

LPP

LPP SA

Jednostkowy roczny raport za 2014 rok

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe za lata 2014-2013
3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki LPP SA (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2014 rok
5. Oświadczenie Zarządu LPP SA

Gdańsk
Kwiecień 2015

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Za nami bardzo interesujący rok, z jednej strony obfitujący w wiele nowych i ważnych dla przyszłości firmy projektów, z drugiej strony wypracowane wyniki finansowe pozostawiają niedosyt, gdyż są poniżej naszych oczekiwań. Z najważniejszych projektów chcę wymienić otwarcie pierwszych sklepów marki Reserved w Niemczech – największym rynku odzieżowym Europy, a także wejście LPP do Chorwacji – ze wszystkimi markami jednocześnie. Ważnym wydarzeniem było również wyjście poza Polskę z naszym sklepem internetowym – od połowy ubiegłego roku umożliwiliśmy kupno naszych produktów w sieci klientom niemieckim.

Wspólnie z naszym partnerem franczyzowym – firmą Azadea – prowadziliśmy intensywne prace nad otwarciem sklepów naszych marek w regionie Bliskiego Wschodu. Pierwsze sklepy Reserved w krajach Zatoki Perskiej powstaną w I kwartale 2015 roku. Zgodnie z podpisaną umową, planujemy tam otwarcie minimum 30 salonów w przeciągu 6 lat, a wybrany model biznesowy – czyli franczyza - jest powszechnie stosowanym w tej części świata.

Równie ważnym projektem jest praca nad naszą nową, szóstą już marką odzieżową – powołaliśmy do tego specjalne zespoły projektowe, produktowe i marketingowe, które intensywnie pracowały nad koncepcją salonów i kolekcją ubrań dla wyższego segmentu rynku. Pierwsze salony nowej marki zostaną otwarte w Polsce w I kwartale 2016 roku.

Budowa budynku nowego centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim, która została rozpoczęta w 2013 roku, została zakończona w minionym roku, wraz z instalacją najnowszych rozwiązań logistycznych w zakresie bezobsługowego składowania i automatyzacji linii przesyłowo-podawczych. Testy nowych urządzeń powinny zakończyć się w pierwszych miesiącach 2015 roku, a po oddaniu do użytku, nowe centrum logistyczne pozwoli nam na podwojenie wydajności pakowania i wysyłek towaru, przy zmniejszeniu pracochłonności o ponad połowę.

Wracając do wyników naszej działalności w 2014 roku – zwiększyliśmy liczbę sklepów o 196 sztuk do 1516 placówek, zaś powierzchnię handlową o 134 tys. m.kw. do 723 tys. m.kw., tj. o 23%. W całym 2014 roku sprzedaliśmy towary za ponad 4,7 mld zł i wypracowaliśmy 482 mln zł zysku netto – o 11% więcej niż w roku poprzednim. Na nasz wynik netto miała jednak wpływ jednorazowa operacja związana z utworzeniem aktywa na podatek dochodowy, z tytułu przeniesienia znaków towarowych do spółki cypryjskiej, co podniosło nasz zysk o 107 mln zł. Gdybyśmy nie uwzględnili tej operacji, zysk netto wyniósłby 375 mln zł, co oznacza spadek o 13% względem zysku wypracowanego w roku poprzednim. Niestety konflikt na Ukrainie, rozpoczęty w lutym 2014 oraz duży spadek wartości rubla i hrywny, spowodowały spadek sprzedaży liczony w zlotówce na rynku rosyjskim i ukraińskim oraz powstanie znaczących ujemnych różnic kursowych.

Pomimo trudnego otoczenia makroekonomicznego, nadal wierzymy w długofalową słuszność naszej drogi rozwoju. Staramy się konsekwentnie realizować naszą strategię wzrostu na nowych rynkach, przy ścisłej kontroli kosztów i mając na względzie wzrost efektywności. Jesteśmy przekonani, że nasze konsekwentne działanie przełoży się na wzrost zysków w kolejnych latach.

Marek Piechocki

Wybrane dane finansowe za lata 2014 - 2013

1. Wybrane dane finansowe LPP SA

w tys. zł

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 000 397	3 493 356	954 908	829 579
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	477 389	514 507	113 954	122 182
Zysk (strata) brutto	311 724	476 410	74 410	113 135
Zysk (strata) netto	283 896	394 575	67 767	93 701
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159 284	180 840	38 022	42 945
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-195 556	-210 806	-46 680	-50 061
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 462	1 469	4 646	349
Przepływy pieniężne netto, razem	-16 810	-28 497	-4 013	-6 767

w tys. zł

Wybrane jednostkowe dane finansowe	2014	2013	2014	2013
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	2 788 196	2 391 972	654 153	576 768
Zobowiązania długoterminowe	208 054	188 124	48 813	45 362
Zobowiązania krótkoterminowe	1 012 489	759 793	237 545	183 206
Kapitał własny	1 567 653	1 444 055	367 795	348 200
Kapitał podstawowy	3 662	3 662	859	883
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 809 725	1 809 725	1 809 725
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	156,87	218,03	37,45	51,78
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	866,24	797,94	203,23	192,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	93,60	85,10	21,96	20,52

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 roku

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		1 522 777	920 435
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	680 631	566 461
2. Wartości niematerialne	13.3	25 368	16 224
3. Wartość firmy	13.4	179 618	179 618
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	13.5	538 065	96 524
5. Należności i pożyczki	13.6	1 579	23 984
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.18	96 895	37 130
7. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	621	494
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 265 419	1 471 537
1. Zapasy	13.7	712 315	570 997
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13.8	466 834	800 158
3. Pozostałe należności	13.8	18 052	17 255
4. Pożyczki	13.6	151	432
5. Inne aktywa finansowe		0	2
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	13 886	11 702
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.9	54 181	70 991
Aktywa RAZEM		2 788 196	2 391 972

w tys. zł

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2014	31.12.2013
PASYWA			
Kapitał własny		1 567 653	1 444 055
1. Kapitał podstawowy	13.10	3 662	3 662
2. Akcje własne		-43 288	-48 783
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.10	235 074	235 069
4. Pozostałe kapitały	13.10	1 088 309	859 532
5. Zyski zatrzymane		283 896	394 575
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		283 896	394 575
Zobowiązania długoterminowe			
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.6	204 461	184 285
2. Inne zobowiązania		0	39
3. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13.11	1 504	1 236
4. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	13.18	2 089	2 564
Zobowiązania krótkoterminowe			
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.14	572 153	520 992
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.14	35 072	34 641
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.6	377 988	173 245
4. Rezerwy	13.11	11 196	17 687
5. Fundusze specjalne		34	159
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	16 046	13 069
Pasywa RAZEM		2 788 196	2 391 972

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2013 roku	3 662	-48 767	235 069	656 174	348 833	0	1 194 971
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2013 roku po korektach	3 662	-48 767	235 069	656 174	348 833	0	1 194 971
Nabycie akcji własnych		-16					-16
Podział zysku za 2012 rok				194 825	-348 833		-154 008
Wynagrodzenia płatne akcjami				8 533			8 533
Transakcje z właścicielami	0	-16	0	203 358	-348 833	0	-145 491
Zysk netto za 2013 roku						394 575	394 575
Stan na 31 grudnia 2013 roku	3 662	-48 783	235 069	859 832	0	394 575	1 444 055

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 2014 roku	3 662	-48 783	235 069	859 532	394 575	0	1 444 055
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2014 roku po korektach	3 662	-48 783	235 069	859 532	394 575	0	1 444 055
Koszt nabycia akcji własnych		-22					-22
Podział zysku netto za 2013 rok				224 959	-394 575		-169 616
Objęcie akcji			5				5
Wynagrodzenia płatne akcjami		5 517		3 818			9 335
Transakcje z właścicielami	0	5 495	5	228 777	-394 575	0	-160 298
Zysk netto za 2014 roku						283 896	283 896
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 662	-48 783	235 069	1 088 309	0	283 896	1 567 653

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP SA

w tys. zł

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	311 724	476 410
II. Korekty razem	-152 440	-295 570
1. Amortyzacja	110 871	86 759
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	14 865	4 632
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-143 576	-62 882
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	285 716	47 867
5. Zapłacony podatek dochodowy	-86 105	-73 898
6. Zmiana stanu rezerw	-6 224	4 563
7. Zmiana stanu zapasów	-141 284	-79 480
8. Zmiana stanu należności	-243 603	-317 502
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46 899	85 572
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	665	265
11. Inne korekty	9 336	8 534
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	159 284	180 840
I. Wpływy	232 709	128 308
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66 771	42 127
2. Z aktywów finansowych, w tym:	165 938	86 181
a) w jednostkach powiązanych	161 758	82 213
- odsetki i dywidendy	160 541	74 625
- sprzedaż udziałów/ wpływ z likwidacji spółek	0	88
- spłata udzielonych pożyczek	1 217	7 500
b) w pozostałych jednostkach	4 180	3 968
- odsetki	30	43
- zbycie obligacji obcych	4 003	3 796
- spłata udzielonych pożyczek	147	129
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

II. Wydatki	428 265	339 114
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	328 711	335 265
2. Na aktywa finansowe, w tym:	99 554	3 849
a) w jednostkach powiązanych	95 220	0
- nabycie udziałów	95 220	0
- udzielenie pożyczek krótkoterminowych	0	0
- udzielenie pożyczek długoterminowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	4 334	3 849
- udzielenie pożyczek krótkoterminowych	104	3
- udzielenie pożyczek długoterminowych	227	50
- nabycie obligacji obcych	4 003	3 796
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-195 556	-210 806
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	282 438	219 547
1. Kredyty i pożyczki	282 433	219 547
2. Wpływy netto z emisji akcji	5	
3. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	262 976	218 078
1. Koszt związany z akcjami własnymi	22	16
2. Wypłata dywidendy	169 617	154 008
3. Spłaty kredytów i pożyczek	78 526	51 526
4. Odsetki	14 811	12 528
5. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 462	1 469
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-16 810	-28 497
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-16 810	-28 497
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	123	-262
F. Środki pieniężne na początek okresu	70 991	99 488
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	54 181	70 991
- o ograniczonej możliwości dysponowania	34	224

Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego LPP SA za 2014 rok

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Zarządu:

- Marek Piechocki - Prezes Zarządu
- Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Hubert Komorowski - Wiceprezes Zarządu
- Piotr Dyka - Wiceprezes Zarządu
- Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu

Do dnia 31.12.2014 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu pełnił Dariusz Pachla. W związku z jego rezygnacją, powołano na to stanowisko nowego Wiceprezesa, Przemysława Lutkiewicza, który aktualnie zasiada w Zarządzie spółki.

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 Fąferek - członek Rady Nadzorczej

3. Jednostki powiązane

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

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2014 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- **Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**
Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie.
Spółka dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**
MSSF 11 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.
Spółka dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że Spółka nie posiada i nie posiadała wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**
MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa.
- **Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.
- **Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”**
Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto. Ze względu na to, że Spółka nie prezentuje pozycji aktywów i zobowiązań w kwotach netto, jej wprowadzenie nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”**
Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.
- **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**
Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:
 - uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
 - zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
 - ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.Standard nie ma wpływu na jednostkowe sprawozdanie Spółki.
- **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. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Spółki

- 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 standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Spółki.

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 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Spółki interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Spółka rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie. 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. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - 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). Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - 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. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - 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. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - 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.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- 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:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - 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.
 - Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”
Nowy standard 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 dotyczą Spółki. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
 - Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Spółkę przychodów, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.
 - Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Spółki. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”
Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP SA za 2014 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego stosować zasady kontynuacji.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP SA w dniu 10 kwietnia 2015 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wymagające ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

lub

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. W 2014 roku Spółka nie posiadała takich wartości niematerialnych.

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

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

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

Aktywa w leasingu

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

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do 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 Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów tj. okres leasingu lub okres użytkowania.

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

W przypadku utraty wartości, odpis aktualizujący obciąża koszty operacji finansowych. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość, przywracana jest pierwotna wartość

inwestycji, poprzez odniesienie odwracanej kwoty na konto przychodów z operacji finansowych. Przywrócenie wartości może być pełne lub częściowe.

Inwestycje w nieruchomości

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada inwestycji w nieruchomości.

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena

krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. Jednostki funduszu uczestnictwa wykazywane są w pozycji „Inne aktywa finansowe”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cło; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs:
 - wynikający z dokumentu celnego,
 - z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury zakupu w przypadku dostaw bezpośrednio do Rosji,
- 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 SA.

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, (dotyczy to operacji przeprowadzonych na kontach złotówkowych)
- Kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku przychodu waluty obcej na rachunek walutowy,

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,5185, EUR – 4,2720, RON - 0,9501, RUB – 0,0600, CZK - 0,1524, 100HUF – 1,3510, LTL – 1,2335, BGN – 2,1760, HRK – 0,5550),
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,5260, EUR – 4,2780, RON – 0,9536, RUB – 0,0620, CZK – 0,1549, 100HUF – 1,3570, LTL – 1,2355, BGN – 2,1820, HRK – 0,5585).
- 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. Spółka na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku /straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje są przedstawione w nocie 13.19.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i wcześniejszych, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 13.10. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2014 rok. Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 13.6. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP SA to kredyty bankowe (nota 13.6). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność spółki. LPP SA posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich

środki pieniężne i lokaty (nota 13.9), należności handlowe, udzielone pożyczki, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.6, 13.8 oraz 13.14).

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

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Pozycje	2014	2013
Pożyczki	277	23 242
Należności z tytułu dostaw i usług	466 834	800 158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 181	70 991
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	279 324	168 553
Razem	800 616	1 062 944

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym LPP SA dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Najistotniejszą pozycją są należności i jej analizę przedstawiają poniższe tabele.

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

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
LPP Ukraina	21,55%
OOO Re Trading	11,58%
Czech Republic SRO	10,64%
LPP Retail Bulgaria	6,49%
Koba	6,35%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	43,40%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 przedstawia tabela poniżej.

<i>W tysiącach PLN</i>	2014	2013
Bez przeterminowania	236 939	171 111
Przeterminowane do roku	239 878	538 841
Przeterminowane pow. roku	14 302	119 589
Razem	491 119	829 541

Wartość należności od towarów i usług przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym w ok. 75% wynika z niezapłaconych faktur od spółek zależnych. Wielkość ta wynika z finansowania rozwoju sieci sklepów prowadzonych przez spółki zagraniczne ze środków pozyskanych ze sprzedaży przez nie towarów oferowanych w istniejących sklepach i jest zgodna z założeniami LPP SA.

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

b) ryzyko płynności

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP SA uległo znacznemu zwiększeniu. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest budowa nowej hali magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim wraz z najnowocześniejszymi rozwiązaniami logistycznymi, które są wymagane ze względu na jej dynamiczny rozwój oraz rozwój bieżącej działalności Spółki, w tym zakup nieruchomości. Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.6.

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

Stan na 31.12.2014 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	78 110	204 461
Kredyty w rachunku bieżącym	299 878	
Razem	377 988	204 461

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

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2014 oraz 31.12.2013 przedstawia tabela poniżej.

W tysiącach PLN	2014	2013
Bez przeterminowania	486 863	428 099
Przeterminowane do roku	8 090	23 325
Przeterminowane pow. roku		33
Razem	494 953	451 457

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu wzrostu skali działania Spółki.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w PLN.

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

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

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

Stan na 31.12.2014	Wartości wyrażone w walucie							w tys. zł Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	RUB	CZK	BGN	LTL	inne	
Środki pieniężne	3 855	1 497			1 020		515 RMB	22 470
Należności handlowe	36 384	21 228	948 529	343 601	9 270	10 626	11 002RON, 639 369HUF 3 830 HRK	382 477
Pożyczki udzielone		700						2 990
Zobowiązania handlowe	100 614	4 802					54GBP	375 620
Kredyty bankowe	205							723

Ryzyko kursu walutowego

w tys. zł

+/- 5%			
Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	22 470	- 1 124	1 124
Należności handlowe	382 477	-19 124	19 124
Pożyczki udzielone	2 990	-149	149
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-20 397	20 397
Podatek (19%)		3 875	-3 875
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-16 522	16 522
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	375 620	18 781	-18 781
Kredyty bankowe	723	36	-36
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		18 817	-18 817
Podatek (19%)		-3 575	3 575
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		15 242	-15 242
Razem		-1 280	1 280

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zysk netto spółki byłby o 1 280 tys. zł. niższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym wzrostu należności wyrażonych w walucie obcej. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2014 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stóp procentowych

w tys. zł

+/- 75 pb SP			
Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Pożyczki	277	2	-2
Środki pieniężne	51 309	385	-385
Lokaty	2 872	22	-22
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		409	-409
Podatek (19%)		-78	78
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		331	-331
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	582 449	-4 368	4 368
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-4 368	4 368
Podatek (19%)		830	-830
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-3 538	3 538
Razem		-3 207	3 207

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zysk netto spółki byłby o 3 207 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznie wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

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

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

12. Ważne oszacowania i osądy

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

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

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

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

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

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

13. Informacje uzupełniające

13.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej 2,5 - 90%,
- urządzenia techniczne i maszyny 2,5 – 50%,
- środki transportu 10 – 25%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 10 – 50%.

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W 2014 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 408 tys. zł. W bieżącym roku doszło również do odwrócenia odpisu na kwotę 397 tys. zł.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP SA w 2014 roku wyniosły 113 tys. zł (2013 rok: 154 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu należących do spółki.

Na koniec 2014 roku Spółka posiada zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 45 549 tys. zł. W 2013 roku była to kwota 115 594 tys. zł.

Na dzień bilansowy występuje ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszczu Gdańskim w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w nocie 13.6.3.

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

- koszty sprzedaży - 2014 rok: 91 931 tys. zł (2013 rok: 69 221 tys. zł),
- koszty ogólne – 2014 rok: 13 854 tys. zł (2013 rok: 13 325 tys. zł).

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

w tys. zł

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	19 175	573 308	122 296	8 373	179 292	58 458	960 902
- zwiększenie	11 988	117 686	22 610	899	52 254	270 000	475 437
- zmniejszenie	0	17 491	10 020	741	7 035	250 899	286 186
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	31 163	673 503	134 886	8 531	224 511	77 559	1 150 153
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	241 116	72 448	5 586	73 867	0	393 017
- amortyzacja	0	54 714	17 661	1 042	32 368	0	105 785
- zmniejszenie	0	14 577	9 018	540	6 580	0	30 715
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	281 253	81 091	6 088	99 655	0	468 087
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 424	0	0	0	0	1 424
- zwiększenie	0	408	0	0	0	0	408
- zmniejszenie	0	397	0	0	0	0	397
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 435	0	0	0	0	1 435
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	31 163	390 815	53 795	2 443	124 856	77 559	680 631

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z wyniku	Kwota
- zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	408

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

w tys. zł

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

13.2. Aktywa w leasingu

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

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2014 wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne
W okresie 1 roku	1 539
W okresie od 1 do 5 lat	1 841
Powyżej 5 lat	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 380

W 2014 roku LPP SA ujęła w jednostkowym wyniku finansowym koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 1 369 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W spółce na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

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

13.3. Wartości niematerialne

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

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych w 2014 roku jest oprogramowanie do e-sklepów RESERVED, Cropp, MOHITO, House i SiNSAY. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31.12.2014 wyniosła 6 268 tys. zł. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 4 lat.

Wartości niematerialne prezentowane są z zastosowaniem stawek od 16% do 50%.

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

- koszty sprzedaży - 2014 rok: 1 233 tys. zł (2013 rok: 1 191 tys. zł),
- koszty ogólne – 2014 rok: 3 853 tys. zł (2013 rok: 3 022 tys. zł).

Zmiany wartości niematerialnych w 2014 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

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	4 755	46 940	46 172	3 057	54 752
- zwiększenie	0	10 823	10 650	14 738	25 561
- zmniejszenie	0	227	0	11 331	11 558
b) Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 755	57 536	56 822	6 464	68 755
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	951	37 577	37 221	0	38 528
- planowe odpisy amortyzacyjne	951	4 135	4 020	0	5 086
- zmniejszenie		227	0	0	227
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 902	41 485	41 241	0	43 387
Razem wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 853	16 051	15 581	6 464	25 368

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013

w tys. zł

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

13.4. Wartość firmy

W 2014 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 SA na spółkę przejmującą tj. LPP SA.

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

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

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

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzień bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości. Na dzień 31.12.2014 takiej utraty wartości nie stwierdzono. Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 przedstawione są w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP SA.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy.

w tys. zł

Wartość brutto	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618
Odpisy aktualizacyjne		
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0
Wartość netto		
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

13.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

LPP S.A. jest prawie w 100% bezpośrednim właścicielem 17 spółek zagranicznych oraz 4 spółek lokalnych. Spółki zagraniczne budują sieć sprzedaży detalicznej poza granicami Polski oraz zarządzają prawami do znaków towarowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY). Lista jednostek zależnych od LPP SA została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej.

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

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

Wartość udziałów w jednostkach zależnych oraz dopłaty do kapitału spółek zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2014 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

w tys. zł

Opis jednostki zależnej na 31.12.2014	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2014
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	222 848	747 566	432 486	537 928
Spółki krajowe	149		12	137
Razem	222 997	747 566	432 498	538 065

w tys. zł

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

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość udziałów i dopłat do kapitału	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	108 508	71 027
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	341 770	46 176
Odpisy odwrócone w okresie	17 780	8 695
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	432 498	108 508

W 2014 roku zwiększenie wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych wynikało z utworzenia nowych spółek w Niemczech i Chorwacji oraz zakup spółki na Słowacji. W okresie tym również nastąpił znaczny wzrost dopłat do kapitału. Dopłaty te zostały udzielone spółce rosyjskiej i rumuńskiej.

13.6. Aktywa i zobowiązania finansowe

13.6.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2014

w tys. zł

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	1 579	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	466 834	
Pozostałe należności		18 052
Pożyczki	151	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 181	

Stan na 31.12.2013

w tys. zł

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w jednostkowym 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 31.12.2014

w tys. zł

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	204 461	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	494 953	
Pozostałe zobowiązania		112 270
Kredyty bankowe i pożyczki	377 988	

Stan na 31.12.2013

w tys. zł

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

13.6.2. Należności i pożyczki

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

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

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe:		
Należności	1 453	1 174
Pożyczki	126	22 810
Należności i pożyczki długoterminowe	1 579	23 984
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	484 886	817 413
Pożyczki	151	432
Należności i pożyczki krótkoterminowe	485 037	817 845
Należności i pożyczki, w tym:	486 616	841 829
Należności (nota 13.8)	486 339	818 587
Pożyczki (nota 13.6.2)	277	23 242

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

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

Struktura udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2014 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

w tys. zł

Pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Walutowe	0	23 146
Złotówkowe	277	96
Razem	277	23 242

Pożyczki walutowe są udzielane wyłącznie jednostkom powiązanim w celu rozwoju prowadzonej działalności.

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

Nazwa spółki	Data spłaty pożyczki	Efektywna stopa procentowa
LPP Retail Bulgaria	31.12.2014 (EUR)	4,6182%

Spłata pożyczki bułgarskiej nastąpi w styczniu 2015 roku poprzez konwersję kapitału i odsetek na kapitał własny spółki. Termin i efektywną stopę procentową dla wykazanej pożyczki zaprezentowano w tabeli powyżej.

W walucie lokalnej zostały udzielone wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31.12.2014 roku wynosi 277 tys. zł (2013 rok: 96 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

w tys. zł

Wartość brutto	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	51 400	59 806
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	330	53
Naliczenie odsetek	1 551	1 969
Splata pożyczek wraz z odsetkami	4 692	9 212
Konwersja pożyczki na dopłatę do kapitału	49 460	
Inne zmiany(różnice kursowe)	5 939	-1 216
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	5 068	51 400

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość pożyczek	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	28 158	9 945
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	24 883	21 122
Odpisy odwrócone w okresie	48 250	2 909
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	4 791	28 158

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

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 13.9.

13.6.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2014		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP SA	168 049		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	114 522		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP SA	151 621		wibor 1 m + marża banku	23.06.2017
Citibank Bank Handlowy	123 142		wibor 1 m + marża banku	12.01.2016
Raiffeisen Bank Polska SA	24 755	205 USD	libor 1 m + marża banku	01.10.2015
BNP Paribas Bank Polska SA	360		wibor 1m + marża banku	16.12.2015
Razem	582 449			

Na kredyty bankowe w wysokości 582 449 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 204 461 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 377 988 tys. zł (w tym 78 110 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Pozostałe do spłaty na 31.12.2014 rok wartości kredytów długoterminowych w kwotach 139 939 tys. zł oraz 64 522 tys. zł dotyczą kredytów zaciągniętych w PKO BP SA. Kredyty te są kredytami inwestycyjnym z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim oraz z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman SA oraz na finansowanie nakładów inwestycyjnych.

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 SA	80 830		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	181 065		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP SA	35 842		wibor 1 m + marża banku	23.06.2014
Citibank Bank Handlowy	58 712		wibor 1 m + marża banku	12.01.2016
Pekao SA	741	239 USD	libor 1 m + 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
Razem	357 530			

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

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

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

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	2 weksle własne In blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	200 578	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	227 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel In blanco, zastaw rejestrowy na znakach RESERVED, Cropp, House
Pekao SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
BNP Paribas Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	230 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	170 000	PLN	weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	25 500	USD	weksel in blanco

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

13.6.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2014

w tys. zł

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	486 339	486 339
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 181	54 181
Razem	540 520	540 520
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	582 449	582 449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	607 223	607 223
Razem	1 189 672	1 189 672

Rok 2013

w tys. zł

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

* 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 niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (cena sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe).

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

13.7. Zapasy

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

w tys. zł

Zapasy	31.12.2014	31.12.2013
- materiały	5 478	5 100
- towary	706 837	565 897
Razem	712 315	570 997

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

Na dzień 31.12.2014 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 094 809 tys. zł.

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	2 159	2 636
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 370	570
Odpisy odwrócone w okresie	605	1 047
Stan na koniec okresu	2 924	2 159

13.8. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (nota 13.6) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 1 453 tys. zł to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

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

w tys. zł

Należności krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	491 119	829 541
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 285	29 383
Należności z tytułu dostaw i usług netto	466 834	800 158
Inne należności	18 478	17 509
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	426	254
Inne należności netto	18 052	17 255
Razem należności krótkoterminowe	484 886	817 413

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

W ramach kwoty w innych należnościach krótkoterminowych jest wartość aktywów niepodlegająca MSR 39 z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 2014 roku 18 052 tys. zł (rok 2013: 17 255 tys. zł).

Na dzień 31.12.2014 roku wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 24 711 tys. zł.

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

w tys. zł

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu sprawozdawczego	29 637	40 722
Odpisy utworzone w okresie	79 263	15 646
Odpisy odwrócone w okresie	84 189	26 731
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	24 711	29 637

13.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tys. zł

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	51 309	38 762
Inne środki pieniężne	2 872	32 229
Razem	54 181	70 991

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

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 344 795 tys. zł.

W okresie od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 56 653 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 34 tys. zł (w 2013 roku 224 tys. zł) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu, ponieważ były to środki przekazane na rachunek zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

13.10. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy spółki LPP SA na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 3 662 246 zł. Podzielony jest na 1 831 123 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda.

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

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

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP SA wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2013 roku w wysokości 169 616 772 zł, co odpowiadało kwocie 93,60 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 136 856 772 zł, a na akcje uprzywilejowane 32 760 000 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 SA na dzień 31 grudnia 2014 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	175 498	875 498	27,1%	9,6 %	350 996
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
Pozostali akcjonariusze	1 279 897	1 279 897	39,6%	69,8%	2 559 794
Razem	1 831 123	3 231 123	100,0%	100,0%	3 662 246

W okresie sprawozdawczym nastąpiła istotna zmiana w strukturze własności kapitału zakładowego LPP SA.

Na dzień 31.12.2014 roku spółka Grangeford Limited nie jest akcjonariuszem spółki LPP SA z uwagi na likwidację podmiotu. Wszystkie akcje LPP SA posiadane do tej pory przez Grangeford Limited zostały przeniesione na rzecz udziałowców Grangeford Limited w proporcji do posiadanych udziałów. W wyniku tej operacji każdy z przejmujących posiada ilość akcji LPP SA, która daje mu nie więcej niż 5% głosów w całkowitej liczbie głosów na WZA LPP SA.

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 235 074 tys. zł.

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

w tys. zł

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Kapitał zapasowy	1 074 549	841 504
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 762	-1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Kapitał rezerwowego	3 232	7 500
Razem	1 088 309	859 532

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2014 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 2014	31 grudnia 2013
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 221	1 209
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	1 041 999	818 303
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	31 329	21 992
Razem	1 074 549	841 504

Kapitał rezerwowego został utworzony z podziału zysku netto za rok 2012 zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i przeznaczony na wypłatę środków zgodnie z art.362 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych. W roku 2014 nastąpiło jego kolejne zwiększenie z podziału zysku z 2013 roku o 1 250 tys. zł oraz kapitał ten został zmniejszony na skutek wydanych akcji o 5 518 tys. zł.

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

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

w tys. zł

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

13.11. Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP SA posiada w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej rezerwy w łącznej wartości 12 700 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

w tys. zł

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2014	1 236	15 560	2 127
- zawiązanie rezerwy	1 504	3 340	3 513
- rozwiązanie rezerwy	1 236	11 217	2 127
Stan na 31 grudnia 2014	1 504	7 683	3 513

13.12. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

W 2014 roku spółki w GK LPP SA korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 194 622 tys. zł, z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 68 844 tys. zł,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 122 867 tys. zł,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 633 tys. zł,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 1 237 tys. zł.

W 2014 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 3 998 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2014 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 84 702 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2013 roku o 45 523 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 SA.

13.13. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

LPP SA jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY.

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 385 268 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 2014 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	366 650 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	1 069 833 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	582 342 tys. zł

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

13.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

w tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	494 953	451 457
Inne zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	494 953	451 457
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	111 832	103 887
Inne zobowiązania niefinansowe	440	289
Zobowiązania niefinansowe	112 270	104 176
Razem zobowiązania krótkoterminowe	607 225	555 633

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

13.15. Rozliczenia międzyokresowe

w tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2014	31.12.2013
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	584	448
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	37	46
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	621	494
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	10 325	7 963
Ubezpieczenia	1 281	1 083
Nadzór nad oprogramowaniem	613	844
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	630	1 001
Koszty energii elektrycznej	333	292
Koszty przyszłych podróży służbowych	176	97
Inne	528	422
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	13 886	11 702

w tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe – pasywa	31.12.2014	31.12.2013
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	4 145	4 248
Sprzedaż na karty подарunkowe oraz talony	11 901	8 821
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	16 046	13 069

13.16. Przychody

w tys. zł

Przychody	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1) przychody netto ze sprzedaży usług	43 563	42 890
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3 956 834	3 450 466
Razem przychody	4 000 397	3 493 356

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

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

w tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20 091	13 631
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	91 721	33 331
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	83 629	26 068
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	606	1 047
Razem przychody operacyjne	111 812	46 962

w tys. zł

Przychody finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Odsetki, w tym	2 095	2 262
- od lokat	53	92
- od pożyczek i należności	2 027	2 145
- od obligacji	15	25
2. Dywidendy	157 646	74 758
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	38
4. Aktualizacja wartości inwestycji	66 030	11 604
- udziałów	17 781	8 695
- pożyczek	48 249	2 909
Razem przychody finansowe	225 771	88 662

13.17. Koszty

w tys. zł

Koszty według rodzaju	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Amortyzacja	110 871	86 759
2. Zużycie materiałów i energii	76 935	67 094
3. Usługi obce	920 346	781 117
4. Podatki i opłaty	172 199	110 373
5. Wynagrodzenia	86 881	88 561
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	18 701	16 308
- składka emerytalna	6 665	6 176
7. Pozostałe koszty rodzajowe	66 861	46 955
Razem koszty rodzajowe	1 452 794	1 197 167

Zmiana stanu produktów	1 386	609
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w wyniku finansowym	1 454 180	1 197 776

w tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	80 807	16 031
- środków trwałych	407	
- zapasów	1 371	570
- należności	79 029	15 461
2. Inne, w tym	26 482	28 050
- darowizny	1 758	1 341
- straty w majątku obrotowym	17 770	19 568
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	4 077	6 334
Razem koszty operacyjne	107 289	44 081

w tys. zł

Koszty finansowe	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013
1. Odsetki, w tym:	15 896	12 344
- dotyczące kredytów bankowych	15 615	12 170
- dotyczące dłużnych papierów wartościowych	0	0
2. Aktualizacja wartości inwestycji	366 653	67 297
- udziałów	341 770	46 175
- pożyczek	24 883	21 122
3. Inne, w tym:	8 887	47 118
- saldo różnic kursowych	6 489	45 436
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	2 398	1 682
Razem koszty finansowe	391 436	126 759

13.18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2014 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Rachunek zysków i strat	2014 rok	2013 rok
Bieżący podatek dochodowy	88 067	88 349
Odroczony podatek dochodowy	-60 239	-6 514
Razem podatek dochodowy	27 828	81 835

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazanym w wyniku finansowym za okresy od stycznia do grudnia 2014 roku i 2013 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

w tys. zł

Podatek dochodowy	2014 rok	2013 rok
Zysk/strata brutto	311 724	476 410
Różnice trwałe niepodatkowe	-158 866	-30 826
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	152 858	445 584
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	29 043	84 661
Ulgi podatkowe	-1 223	-2 826
Podatek dochodowy wykazany w rzis	27 828	81 835

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:	31.12.2014	31.12.2013
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	7 211	6 084
Aktualizacja należności handlowych	4 444	452
Odprawy emerytalne	286	235
Aktualizacja wartości inwestycji	82 174	25 536
Aktualizacja wartości zapasów	556	410
Wynagrodzenia i narzuty	2 132	3 361
Szacunkowe zwroty towarów	787	807
Szacunek kosztów czynszowych	-748	127
Pozostałe różnice przejściowe	53	118
Razem	96 895	37 130

w tys. zł

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 543	1 521
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	362	686
Nie otrzymane odszkodowania	133	152
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	51	204
Pozostałe różnice przejściowe	0	0
Razem	2 089	2 564

Odroczony podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym za okres od stycznia do grudnia roku 2014 oraz roku 2013 wynika z następujących pozycji:

w tys. zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 126	229
Aktualizacja należności handlowych	-928	31
Aktualizacja wartości inwestycji	61 558	5 000
Aktualizacja wartości zapasów	145	-91
Wynagrodzenia i narzuty	-1 228	867
Szacunkowe zwroty towarów	-19	283
Szacunek kosztów czynszowych	-874	99
Pozostałe różnice przejściowe	-15	64
Razem	59 765	6 482

w tys. zł

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2014	31.12.2013
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	22	-168
Nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	-324	73
Nie otrzymane odszkodowania	-19	-3
Odsetki od kredytów bankowych	-154	67
Pozostałe różnice przejściowe		-1
Razem	-475	-32

13.19. 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 SA stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje (patrz nota 13.20.1 dotyczący transakcji z kluczowym personelem kierowniczym).

Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 809 725	1 809 725
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	17 054	15 604
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 826 778	1 825 329
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	283 896	394 575
Zysk (strata) na akcję	156,87	218,03
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	155,41	216,17

13.20. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

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

13.20.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Kluczowym personelem kierowniczym LPP SA są członkowie zarządu oraz rady nadzorczej.

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 2014 roku wyniosła 5 100 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	60 tys. zł.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 90 tys. zł.

Dla osób znajdujących się w Zarządzie LPP SA na dzień 31 grudnia 2014 roku zostały naliczone rezerwy na odpisy emerytalne w kwocie 21 tys. zł (rok 2013: 21 tys. zł) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 74 tys. zł (rok 2013: 43 tys. zł).

23 czerwca 2014 roku WZA podjęło Uchwały wprowadzające program motywacyjny skierowany do sześciu kluczowych osób zarządzających spółką LPP SA. Szczegóły programu opublikowane są na stronie internetowej spółki. Ze względu na osiągnięcie niezadowalających wyników w 2014 roku, program ten nie zostanie zrealizowany, zaś osoby uprawnione nie nabędą praw do nabycia akcji oferowanych w ramach programu.

W okresie sprawozdawczym ujęte zostały koszty programów motywacyjnych za lata 2011-2013 w wysokości 9 335 tys. zł. Programy te wraz z metodologiami wyceny zostały szczegółowo opisane w sprawozdaniach za rok 2011, 2012 oraz 2013.

13.20.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2014	Należności na 31.12.2014	Przychody w okresie 2014 roku	Koszty w okresie 2014 roku
1.	Zależne spółki krajowe	98	2	14	10 650
2.	Zależne spółki zagraniczne	19 531	361 055	903 860	165 727
Razem		19 629	361 057	903 874	176 377

w tys. zł

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2013	Należności na 31.12.2013	Przychody w okresie 2013 roku	Koszty w okresie 2013 roku
1.	Zależne spółki krajowe	114	1	14	11 720
2.	Zależne spółki zagraniczne	22 702	721 776	792 688	104 229
Razem		22 816	721 777	792 702	115 949

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, MOHITO i House, natomiast koszty od spółek zagranicznych dotyczą wyłącznie kosztów za know-how.

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

Ponadto LPP SA udzieliła niewielu zagranicznym spółkom zależnym pożyczek, przeznaczonych na finansowanie ich rozwoju w tym na rozwój sieci sklepów. Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 13.6.2.

13.21. Segmenty

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

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

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

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki LPP SA (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2014 rok

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

LPP SA jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce, krajach Europy Centralnej, Wschodniej, Niemczech, Bałkanach i Bliskim Wschodzie. Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez Spółkę. Każdy z wyrobów wprowadzany jest do obrotu pod jednym ze znaków towarowych, z których najistotniejsze to RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY.

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

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

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

Źródło przychodów	2014		2013		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
sprzedaż towarów handlowych	3 956 834	98,9%	3 450 466	98,8%	14,7%
sprzedaż usług	43 563	1,1%	42 890	1,2%	1,6%
Razem	4 000 397	100,0%	3 493 356	100,0%	14,5%

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

Kanał dystrybucji	2014		2013		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Salony RESERVED	1 425 704	35,6%	1 298 011	37,2%	9,8%
Eksport *	921 006	23,0%	833 905	23,9%	10,4%
Salony Cropp	469 753	11,7%	419 330	12,0%	12,0%
Salony House	454 940	11,4%	408 981	11,7%	11,2%
Salony MOHITIO	340 504	8,5%	307 594	8,8%	10,7%
Salony SiNSAY	186 016	4,6%	70 679	2,0%	163,2%
Pozostałe	202 474	5,1%	154 856	4,4%	30,7%
Razem	4 000 397	100,0%	3 493 356	100,0%	14,5%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 886 855 tys. zł

Podstawowymi kanałami dystrybucji, które zapewniają Spółce możliwość rozwoju są budowane sieci sklepów detalicznych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY.

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

Odbiorcy LPP SA zlokalizowani są w Polsce i poza granicami.

23 % sprzedaży Spółki skierowane było na rynki zagraniczne, z czego prawie 96 % trafiło do spółek zależnych LPP SA, zlokalizowanych na terenie Rosji, Ukrainy, Czech, Słowacji, Estonii, Litwy, Łotwy, Węgier, Bułgarii, Rumunii, Niemiec i Chorwacji. Spółki te budują sieci Salonów RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY na swoim terenie.

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

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

Uzależnienie Emitenta od odbiorców

Udział jednego z odbiorców Emitenta przekroczył 10% wartości sprzedaży spółki. Odbiorcą tym była zależna spółka rosyjska Re Trading. Sprzedaż LPP SA do tej spółki w okresie sprawozdawczym wynosiła 454 mln zł, co stanowiło 11,3% przychodów ogółem.

Spółka nie jest uzależniona od pozostałych odbiorców.

Sprzedaż w 2014 roku w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

Kierunek sprzedaży	2014		2013		Zmiana
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż krajowa	3 079 391	77,0%	2 659 451	76,1%	15,8%
Sprzedaż eksportowa	921 006	23,0%	833 905	23,9%	10,4%
Razem	4 000 397	100,0%	3 493 356	100,0%	14,5%

Uzależnienie Emitenta od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Firmy produkcyjne - podwykonawcy LPP SA przeważnie mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły około 59% . Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (około 3%), pozostała wartość zakupów przypadła na inne kraje europejskie (około 6%) i na inne kraje azjatyckie (około 31%).

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

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

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez Spółkę w 2014 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 4 000 mln zł (wyższe o około 14,5 % od osiągniętych w 2013 roku).
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 284 mln zł (o około 28,1 % niższy niż w 2013 roku).
- 3) Uruchomienie nowych sklepów, które zapewniło zwiększenie łącznej powierzchni sieci handlowych o 47 tys. m kw. (+13%) w stosunku do stanu z końca roku 2013.
- 4) Uruchomienie sprzedaży internetowej marki RESERVED w Niemczech.
- 5) Ekspansja na rynku niemieckim i chorwackim.

Sieć	2014		2013		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
Reserved	209	235	189	233	10,6%
Cropp	58	219	55	222	5,5%
House	57	209	55	211	3,6%
Mohito	46	153	41	144	12,2%
Sinsay	33	99	18	56	83,3%
Outlet	10	28	8	20	25,0%
Razem	413	943	366	886	12,8%

Szczegółowe omówienie czynników zewnętrznych i wewnętrznych zamieszczono w punkcie 15.

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

Wyszczególnienie	2014 rok	2013 rok	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
Przychody netto ze sprzedaży	4 000 397	3 493 356	14,5%
Zysk brutto na sprzedaży	1 927 046	1 709 402	12,7%
Zysk na sprzedaży	472 866	511 626	-7,6%
Zysk na działalności operacyjnej	477 389	514 507	-7,2%
Zysk na działalności gospodarczej	311 724	476 410	-34,6%
Zysk netto	283 896	394 575	-28,1%
Kapitał własny	1 567 653	1 444 055	8,6%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 220 543	947 917	28,8%
Zobowiązania długoterminowe	208 054	188 124	10,6%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 012 489	759 793	33,3%
- kredyty bankowe	377 988	173 245	118,2%
- wobec dostawców	494 953	451 457	9,6%
Aktywa trwałe	1 522 777	920 435	65,4%
Aktywa obrotowe	1 265 419	1 471 537	-14,0%
Zapasy	712 315	570 997	24,7%
Należności krótkoterminowe	484 886	817 413	-40,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	466 834	800 158	-41,7%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 14,5% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży w sieci RESERVED, House, MOHITO oraz SiNSAY. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 48,2% i była niższa o niecały 1 punkt procentowych od osiągniętej w roku 2013.

Zysk na sprzedaży zmalał o 7,6%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 477 389 tys. zł (spadek o 7,2%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 11,9% (w roku poprzednim odpowiednio 514 507 tys. zł i 14,7%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 311 724 tys. zł i był niższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 34,6%.

Zysk netto wypracowany w roku 2014 wyniósł 283 896 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego o 28,1%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 7,1% (w 2013 roku rentowność wyniosła 11,3%), co oznacza, że w roku 2014 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała ponad 7 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym ponad 11 groszy.

Kapitał własny LPP SA wzrósł w 2014 roku o 8,6%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem części wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 10,6%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 33,3 %. Na koniec 2014 roku zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 118,2% w stosunku do końca 2013 rok, co jest wynikiem uruchomienia kredytów inwestycyjnych.

Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 9,8%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 65,4%.

Majątek obrotowy zmalał o 14,0% 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

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	2014	2013	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	48,2%	48,9%	-0,8%
Marża zysku operacyjnego	11,9%	14,7%	-2,8%
Marża zysku netto (ROS)	7,1%	11,3%	-4,2%
Rentowność aktywów (ROA)	11,0%	18,5%	-7,6%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	18,9%	29,9%	-11,1%

2. Wskaźniki płynności

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	2014	2013	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	1,2	1,9	-36,8%
Wskaźnik płynności szybki	0,5	1,2	-58,3%
Rotacja zapasów (dni)	113	109	3,7%
Rotacja należności (dni)	58	67	-13,4%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	83	86	-3,5%

3. Wskaźniki zarządzania majątkiem

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	2014	2013	Zmiana
	%	%	p.p
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	102,9%	156,9%	-53,9%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	43,8%	39,6%	4,1%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,3%	31,8%	4,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,5%	7,9%	-0,4%

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

W 2014 roku Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 138 umów najmu (w tym aneksy przedłużające umowy) 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 2/2014, RB 14/2014, RB 19/2014, RB 21/2014, RB26/2014, RB30/2014, RB31/2014, RB34/2014, RB37/2014, RB38/2014). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.6.3).
- 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

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

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

W okresie sprawozdawczym zostały utworzone dwie nowe spółki, w Niemczech i Chorwacji. Utworzenie wymienionych spółek związane było z rozpoczęciem ekspansji w tych krajach.

Inwestycją nastawioną na rozwój sieci dokonaną przez Emitenta w okresie sprawozdawczym była transakcja nabycia spółki Koba ze Słowacji.

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 i otrzymanych gwarancjach

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2014 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt 13.6.3).

W 2014 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Spółka występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 194 622 tys. zł, z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 68 844 tys. zł,

- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 122 867 tys. zł,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 633 tys. zł,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 1 237 tys. zł.

W 2014 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 3 998 tys. zł.

W minionym roku Spółka nie zaciągała pożyczek.

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

Informacje na temat udzielonych przez Spółkę pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.6.2).

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

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła następujących poręczeń:

Opis	Kwota (tys. zł)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę LPP TEX SA	1 104
Poręczenie za spółkę DP and SL Sp. z o.o.	1 359
Poręczenie za spółkę Re Trading OOO	15 513
Poręczenie za spółkę LPP Estonia OU	761
Poręczenie za spółkę LPP Romania Fashion SRL	413
Poręczenie za spółkę LPP Ukraina	3 731
Poręczenie za spółkę LPP Czech Republic s.r.o.	22 027
Poręczenie za spółkę Reserved GMBH	13 843
Poręczenie za spółkę LPP Latvia Ltd.	364
Poręczenie za spółkę LPP Bulgaria EOOD	2 235
Poręczenie za spółkę LPP Slovakia S.R.O.	982
Poręczenie za spółkę KOBA AS	1 177
Poręczenie za spółkę LPP Hungary Kft	2 984
Poręczenie za spółkę LPP Croatia D.O.O.	10 510

W minionym roku Spółka nie otrzymywała poręczeń.

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

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

W 2014 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

LPP SA 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.

Nietypowym zdarzeniem w 2014 roku mającym wpływ na wynik z działalności Emitenta była niekorzystna sytuacja polityczna związana z konfliktem w Rosji i na Ukrainie, która spowodowała znaczące osłabienie walut lokalnych skutkujące zmniejszeniem poziomu przychodów realizowanych w tym regionie w przeliczeniu na zł. Oprócz negatywnych różnic kursowych wynikających z osłabienia rosyjskiego rubla oraz ukraińskiej hrywny pojawiły się także te, które wynikały z osłabienia polskiej złotówki wobec USD, szczególnie w drugiej połowie roku.

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

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

- a) ekspansja na nowe rynki Europy Zachodniej, Bałkany oraz Bliski Wschód,
- b) budowa silnych marek odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY,
- c) podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności

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

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania Spółki na rynku

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

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

b) Pozycja rynkowa LPP SA

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

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

Wyroby wprowadzane na rynek przez LPP SA spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, LPP SA obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku salonów RESERVED i MOHITO, LPP SA stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie.

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

d) Logistyka

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

Ambitne plany rozwoju sieci sprzedaży LPP SA i spółek zależnych na najbliższe lata (zakłada się do 20% przyrostu powierzchni handlowej rocznie) wymusiły konieczność zwiększenia wydajności centrum logistycznego. W 2013 roku rozpoczęto budowę kolejnych obiektów w istniejącym centrum logistycznym. Implementowane nowoczesne rozwiązania technologiczne zapewnią możliwość obsługi potrzeb LPP SA i spółek zależnych do ok. 2020 roku.

e) Sprzedaż internetowa

Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze wzrostem popularności zakupów internetowych Spółka uruchomiła sklepy internetowe wszystkich swoich marek. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w sieci dokonywana była również poza Polską – począwszy od połowy 2014 roku umożliwiono kupno produktów Reserved w sieci klientom niemieckim.

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

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

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

Czynniki zewnętrzne

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

Przychody ze sprzedaży oraz wypracowane zyski przez Emitenta zależą zarówno od atrakcyjności oferty, sprawności organizacyjnej Spółki, jak również od sytuacji otoczenia. Trwający konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą prawdopodobnie uniemożliwi rozbudowę sieci sprzedaży GK w tych krajach w najbliższych kwartałach. W związku z tym Emitent poszukuje możliwości rozwoju w krajach Europy Zachodniej.

- 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 roku 2014 znalazło już odzwierciedlenie w kosztach finansowych, a niepewna sytuacja gospodarcza w tych krajach w kolejnych okresach także może wywierać wpływ na wyniki.

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

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

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

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Długoterminowa strategia rozwoju działalności LPP SA zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynkach, na który już funkcjonują spółki GK oraz ekspansję na nowe obszary geograficzne takie jak: Europa Zachodnia, Bałkany czy Bliski Wschód. Zwiększanie sieci sprzedaży ma być prowadzone jednocześnie z działaniami nastawionymi na wzrost efektywności funkcjonowania w każdym obszarze.

Na koniec 2014 roku funkcjonowało w Polsce 915 sklepów (RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY) oraz 28 outletów, o łącznej powierzchni handlowej ok. 413 tys. m kw. Plany na 2015 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej w Polsce o około 13% .

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 2014 roku Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka LPP SA prowadziła prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i budową wzorcowych salonów sprzedaży marki RESERVED, House i SiNSAY.

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

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

W roku 2014 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

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

Wg stanu na dzień 31.12. 2014 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	175 498	875 498	350 996
Wiceprezes Zarządu	500	500	1 000
Wiceprezes Zarządu	353	353	706
Wiceprezes Zarządu	457	457	914
Wiceprezes Zarządu	457	457	914
Prezes Rady Nadzorczej	175 000	875 000	350 000

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 obowiązywał uruchomiony w 2011 roku program motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Spółką na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała 21 300 sztuk warrantów subskrypcyjnych, które zostały objęte przez osoby uprawnione.

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

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 13.20.1 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 SA zawarła w dniu 30 czerwca 2014 roku z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. K. umowę o dokonanie badań rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za lata 2014, 2015 i 2016 oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za ww. lata.

Kwota wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok obrotowy i poprzedni wynosiła odpowiednio:

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 60 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 20 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.

Dodatkowo firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o Sp. K. świadczyła inne usługi w roku 2014 i 2013, za które otrzymała wynagrodzenie odpowiednio 239 tys. zł oraz 23,25 tys. zł powiększone o podatek od towarów i usług.

27. Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego

Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2014 roku przestrzegały zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW opisanych w częściach II, III i IV przy czym:

- 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.lppsa.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny.

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

Kontrola wewnętrzna i ściśle związane z nią zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych są obiektem bieżącego zainteresowania organów zarządzających Spółki. W LPP SA 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	175 498	875 498	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%
Pozostali akcjonariusze	1 279 897	1 279 897	39,6%	69,8%
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 SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP SA (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 SA. 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 dwudziestą 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 SA za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu LPP SA lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP SA 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 SA, 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 SA

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2014 roku:

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

Jednocześnie w grudniu roku obrotowego miała miejsce rezygnacja jednego z dotychczasowych członków Zarządu – pana Dariusza Pachli ze skutkiem na 31 grudnia 2014 (RB 35/2014) oraz powołaniu nowego członka Zarządu – pana Przemysława Lutkiewicza (RB 36/2014).

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki LPP SA (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 2014 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 SA określone zostały w następujących dokumentach:

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

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok

Oświadczenie Zarządu LPP SA

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 SA oświadcza, że:

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

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 10 kwietnia 2015 rok