

Grupa LPP S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku

Gdańsk
Luty 2012

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

w tys. zł.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4 kw. 2011	4 kw. 2010	4 kw. 2011	4 kw. 2010
	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 492 510	2 079 358	616 759	519 489
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	342 022	200 687	84 632	50 138
Zysk (strata) brutto	329 925	182 489	81 638	45 591
Zysk (strata) netto	268 246	139 083	66 376	34 747
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 081	197 462	62 871	49 332
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 488	-130 556	-9 029	-32 617
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-197 097	-167 917	-48 771	-41 951
Przepływy pieniężne netto, razem	20 496	-101 011	5 072	-25 236

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	IV kw. 2011	IV kw. 2010	IV kw. 2011	IV kw. 2010
	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 609 435	1 429 020	364 852	358 420
Zobowiązania długoterminowe	114 353	281 231	25 923	70 537
Zobowiązania krótkoterminowe	589 883	411 243	133 724	103 146
Kapitał własny	905 199	736 546	205 205	184 737
Kapitał podstawowy	3 555	3 501	806	878
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 746 800	1 728 879	1 746 800	1 728 879
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	153,3	80,4	39,9	20,0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	518,2	426,0	131,7	104,3
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	76,86	50,00	19,02	12,49

2. Skonsolidowany bilans GK LPP S.A.

w tys. zł.

Bilans	stan na koniec:	
	IV kw. 2011 31/12/2011	IV kw. 2010 31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	741 779	712 574
1. Rzeczowe aktywa trwałe	447 725	422 456
2. Wartości niematerialne	11 515	11 040
3. Wartość firmy	183 609	183 609
4. Znak towarowy	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	187	212
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	19
7. Inwestycje w nieruchomości	678	0
8. Należności i pożyczki	1 374	1 062
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18 685	16 491
10. Rozliczenia międzyokresowe	479	177
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	867 656	716 446
1. Zapasy	594 493	424 437
2. Należności z tytułu dostaw i usług	113 166	95 742
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	1 936	542
4. Pozostałe należności	31 387	22 962
5. Pożyczki	167	237
6. Inne papiery wartościowe	0	16 430
7. Inne aktywa finansowe	0	53 064
8. Rozliczenia międzyokresowe	9 541	6 562
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	116 966	96 470
Aktywa RAZEM	1 609 435	1 429 020

PASYWA

Kapitał własny	905 199	736 546
1. Kapitał podstawowy	3 555	3 501
2. Akcje własne	-48 759	-48 754
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	149 829	108 123
4. Pozostałe kapitały	562 495	547 559
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek	-4 538	-650
6. Zyski zatrzymane	243 077	126 767
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 748	-12 316
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	267 825	139 083
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	905 659	736 546
Kapitały mniejszości	-460	0
Zobowiązania długoterminowe	114 353	281 231
1. Kredyty bankowe i pożyczki	111 446	156 096
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych		121 524
3. Inne zobowiązania finansowe	31	88
4. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 135	1 025
5. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 682	2 464
6. Inne zobowiązania długoterminowe	59	34
Zobowiązania krótkoterminowe	589 883	411 243
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	377 245	312 700
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12 002	771
3. Kredyty bankowe i pożyczki	92 748	86 637
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 243	3 906
5. Inne zobowiązania finansowe	54	96
6. Rezerwy	14 674	3 122
7. Fundusze specjalne	297	347
8. Rozliczenia międzyokresowe	6 620	3 664
Pasywa RAZEM	1 609 435	1 429 020

3. Jednolite skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK LPP SA

w tys. zł.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	narastająco IV kw. 2011		narastająco IV kw. 2010	
	rok bieżący		rok poprzedni	
	01/01/2011- 31/12/2011	01/10/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010	01/10/2010- 31/12/2010
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	2 492 510	789 276	2 079 358	629 840
Koszt własny sprzedaży	1 068 764	313 982	946 144	258 958
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	1 423 746	475 294	1 133 214	370 882
Pozostałe przychody operacyjne	20 973	8 357	22 646	3 608
Koszty sprzedaży	932 947	250 452	835 587	229 079
Koszty ogólne	138 386	60 842	91 114	23 451
Pozostałe koszty operacyjne	31 364	6 044	28 472	6 308
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	342 022	166 313	200 687	115 652
Przychody finansowe	13 527	250	10 690	5 047
Koszty finansowe	25 624	11 018	28 888	7 726
Zysk/Strata brutto	329 925	155 545	182 489	112 973
Obciążenia podatkowe	61 679	26 732	43 406	23 665
Zysk/Strata netto	268 246	128 813	139 083	89 308
Zysk netto przypadający:				
akcjonariuszom podmiotu dominującego	267 825	128 396	139 083	89 308
podmiotom niekontrolującym	421	417		
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-3 888	4 069	-1 159	689
Całkowite dochody ogółem	264 358	132 882	137 924	89 997

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK LPP S.A.

w tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk/strata bieżącego okresu	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Kapitały mniejszościowe	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2010 roku	3 501	-48 749	108 123	512 189	110 016	0	509		685 589
- korekty błędów z lat poprzednich					-518				-518
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	3 501	-48 749	108 123	512 189	109 498	0	509		685 071
Koszty nabycia akcji własnych		-5							-5
Podział zysku za 2009 rok				35 370	-121 814				-86 444
Transakcje z właścicielami	0	-5	0	35 370	-121 814	0	0		-86 449
Zysk netto za IV kwartały 2010 roku						139 083			139 083
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							-1 159		-1 159
Stan na 31 grudnia 2010 roku	3 501	-48 754	108 123	547 559	-12 316	139 083	-650	0	736 546
Stan na 1 stycznia 2011 roku	3 501	-48 754	108 123	547 559	126 767	0	-650	0	736 546
- korekty błędów z lat poprzednich					-2 651				-2 651
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	3 501	-48 754	108 123	547 559	124 116	0	-650	0	733 895
Koszty nabycia akcji własnych		-5							-5
Konwersja obligacji na akcje	54		41 706						41 760
Podział zysku za 2010 rok				13 874	-148 864				-134 990
Wynagrodzenie płatne akcjami				1 062					1 062
Transakcje z właścicielami	54	-5	41 706	14 936	-148 864	0	0		-92 173
Zysk netto za IV kwartały 2011 roku						267 825			267 825
Ustalenie udziału mniejszości na dzień bilansowy								-460	-460
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							-3 888		-3 888
Stan na 31 grudnia 2011 roku	3 555	-48 759	149 829	562 495	-24 748	267 825	-4 538	-460	905 199

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

w tys. zł.

	narastająco		narastająco	
	IV kw. 2011	IV kw. 2010	IV kw. 2011	IV kw. 2010
	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010	01/01/2010- 31/12/2010
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) brutto	329 925	155 545	182 489	112 973
II. Korekty razem	-75 844	77 815	14 973	41 486
1. Amortyzacja	95 439	25 126	94 424	24 031
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 261	493	-760	541
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23 272	6 094	24 272	9 140
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-23 826	-21 361	-8 589	-6 636
5. Zapłacony podatek dochodowy	-52 713	-15 873	-52 567	-12 934
6. Zmiana stanu rezerw	12 829	6 484	246	94
7. Zmiana stanu zapasów	-159 076	-39 542	-102 995	-3 764
8. Zmiana stanu należności	-16 013	7 396	-27 951	3 076
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	53 016	113 044	88 361	28 243
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 523	1 776	2 249	2 625
11. Inne korekty	-5 988	-5 822	-1 717	-2 930
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	254 081	233 360	197 462	154 459
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	94 838	18 159	61 817	42 301
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 779	7 144	34 269	16 619
2. Z aktywów finansowych, w tym:	18 961	1 553	2 548	682
a) w jednostkach powiązanych	815	172	1 113	564
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek	643	0	564	564
- dywidendy udziały w zyskach	172	172	549	0
b) w pozostałych jednostkach	18 146	1 381	1 435	118
- zbycie aktywów finansowych/likwidacja obcych	17 300	1 300		
- spłata udzielonych pożyczek	186	49	533	112
- odsetki	660	32	902	6
3. Inne wpływy inwestycyjne/zbycie jednostek uczestnictwa	55 098	9 462	25 000	25 000

II. Wydatki	131 326	58 696	192 373	41 260
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	129 346	56 800	100 665	35 702
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 559	1 475	698	548
a) w jednostkach powiązanych	0	0	498	498
- nabycie udziałów			498	50
- udzielone pożyczki krótkoterminowe				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
b) w pozostałych jednostkach	1 559	1 475	200	50
- nabycie aktywów finansowych	1 300	1 300		
- udzielone pożyczki	259	175	200	50
3. Inne wydatki inwestycyjne	421	421	91 010	5 010
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-36 488	-40 537	-130 556	1 041
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	5 717	3 000	15 079	7 350
1. Wpływy z wydania udziałów	3 000	3 000		
2. Kredyty i pożyczki	2 717		15 079	7 350
3. Inne wpływy finansowe		0		
II. Wydatki	202 814	127 597	182 996	121 080
1. Nabycie akcji własnych	5	2	5	2
2. Dywidendy na rzecz właścicieli	138 416	3 424	86 444	86 444
3. Spłaty kredytów i pożyczek	45 631	121 150	74 748	31 170
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	128	-14	329	78
5. Odsetki	18 634	3 035	21 470	3 386
6. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-197 097	-124 597	-167 917	-113 730
D. Przepływy pieniężne netto, razem	20 496	68 226	-101 011	41 770
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	20 496	68 226	-101 011	41 770
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2 691	687	528	-3 053
F. Środki pieniężne na początek okresu	96 470	48 740	197 482	54 701
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	116 966	116 966	96 471	96 471
- o ograniczonej możliwości dysponowania	297	297	495	495

6. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe LPP S.A.

	w tys. zł.			
	4 kw. 2011	4 kw. 2010	4 kw. 2011	4 kw. 2010
Wybrane dane finansowe	01/01/2011-	01/01/2010-	01/01/2011-	01/01/2010-
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 170 410	1 841 665	524 241	459 910
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	278 060	174 285	67 163	43 523
Zysk (strata) brutto	287 317	178 920	69 399	44 681
Zysk (strata) netto	234 101	148 872	56 545	37 177
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 068	161 959	43 252	40 445
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 566	-94 177	4 726	-23 518
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-196 527	-162 736	-47 469	-40 639
Przepływy pieniężne netto, razem	2 107	-94 954	509	-23 712

	IV kw. 2011	IV kw. 2010	IV kw. 2011	IV kw. 2010
Wybrane dane finansowe	01/01/2011-	01/01/2010-	01/01/2011-	01/01/2010-
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	1 575 373	1 423 996	356 677	359 568
Zobowiązania długoterminowe	114 197	280 876	25 855	70 923
Zobowiązania krótkoterminowe	564 304	388 176	127 763	98 017
Kapitał własny	896 872	754 944	203 059	190 628
Kapitał podstawowy	3 555	3 500	805	884
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 746 800	1 728 879	1 746 800	1 728 879
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	134,0	86,1	32,4	21,5
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	513,4	436,7	116,2	110,3
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/ EUR)	76,86	50,00	18,56	12,49

7. Bilans LPP S.A.

Bilans	w tys. zł.	
	stan na koniec:	
	IV kw. 2011	IV kw. 2011
	31/12/2011	31/12/2010
AKTYWA		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	664 718	650 517
1. Rzeczowe aktywa trwałe	333 418	318 339
2. Wartości niematerialne	8 832	10 781
3. Wartość firmy	179 618	179 618
4. Znak towarowy	77 508	77 508
5. Udziały w jednostkach zależnych	22 812	30 884
6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	19	19
7. Inwestycje w nieruchomości	678	0
8. Należności i pożyczki	5 194	537
9. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 349	32 654
10. Rozliczenia międzyokresowe	290	177
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	910 655	773 479
1. Zapasy	474 968	359 595
2. Należności z tytułu dostaw i usług	343 072	258 902
3. Pozostałe należności	12 265	10 371
4. Pożyczki	5 096	4 426
5. Inne papiery wartościowe	0	16 430
6. Inne aktywa finansowe	0	53 064
7. Rozliczenia międzyokresowe	6 109	3 653
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	69 145	67 038
Aktywa RAZEM	1 575 373	1 423 996

PASYWA

Kapitał własny	896 872	754 944
1. Kapitał podstawowy	3 555	3 500
2. Akcje własne	-48 759	-48 754
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	149 829	108 123
4. Pozostałe kapitały	561 836	546 901
5. Zyski zatrzymane	230 411	145 174
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 690	-3 698
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	234 101	148 872
Zobowiązania długoterminowe	114 197	280 876
1. Kredyty bankowe i pożyczki	111 418	155 711
2. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	121 524
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 101	1 005
4. Rezerwa na podatek odroczony	1 678	2 636
Zobowiązania krótkoterminowe	564 304	388 176
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	359 146	293 322
2. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	11 002	192
3. Kredyty bankowe i pożyczki	92 273	86 637
4. Emisja dłużnych papierów wartościowych	86 244	3 906
5. Inne zobowiązania finansowe	0	50
6. Rezerwy	10 698	1 310
7. Fundusze specjalne	296	348
8. Rozliczenia międzyokresowe	4 645	2 411
Pasywa RAZEM	1 575 373	1 423 996

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

	w tys. zł.			
	narastająco IV kw. 2011		narastająco IV kw. 2010	
	rok bieżący		rok poprzedni	
	01/01/2011- 31/12/2011	01/10/2011- 31/12/2011	01/01/2010- 31/12/2010	01/10/2010- 31/12/2010
Sprawozdanie z całkowitych dochodów				
Przychody ze sprzedaży	2 170 410	670 128	1 841 665	531 463
Koszt własny sprzedaży	1 090 143	311 092	946 694	243 112
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	1 080 267	359 036	894 971	288 351
Pozostałe przychody operacyjne	57 644	21 110	35 278	11 900
Koszty sprzedaży	694 344	201 549	607 199	167 720
Koszty ogólne	108 800	40 869	67 035	17 471
Pozostałe koszty operacyjne	56 707	13 481	81 730	24 120
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	278 060	124 247	174 285	90 940
Przychody finansowe	52 834	24 324	54 627	27 781
Koszty finansowe	43 577	6 526	49 992	15 966
Zysk/Strata brutto	287 317	142 045	178 920	102 755
Obciążenia podatkowe	53 216	23 469	30 048	16 468
Zysk/Strata netto	234 101	118 576	148 872	86 287
Całkowite dochody ogółem	234 101	118 576	148 872	86 287

Grupa LPP S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

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

	w tys. zł.						
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk/strata bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2010 roku	3 500	-48 749	108 123	511 531	118 116		692 521
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2010 roku po korektach	3 500	-48 749	108 123	511 531	118 116	0	692 521
Koszty nabycia akcji własnych		-5					-5
Podział zysku za 2009 rok				35 370	-121 814		-86 444
Transakcje z właścicielami	0	-5	0	35 370	-121 814	0	-86 449
Zysk netto za 2010 roku						148 872	148 872
Stan na 31 grudnia 2010 roku	3 500	-48 754	108 123	546 901	-3 698	148 872	754 944
Stan na 1 stycznia 2011 roku	3 500	-48 754	108 123	546 901	145 174		754 944
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2011 roku po korektach	3 500	-48 754	108 123	546 901	145 174	0	754 944
Konwersja obligacji na akcje	55		41 706				41 761
Koszt nabycia akcji własnych		-5					-5
Podział zysku netto za 2010 rok				13 873	-148 864		-134 991
Wynagrodzenia płatne akcjami				1 062			1 062
Transakcje z właścicielami	55	-5	41 706	14 935	-148 864	0	-92 173
Zysk netto za 2011 roku						234 101	234 101
Stan na 31 grudnia 2011 roku	3 555	-48 759	149 829	561 836	-3 690	234 101	896 872

10. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP S.A.

w tys. zł.

	narastająco 01/01/2011- 31/12/2011	IV kw. 2011 01/10/2011- 31/12/2011	narastająco 01/01/2010- 31/12/2010	IV kw. 2010 01/10/2010- 31/12/2010
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) brutto	287 317	142 542	178 919	102 755
II. Korekty razem	-108 249	40 300	-16 960	49 849
1. Amortyzacja	61 638	15 731	60 329	15 518
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 726	2 745	-631	-266
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 054	5 841	22 972	8 879
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-14 834	-26 012	-26 909	-18 315
5. Zapłacony podatek dochodowy	-46 483	-15 431	-51 763	-12 486
6. Zmiana stanu rezerw	10 548	6 455	-73	-582
7. Zmiana stanu zapasów	-115 361	-37 637	-94 154	-16 889
8. Zmiana stanu należności	-86 713	-8 238	-16 225	49 816
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	59 511	94 788	88 996	22 080
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-335	2 058	498	2 094
11. Inne korekty	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 068	182 842	161 959	152 604
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	115 318	40 133	78 196	44 259
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 072	6 867	28 253	10 660
2. Z aktywów finansowych, w tym:	42 148	23 803	24 943	8 610
a) w jednostkach powiązanych	24 002	22 424	23 508	8 492
- odsetki i dywidendy	19 512	18 577	1 820	215
- sprzedaż udziałów/likwidacja spółek	643		589	589
- spłata udzielonych pożyczek	3 847	3 847	21 099	7 688
b) w pozostałych jednostkach	18 146	1 379	1 435	118
- odsetki	660	31	902	6
- zbycie aktywów finansowych – obligacji obcych	17 300	1 300		
- spłata udzielonych pożyczek	186	48	533	112
3. Inne wpływy inwestycyjne – zbycie jednostek uczestnictwa	55 098	9 463	25 000	24 989

II. Wydatki	95 752	51 089	172 373	41 106
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83 988	39 566	70 941	27 671
2. Na aktywa finansowe, w tym:	11 764	11 523	26 422	8 425
a) w jednostkach powiązanych	10 340	10 134	10 222	8 375
- nabycie udziałów	9	0	8 375	8 375
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	5 241	5 240	0	
- udzielone pożyczki długoterminowe	5 090	4 894	1 847	0
b) w pozostałych jednostkach	1 424	1 389	16 200	50
- nabycie aktywów finansowych – obligacji obcych	1 300	1 300	16 000	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	49	14	71	26
- udzielone pożyczki długoterminowe	75	75	129	24
3. Inne wydatki inwestycyjne – nabycie jednostek uczestnictwa	0	0	75 010	5 010
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 566	-10 956	-94 177	3 153
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 718	0	14 993	8 669
1. Kredyty i pożyczki	2 718	0	14 993	8 669
2. Wpływy netto z emisji akcji	0	0	0	0
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	199 245	124 138	177 729	120 900
1. Nabycie akcji własnych	5	2	5	2
2. Dywidendy na rzecz właścicieli	134 992	0	86 444	86 444
3. Spłaty kredytów i pożyczek	45 601	121 141	69 633	30 952
4. Odsetki	18 595	2 995	21 379	3 450
4. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	52	0	268	52
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-196 527	-124 138	-162 736	-112 231
D. Przepływy pieniężne netto, razem	2 107	47 748	-94 954	43 526
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	2 107	47 748	-94 954	43 526
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	145	-50	218	-233
F. Środki pieniężne na początek okresu	67 038	21 397	161 992	23 512
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	69 145	69 145	67 038	67 038
- o ograniczonej możliwości dysponowania	297	297	494	494

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za IV kwartał 2011 roku

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP S.A.

W skład Grupy Kapitałowej LPP S.A. (GK) wchodzi:

- LPP S.A. będąca jednostką dominującą,
- 5 zależnych spółek krajowych, oraz
- 16 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK LPP S.A. przedstawiono poniżej.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych spółek zależnych:

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

Pozostałe jednostki krajowe zależne od LPP S.A. nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę. Zgodnie z nią, nie jest obejmowana konsolidacją jednostka zależna lub stowarzyszona, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki są nieznaczne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. W szczególności za nieznaczną uznawana jest suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych jednostki, które za okres obrotowy są niższe od 10% sumy bilansowej i przychodu jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może również przekraczać tego poziomu, lecz w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonych przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne bez dokonywania wyłączeń.

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej –0,08%
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,37%

Nie objęcie konsolidacją sprawozdań finansowych tych spółek nie wpłynęło 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 w większości są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved, Cropp i House 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 są sporządzane w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP S.A. w Gdańsku (oraz odpowiednio dla marek House i Mohito w biurze projektowym w Krakowie) i następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych modeli, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza jej

granicami, między innymi w Chinach. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju.

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

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

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

2. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Raport Grupy Kapitałowej LPP S.A. za IV kwartał 2011 roku zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

Polityka księgową zastosowaną do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. za rok obrotowy 2010, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2010.

3. Dokonania Grupy Kapitałowej LPP S.A. w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w IV kwartale 2011 roku:

1. W IV kwartale 2011 roku zrealizowano przychody ze sprzedaży w wysokości 789 mln zł. Były one wyższe o około 25 % w porównaniu z osiągniętymi w IV kwartale 2010 roku (630 mln zł).
2. W IV kwartale GK LPP S.A. osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 166 mln zł. W ubiegłym roku w tym okresie GK LPP uzyskała zysk operacyjny na poziomie 116 mln zł. Zysk netto wyniósł w IV kwartale 2011 roku 129 mln zł (w porównaniu z zyskiem netto 89 mln zł w IV kwartale 2010 roku).
3. W IV kwartale 2011 roku w salonach Reserved zrealizowano sprzedaż w wysokości 423,0 mln zł, zaś w placówkach Cropp Town w wysokości 148,4 mln zł. Sprzedaż zrealizowana w IV kwartale w sklepach House wyniosła 133,6 mln zł, zaś w sklepach Mohito 39,3 mln zł.

4. Powierzchnia sieci sklepów wzrosła w okresie sprawozdawczym o 17,4 tys. m kw. Na koniec czwartego kwartału GK LPP dysponowała 893 sklepami o łącznej powierzchni 343,5 tys. m kw.
5. Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych wzrosły w IV kwartale 2011 roku o 21,9 %, (z pominięciem zmian kursów walut lokalnych w krajach, gdzie działają spółki GK LPP).

4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

Zysk operacyjny wypracowany w IV kwartale 2011 wyniósł 166 mln zł i był o około 44 % wyższy niż w IV kwartale roku poprzedniego. Tak wyraźna poprawa wyniku została osiągnięta dzięki poniższym czynnikom:

- 1) wzrostowi sprzedaży o 25%,
- 2) zwiększeniu marży procentowej brutto na sprzedaży o 1 punkt procentowy, co pozwoliło na zwiększenie wartości zysku brutto na sprzedaży o 28%,
- 3) korzystnym relacjom kursów PLN wobec USD i EUR
- 4) ścisła dyscyplina kosztowa (koszty rosły wolniej niż sprzedaż)

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	kraj	Przychody ze sprzedaży IV kw. 2011	Udział % sprzedaży poszczególnych państw w IV kw. 2011	Przychody ze sprzedaży w okresie 01.01.2011 - 31.12.2011	Udział % sprzedaży poszczególnych państw w okresie 01.01.2011-31.12.2011
LPP S.A.	Polska	585 219	74%	1 835 071	74%
LPP Retail Estonia OU	Estonia	13 204	2%	40 578	2%
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	11 087	1%	31 453	1%
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy*	35 017	4%	103 325	4%
LPP Hungary Kft.	Węgry	7 252	1%	20 814	1%
UAB"LPP"	Litwa	15 005	2%	48 057	2%
LPP Ukraina AT	Ukraina	17 102	2%	54 481	2%
ZAO "Re Trading"	Rosja**	85 149	11%	304 696	12%
LPP Fashion Distributor SRL	Rumunia	9 197	1%	25 050	1%
LPP Retail Bulgaria Ltd.	Bułgaria***	5 385	1%	14 748	1%
Artman Slovakia	Słowacja	5 659	1%	14 238	1%
Suma		789 276	100%	2 492 510	100%

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

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

*** suma przychodów 2 spółek w Bułgarii: LPP Retail Bulgaria Ltd. LPP Style Bulgaria Ltd.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A w okresie objętym raportem

Sezonowość w sprzedaży jest zjawiskiem dotyczącym całości rynku odzieżowego tak w Polsce jak i poza granicami. Czwarty kwartał roku kalendarzowego uznawany jest za najlepszy dla firm z tej branży. Tak więc i w tym roku podobnie jak w latach ubiegłych spółki GK LPP S.A. zrealizowały największe zyski w okresie kwartału objętego niniejszym raportem.

6. Podział na segmenty działalności – przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty

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

Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za IV kwartał 2011 roku oraz okres porównywalny zostały przedstawione w punkcie 23.7.

7. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie IV kwartału Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W okresie IV kwartału opisana sytuacja nie miała miejsca.

9. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 23 lutym 2012 roku.

10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A.

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

11. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej LPP S.A, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie IV kwartału nie wystąpiły zmiany w strukturze GK LPP S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

12. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W IV kwartale 2011 roku LPP S.A. oraz spółki od niej zależne korzystały z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 120 279 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 69 077 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 47 975 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 3 091 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP S.A. wyniosła 136 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2011 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 6 476 tys. zł i zmalała w stosunku do stanu na 31 grudnia 2010 roku o 7 293 tys. zł.

13. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu, na mocy których korzystają z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych Reserved, Cropp, House i Mohito.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 grudnia 2011 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	347 352 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	964 617 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	299 205 tys. zł

14. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych .

Spółka nie publikowała prognoz rocznych wyników.

15. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu LPP S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji LPP S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	175 000	875 000	27,52%	9,83%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	27,52%	9,83%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	6,31%	11,28%
Grangeford Limited, z siedzibą na Cyprze	350 000	350 000	11,01%	19,67%

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (raport za III kwartał 2011 roku) miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

- 1) Aviva OFE w wyniku zbycia akcji Emitenta zmniejszyła udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce poniżej 5% (RB 49/2011).
- 2) W wyniku konwersji obligacji zamiennych na akcje i podwyższeniu kapitału zakładowego uległ zmianie procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZA i w kapitale zakładowym akcjonariuszy (RB 4/2012).

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Prezes Zarządu	175 000	875 000
Wiceprezes Zarządu	2 664	2 664
Wiceprezes Zarządu	17	17
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000
Członek Rady Nadzorczej	400	400

W okresie od przekazania poprzedniego raportu (raport za III kwartał 2011 roku) miały miejsce zmiany w stanie posiadania akcji LPP S.A. przez osobę zarządzającą oraz przez osobę nadzorującą emitenta.

Jeden z Członków Zarządu dokonał zbycia 137 akcji zwykłych LPP S.A. (RB 2/2012) oraz spółka Garema Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze będąca spółką zależną od jednego z Członków Rady Nadzorczej dokonała nabycia 48 akcji zwykłych LPP S.A. (RB 48/2011).

17. Informacje o postępowaniach sądowych

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi.

19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

9.1. Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej LPP S.A. uznano członków zarządu oraz rady nadzorczej LPP S.A.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych oraz naliczonych do wypłaty w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wyniosła 4 492 tys. zł, z czego 4 384 tys. zł dotyczyło zarządu a 108 tys. wynagrodzeń członków rady nadzorczej.

19.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jej zależnymi spółkami zagranicznymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie zostały ujawnione w tabeli.

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

Dane w tabeli prezentowane są w tys. zł.

lp.	jednostki powiązane	należności na 31.12.11	zobowiązania na 31.12.11	przychody za okres I-XII 2011 r.	koszty za okres I-XII 2011 r.
1	Spółki krajowe	2	367	22	9 379
	Ogółem	2	367	22	9 379

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

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

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

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

20. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem, spółki z Grupy Kapitałowej emitenta nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

21. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową emitenta.

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

22. Wskazanie czynników, które w ocenie LPP S.A. będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

1. sytuacja gospodarcza w Polsce i w krajach, w których działają sklepy GK LPP S.A.
2. poziom kursu złotego w stosunku do USD i EUR,
3. ocena kolekcji wiosenno-letniej przez klientów,
4. rozwój sieci sprzedaży marek Reserved i Cropp Town, House i Mohito,
5. utrzymanie kosztów funkcjonowania na niskim poziomie,

23. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

23.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 6 608 tys. zł.

Kwota zaliczek wpłaconych na poczet zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 4 814 tys. zł.

23.2 Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, uwzględnia dokonany odpis aktualizujący w wysokości 5 109 tys. zł .

23.3 Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 6 542 tys. zł .

Na wartość odpisu aktualizującego składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	5 518 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	730 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	294 tys. zł

23.4 Rezerwy

Kwota rezerw zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku, wynosząca 17 491 tys. zł, składa się z następujących pozycji:

- rezerwa na odprawy emerytalne	1 135 tys. zł
- rezerwa na niewykorzystany urlop	3 803 tys. zł
- rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia i premie	10 871 tys. zł
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie:	1 682 tys. zł

23.5 Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011r. wynosi 61 679 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą	64 249 tys. zł
- część odroczoną	(2 570) tys. zł

23.6 Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31.12.2011 roku ujawniono przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 9 669 tys. zł. (w IV kwartale 4 257 tys. zł jako przewaga ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi)

23.7 Segmenty działalności

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2011					w tys. zł.
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	2 133 333	359 177			2 492 510
Sprzedaż między segmentami	185 842		-185 842		-
Pozostałe przychody operacyjne	12 686	998		7 289	20 973
<i>Przychody ogółem</i>	<i>2 331 861</i>	<i>360 175</i>	<i>-185 842</i>	<i>7 289</i>	<i>2 513 483</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 868 465	308 984	-175 738	138 386	2 140 097
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	144 172		-144 172		-
Pozostałe koszty operacyjne	28 884	2 480			31 364
<i>Wynik segmentu</i>	<i>434 512</i>	<i>48 711</i>	<i>-10 104</i>	<i>-131 097</i>	<i>342 022</i>
Przychody finansowe					13 527
Koszty finansowe					25 624
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>329 925</i>
Podatek dochodowy					61 679
<i>Zysk netto z dz. kontynuowanej</i>					<i>268 246</i>
Zysk jedn. dominującej					267 825
Zysk podm. mniejszościowych					421

rok 2010					w tys. zł.
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 718 654	278 505			1 997 159
Sprzedaż między segmentami	134 446		-134 446		-
Pozostałe przychody operacyjne	12 005	1 251		10 493	23 749
<i>Przychody ogółem</i>	<i>1 865 105</i>	<i>279 756</i>	<i>-134 446</i>	<i>10 493</i>	<i>2 020 908</i>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 590 995	243 947	-132 732	91 114	1 793 324
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	99 513		-99 513		-
Pozostałe koszty operacyjne	22 856	4 805			27 661
<i>Wynik segmentu</i>	<i>251 254</i>	<i>31 004</i>	<i>-1 714</i>	<i>-80 621</i>	<i>199 923</i>
Przychody finansowe					10 528
Koszty finansowe					28 731
<i>Zysk przed opodatkowaniem</i>					<i>181 720</i>
Podatek dochodowy					43 260
<i>Zysk netto z dz. kontynuowanej</i>					<i>138 460</i>
Strata z dz. zaniechanej					623
<i>Zysk netto</i>					<i>139 083</i>

24. Informacja do sprawozdania jednostkowego LPP S.A.

W wyniku oszacowania wartości bilansowej aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, w okresie od stycznia do grudnia 2011 roku dokonano w pozycjach aktywów jednostkowego bilansu: udziały, dopłaty do kapitału, pożyczki i należności zmiany aktualizacji odpisów ujętych także w kosztach i przychodach finansowych i operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat na łączną, zmniejszającą pozycje aktywów z uwzględnieniem podatku odroczonego, kwotę 7 328 tys. zł.

Zmiana ta odzwierciedlona w odpowiednich pozycjach sprawozdania jednostkowego LPP S.A. nie ma wpływu na wielkości prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.