-20
Nie otrzymane odszkodowania	-3	4
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	67	21
Pozostałe	11	5
Różnice kursowe z przeliczenia	-137	-383
<b>Razem</b>	<b>623</b>	<b>2 373</b>

## 15.22. Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

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

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz nota 15.23.1 dotyczący transakcji z kluczowym personelem kierowniczym)

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 780 848
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	15 604	6 596
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 825 329	1 787 444
<b>Zysk na akcję</b>		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	430 964	352 429
Zysk (strata) na akcję	238,14	197,90
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	236,10	197,17

## 15.23. 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

### 15.23.1. 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 IP Service.

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

Marek Piechocki	prezes Zarządu	1 350 tys. zł.
Dariusz Pachla	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Piotr Dyka	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Huber Komorowski	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.
Jacek Kujawa	wiceprezes Zarządu	900 tys. zł.

Jerzy Lubianiec przewodniczący Rady Nadzorczej 23 tys. zł. oraz 24 tys. zł. – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Dla Huberta Komorowskiego oznacza to prawo do nabycia 172 Akcji.

Dla Piotra Dyki oznacza to prawo do nabycia 172 Akcji.

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty opisanego programu w wysokości 5 438 tys. zł.

Koszty te zostały ustalone na bazie wyceny wartości jednej opcji w oparciu o model Blacka-Scholesa-Mertona dla opcji call wyznaczonej w dniu 14 czerwca 2013 roku tj. podjęcia Uchwały WZA o wprowadzeniu programu przy założeniu zmienności ceny akcji LPP SA w wysokości 35%, stopy dywidendy 3% oraz stopy wolnej od ryzyka w wysokości 5%. Całkowity koszt został rozłożony proporcjonalnie na okres nabywania uprawnień tj. od 14 czerwca 2013 do 1 stycznia 2016 ( lub do 1 stycznia 2015 dla Premii Specjalnej ) przy założeniu, że wszyscy uczestnicy programu spełnią warunki ciągłości zatrudnienia zgodne z Regulaminem.

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

### 15.23.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł.

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2013	Należności na 31.12.2013	Przychody w okresie 2013 roku	Koszty w okresie 2013 roku
1.	Zależne spółki krajowe	114	1	14	11 720
Razem		114	1	14	11 720

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

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A a 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, Mohito i House.

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

#### 15.24. Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2013

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	3 164 592	951 710		13 860	4 116 302
Sprzedaż między segmentami	535 340		( 535 340)		-
Pozostałe przychody operacyjne	13 250	6 687		13 860	33 797
<i>Przychody ogółem</i>	<i>3 713 182</i>	<i>958 397</i>	<i>(535 340)</i>	<i>13 860</i>	<i>4 150 099</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	2 939 922	883 006	(510 981)	154 409	3 466 356
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	414 384		(414 384)		-
Pozostałe koszty operacyjne	39 415	28 701			68 116
<i>Wynik segmentu</i>	<i>733 845</i>	<i>46 690</i>	<i>(24 359)</i>	<i>(140 460)</i>	<i>615 627</i>
Przychody finansowe					2 348
Koszty finansowe					94 104
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>523 871</i>
Podatek dochodowy					91 012
<i>Zysk netto</i>					<i>432 859</i>

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	2 417 984	663 976	(635 835)		2 446 125
Nieprzypisane aktywa całej grupy				45 445	45 445
<i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i>					<i>2 491 570</i>
Zobowiązania segmentu	604 936	627 064	(599 997)		632 003
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy				363 077	363 077
<i>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</i>					<i>995 080</i>

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	346 469	150 009
Amortyzacja segmentu	104 713	43 475
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	2 937	7 561
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	3 792	21
Pozostałe koszty niepieniężne	36 478	21 140

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>
Zobowiązania segmentu	453 734	415 677	(338 840)		530 571
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy				190 603	190 603
<i>Skonsolidowane zobowiązania 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

\*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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, 11 kwiecień 2014 roku



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

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. wchodzi 5 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 15 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2013 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.
- LPP Retail Bulgaria Ltd.
- Artman Slovakia srl
- Artman Mode s.r.o.
- 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, Mohito i Sinsay 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 są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

Źródło przychodów	2013		2012		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	4 084 125	99,2%	3 192 203	99,0%	27,9%
Sprzedaż usług	32 177	0,8%	31 552	1,0%	2,0%
<b>Razem</b>	<b>4 116 302</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 223 755</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,7%</b>

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

Kanał dystrybucji	2013		2012		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	2 058 187	50,0%	1 714 759	53,2%	20,0%
Ekspert	52 444	1,3%	57 576	1,8%	-8,9%
Salony Cropp	681 032	16,5%	580 430	18,0%	17,3%
Salony House	553 968	13,5%	436 984	13,6%	26,8%
Salony Mohito	444 798	10,8%	259 408	8,0%	71,5%
Salony Sinsay	73 961	1,8%	0	0,0%	-
Pozostałe	251 912	6,1%	174 598	5,4%	44,3%
<b>Razem</b>	<b>4 116 302</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 223 755</b>	<b>100,0%</b>	<b>27,7%</b>

**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 01.01.2013 do 31.12.2013	Przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
LPP S.A.	Polska	2 701 181	2 212 609
LPP Retail Estonia OU	Estonia	63 828	56 240
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	51 215	43 670
LPP Retail Czech Republic s.r.o.*	Czechy	166 876	124 914
LPP Hungary Kft.	Węgry	38 210	28 489
UAB "LPP"	Litwa	71 345	61 961
LPP Ukraina AT	Ukraina	164 639	88 295
ZAO "Re Trading"	Rosja	787 071	549 405
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	27 290	25 352
LPP Retail Bulgaria Ltd.	Bułgaria	24 412	16 756
Artman Slovakia	Słowacja	20 235	16 062
<b>Razem:</b>		<b>4 116 302</b>	<b>3 223 755</b>

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

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP S.A i wyniosła 52 444 tys. zł co stanowiło 1,3% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2013		2012	
	wartość eksportu w tys. zł.	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł.	udział w eksporcie w %
Białoruś	3 452	6,6%	3 931	6,8%
Rosja	11 498	21,9%	17 492	30,4%
Słowacja	33 960	64,8%	31 689	55,0%
Ukraina	2 043	3,9%	2 631	4,6%
Pozostałe	1 491	2,8%	1 833	3,2%
Razem	52 444	100,0%	57 576	100,0%

#### 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. 58% wszystkich zakupów. Poza tym GK zakupiła towary u polskich producentów (ok. 3%), pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (ok. 7%) i na inne kraje azjatyckie (niecałe 32%).

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

GK zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla GK LPP S.A. na podstawie szczegółowych umów, zawieranych dla realizacji poszczególnych dostaw.

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez spółkę w 2013 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP S.A. wyniosły 4 116 mln zł. i były wyższe o 27,7% od osiągniętych w 2012 roku.
- 2) W 2013 roku GK wypracowała zysk netto w wysokości ok. 433 mln zł. To jest o 22,3% większy niż w roku 2012 (ok. 354 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 154 tys. m kw. (ok. 35,5%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP S.A. wyniosła ok. 588 tys. m. kw. z czego ok. 222 tys. m kw. poza granicami Polski.

Sieć	2013		2012		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
Reserved	322	386	252	344	27,8%
Cropp	91	337	72	295	26,4%
House	80	292	64	259	25,0%
Mohito	66	219	39	161	69,2%
Sinsay	20	62	0	0	-
Outlet	9	24	7	16	28,6%
<b>Razem</b>	<b>588</b>	<b>1320</b>	<b>434</b>	<b>1075</b>	<b>35,5%</b>

Wyniki osiągnięte przez GK LPP S.A. w 2013 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz Sinsay, 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	2013 rok	2012 rok	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
Przychody netto ze sprzedaży	4 116 302	3 223 755	27,7%
Zysk brutto na sprzedaży	2 409 151	1 827 065	31,9%
Zysk na sprzedaży	649 949	466 309	39,4%
Zysk na działalności operacyjnej	615 627	454 417	35,5%
Zysk na działalności gospodarczej	523 871	424 136	23,5%
Zysk netto	432 859	353 977	22,3%
Kapitał własny	1 496 490	1 211 048	23,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	995 080	721 174	38,0%
Zobowiązania długoterminowe	192 331	130 980	46,8%
Zobowiązania krótkoterminowe:	802 749	590 194	36,0%
- kredyty bankowe	173 591	61 048	184,4%
- wobec dostawców	547 626	477 805	14,6%
Aktywa trwałe	1 231 908	909 856	35,4%
Aktywa obrotowe	1 259 662	1 022 366	23,2%
Zapasy	805 038	656 070	22,7%
Należności krótkoterminowe	277 182	195 662	41,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	163 255	130 360	25,2%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 27,7% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnęła wielkość 58,5% i była wyższa od ubiegłorocznej (56,7%) tj. o 1,8 punkty procentowe. Zysk na sprzedaży wzrósł o 39,4%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 615 627 tys. zł (wzrost o 35,5% w stosunku do 2012 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 15,0% (w roku poprzednim odpowiednio 454 417 tys. zł i 14,1%).

Zysk na działalności gospodarczej był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 23,5% i wyniósł 523 871 tys. zł.

Zysk netto wypracowany w roku 2013 wyniósł 432 859 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (353 977 tys. zł) o 22,3%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 10,5% (w 2012 roku rentowność wyniosła 11,0%).

Kapitał własny GK LPP S.A. wzrósł w 2013 roku o 23,6%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 46,8%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych uległ zwiększeniu o 36,0% w stosunku do 2012 roku.

Na koniec 2013 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 184,4% w stosunku do końca 2012 roku, a stan zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców wzrósł o 14,6%.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 35,4% w związku z rozwojem sieci sklepów.

Majątek obrotowy zwiększył się o 23,2% w stosunku do końca 2013 roku.

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

### 1. Wskaźniki rentowności

Marża zysku brutto na sprzedaży w 2013 roku wyniosła 58,5 % i w stosunku do roku poprzedniego była wyższa o 1,8 punktu procentowego.

Marża zysku operacyjnego w 2013 roku wyniosła 15,0%, w stosunku do roku ubiegłego wzrosła o 0,9 punktu procentowego.

Marża zysku netto w 2013 roku wyniosła 10,5% i była niższa o 0,5 punktu procentowego od marży zysku netto z ubiegłego roku. W roku 2013 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała ponad 10 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym 11 groszy.

Poziom wskaźnika rentowności aktywów osiągnął w 2013 roku 19,6%, co oznacza, że każda złotówka zaangażowana w finansowanie aktywów wypracowała zysk w wysokości ponad 19 groszy (w roku poprzednim 20 groszy).

Stopa zwrotu z kapitału własnego osiągnęła w 2013 roku poziom 32,0%.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

Wielkość	2013	2012	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	58,5%	56,7%	1,8%
Marża zysku operacyjnego	15,0%	14,1%	0,9%
Marża zysku netto (ROS)	10,5%	11,0%	-0,5%
Rentowność aktywów (ROA)	19,6%	20,0%	-0,4%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	32,0%	33,4%	-1,4%

## 2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności uzyskały w 2013 roku wartości zbliżone do tych z roku poprzedniego.

Obrót zapasami zmniejszył się z 163 dni do 156 dni, co wynika głównie z działań mających na celu zmniejszenie stanu zapasów magazynowych znajdujących się w centrum logistycznym.

Wskaźnik rotacji należności zmaleł w stosunku do roku ubiegłego o 7,1%, zaś wskaźnik rotacji zobowiązań zmaleł o 1,8 % w stosunku do wskaźnika osiągniętego w roku 2012.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

Wielkość	2013	2012	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	1,6	1,7	-5,9%
Wskaźnik płynności szybki	0,6	0,6	0,0%
Rotacja zapasów (dni)	156	163	-4,3%
Rotacja należności (dni)	13	14	-7,1%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	110	112	-1,8%

## 3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym uległ zmniejszeniu o 11,6% w porównaniu z ubiegłym rokiem.

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

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

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

Wielkość	2013	2012	Zmiana
	%	%	p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	121,5%	133,1%	-11,6%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	39,9%	37,3%	2,6%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	32,2%	30,5%	1,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,7%	6,8%	0,9%

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

W 2013 Grupa Kapitałowa Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 314 umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay.
- Aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 24/2013, RB 26/2013, RB 29/2013, RB33/2013, RB34/2013, RB35/2013, RB38/2013). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.8.3).
- Umowy o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowy ubezpieczenia:
  - Polisa majątkowa
  - Polisa OC
  - Polisa EI (elektronika)
  - Polisa CAR (budowlana)
  - Polisa ubezpieczenia maszyn
  - Polisa ubezpieczeń komunikacyjnych
- Umowa na rozbudowę Centrum Dystrybucyjnego
- Umowa sublicencji na używanie znaków towarowych House, Mohito i Sinsay.

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 okresie sprawozdawczym nastąpiło połączenie dwóch spółek zależnych Re Trading i Fashion Point w jedną spółkę Re Trading.

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 31.12.2013 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.8.3).

W 2013 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 Grupa Kapitałowa oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki należące do GK LPP S.A.

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

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 69 511 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 58 673 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 657 tys. zł.,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 603 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.15.8.2).

## 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.	1 099
Poręczenie za spółkę DP and SL Sp. z o.o.	1 359
Poręczenie za spółkę córkę Re Trading	13 832
Poręczenie za spółkę córkę LPP Retail Estonia	687
Poręczenie za spółkę córkę LPP Fashion Distributor (Romania)	1 193
Poręczenie za spółkę LPP Ukraina	79
Poręczenie za spółkę LPP Czech Retail	7 422
Poręczenie za spółkę córkę Artman Mode S.R.O.	1 097
Poręczenie za spółkę LPP Retail Latvia	412
Poręczenie za spółkę LPP Retail Bulgaria	1 323
Poręczenie za spółkę Artman Slovakia	73
Poręczenie za spółkę LPP Hungary	2 903

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

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

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

W 2013 roku GK LPP S.A. nie emitowała papierów wartościowych.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

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

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

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

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

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

#### **Czynniki wewnętrzne**

RESERVED



sinsay



MOHITO

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. GK LPP S.A. nie posiada własnych mocy produkcyjnych co pozwala znacznie ograniczyć koszty stałe. Produkcja całej odzieży zlecana jest wykonawcom w głównej mierze z Dalekiego Wschodu. W związku z powyższym wszystkie inwestycje GK LPP S.A. kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK LPP S.A. na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec GK 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 (maksymalnie kilkanaście procent na rynku polskim) udziału w poszczególnych rynkach, 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 i Mohito GK stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

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

d) Logistyka

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

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

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

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

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

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

- b) Poziom kursów walut

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

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

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

Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w punkcie 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 (na terenie krajów, w których już działają spółki zależne), a także ekspansję na nowych rynkach: Europa Zachodnia, Bałkany, Bliski Wschód, przy jednoczesnym wzroście rentowności i efektywności.

Na koniec 2013 roku GK LPP dysponowała siecią 1320 sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów wszystkich marek, o łącznej powierzchni handlowej ok. 588 tys. m kw. Plany na 2014 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce i zagranicą o ponad 20%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 15.23.1 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. Spółka Komandytowa umowę o dokonanie odpowiednio:

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

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

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

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

## 27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,



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

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

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

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

W LPP S.A. dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z cyklami występującymi w handlu odzieżą. Po zamknięciu półrocza, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współdziałaniu 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 zawarciu LPP S.A. lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.
- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia LPP S.A., jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania.
- 9) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą.
- 10) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

### Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

### Głosowanie

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

4) Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

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

**Zarząd LPP S.A.**

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2013 roku:

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

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

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

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

**Rada Nadzorcza**

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

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

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

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

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

**Zarząd LPP S.A.:**

Marek Piechocki – Prezes Zarządu .....

Dariusz Pachla – Wiceprezes Zarządu .....

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu .....

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu .....

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu .....

Gdańsk, 11 kwiecień 2014 roku

## Oświadczenie Zarządu LPP S.A.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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, 11 kwiecień 2014 roku