

LPP

GK LPP SA

SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT ZA 2015 ROK

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe za lata 2014-2015
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP SA (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2015 rok
5. Oświadczenie Zarządu LPP SA

GDAŃSK, KWIECIEŃ 2016

List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2015 to kolejny rok w którym ambitnie realizowaliśmy nasze plany rozwoju.

Najważniejszym wydarzeniem było wejście LPP na nowe rynki - kraje Bliskiego Wschodu. Pomimo, że jest to region zdecydowanie odmienny kulturowo, to jednocześnie bardzo obiecujący pod względem potencjału sprzedaży – znacząco przekraczający wyniki, jakie osiągamy w Europie Środkowej. Nasz model biznesowy na tym rynku opiera się na działalności franczyzowej. Salony marki RESERVED są obecne w 5 krajach Zatoki Perskiej - Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Kuwejcie, Katarze, Egipcie i Arabii Saudyjskiej. W tym regionie planujemy również otwarcie salonów innych naszych marek: MOHITO oraz SiNSAY, docelowo w 9 krajach.

Rok 2015 to kontynuacja rozbudowy sieci naszych sklepów w Niemczech – otworzyliśmy tam 8 kolejnych sklepów – w tym flagowy salon RESERVED w Stuttgarcie, o powierzchni 4 tysiące m.kw. zlokalizowany przy głównej ulicy handlowej. Na koniec 2015 roku mogliśmy pochwalić się 12 salonami w tym kraju Europy Zachodniej.

Rozwój rynku e-commerce skłonił nas do inwestycji w handel internetowy. W ubiegłym roku otworzyliśmy kolejne sklepy on-line marki RESERVED w takich krajach jak Czechy, Słowacja i Rumunia. Nasze plany na 2016 rok zakładają dalszy rozwój e-commerce realizowany przez dodanie kolejnych naszych marek, na rynkach gdzie już działamy on line oraz otwarcie na rynku węgierskim.

Rok 2015 to dla nas również intensywne prace nad naszą szóstą marką – Tallinder. Starając się zaspokoić wyrafinowane gusta klientów podjęliśmy decyzję o stworzeniu marki premium, dedykowanej zamożniejszym klientom, a w 2015 roku konsekwentnie realizowaliśmy nasz plan, którego efektem było otwarcie w pierwszym kwartale 2016 roku pierwszego sklepu Tallinder. Elegancki wygląd salonów tej marki premium został zaprojektowany we współpracy z brytyjską pracownią Brinkworth, a wybór ich lokalizacji będzie uzależniony od prestiżowego charakteru centrum handlowego. Większość odzieży Tallinder będzie produkowana w Europie, w tym we Włoszech, Portugalii i w Polsce.

Naszej firmie nie były obojętne również kwestie społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR). W kwietniu 2015 roku wprowadziliśmy nowy kodeks etyczny dla naszych dostawców (Code of Conduct) który jest wyrazem naszej świadomości jak istotne jest bezpieczeństwo pracowników w fabrykach odzieży, zakaz pracy osób poniżej 15 roku życia oraz godne wynagrodzenie. Między innymi w tym też celu powstało nasze biuro handlowe w Dhace – stolicy Bangladeszu, którego jednym z głównych zadań jest audytowanie fabryk, we współpracy z organizacją ACCORD (The Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh), której jesteśmy członkiem.

2015 rok to również niewątpliwa satysfakcja z uruchomienia nowej części centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim (jednego z najbardziej nowoczesnych obiektów tego typu w Polsce) o powierzchni 35.000 m2, które pozwoli nam podwoić zasoby logistyczne i zapewni wystarczające moce magazynowe do wsparcia naszego rozwoju przez następne 5 lat.

Czas na omówienie najważniejszych liczb. W 2015 roku zwiększyliśmy liczbę naszych sklepów o 111 sztuk do 1 627 placówek, zaś powierzchnię handlową o 121 tys. m.kw. do 844 tys. m.kw., tj. o 17%. Sprzedaliśmy towary za ponad 5,1 mld zł i wypracowaliśmy 352 mln zł zysku netto. Mimo, że zysk netto był niższy niż w roku poprzednim, głównie za sprawą niższych marż handlowych (spadek do 53,5% był wynikiem wzrostu kursu dolara amerykańskiego w stosunku do złotówki o około 20% a to powodem obniżenia kosztów operacyjnych do poziomu niższego niż w czasie kryzysu z lat 2009-2010), to przytoczone liczby potwierdzają fakt, że jesteśmy nadal niekwestionowanym liderem na polskim rynku odzieżowym.

Wyzwania, które stoją przed LPP tradycyjnie należą do ambitnych i jednocześnie niełatwych. Patrząc w przyszłość naszej spółki widzimy, że polski rynek jest już przez nas mocno nasycony – jesteśmy na nim obecni już w prawie tysiącu sklepach. Nasz rozwój zależy więc od ekspansji zagranicznej – ale aby była ona skuteczna potrzebujemy silnej, rozpoznawalnej marki. W grudniu 2015 roku podpisaliśmy wstępną umowę najmu powierzchni handlowej przy renomowanej ulicy Oxford Street w Londynie, gdzie w 2017 roku powstanie nasz flagowy salon RESERVED. Otwarcie sklepu w takim prestiżowym miejscu, gdzie rocznie przechodzi ponad 200 mln osób, będzie kolejnym krokiem do budowy globalnej marki RESERVED.

W imieniu całego Zarządu chciałbym podziękować wszystkim, którzy wnieśli swój wkład w realizację ambitnych planów rozwoju naszej spółki począwszy od pracowników LPP, a skończywszy na naszych klientach. Dziękuję również uczestnikom rynku kapitałowego za zaufanie. Jednocześnie chciałbym zapewnić, że będziemy dokładać wszelkich starań, aby nasza spółka osiągała dobre wyniki zapewniając inwestorom atrakcyjne wykorzystanie zainwestowanych środków.

Marek Piechocki
Prezes Zarządu LPP SA

Wybrane dane finansowe za lata 2014 - 2015

1. Wybrane dane finansowe GK LPP SA

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 2015 | | 2014 | |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5 130 353 | 4 769 288 | 1 225 949 | 1 138 445 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 502 689 | 609 103 | 120 123 | 145 395 |
| Zysk (strata) brutto | 414 368 | 459 895 | 99 017 | 109 778 |
| Zysk (strata) netto | 351 320 | 481 860 | 83 951 | 115 022 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 253 888 | 492 896 | 60 669 | 117 656 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -415 526 | -475 959 | -99 294 | -113 613 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 201 162 | 17 237 | 48 070 | 4 115 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 39 524 | 34 174 | 9 445 | 8 157 |

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe | 2015 | | 2014 | |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
| | w tys. zł | | w tys. EUR | |
| Aktywa razem | 3 565 169 | 2 933 726 | 836 600 | 688 296 |
| Zobowiązania długoterminowe | 344 083 | 210 714 | 80 742 | 49 437 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 331 347 | 1 084 598 | 312 413 | 254 463 |
| Kapitał własny | 1 889 739 | 1 638 414 | 443 445 | 384 397 |
| Kapitał podstawowy | 3 662 | 3 662 | 859 | 859 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 1 812 145 | 1 809 725 | 1 812 145 | 1 809 725 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 193,87 | 266,26 | 46,33 | 63,56 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 1042,82 | 905,34 | 244,71 | 212,41 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 32,00 | 93,60 | 7,51 | 21,96 |

Zysk na jedną akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto oraz średniej ważonej liczby akcji.

Wartość księgową na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz średniej ważonej liczby akcji.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku**

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK LPP SA

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Noty | Stan na koniec: | |
|--|-------|------------------|------------------|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwale (długoterminowe) | | 1 796 996 | 1 516 416 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwale | 15.1 | 1 258 751 | 1 038 837 |
| 2. Aktywa niematerialne | 15.3 | 37 342 | 28 751 |
| 3. Wartość firmy | 15.4 | 209 598 | 209 598 |
| 4. Znak towarowy | 15.3 | 77 508 | 77 508 |
| 5. Inwestycje w jednostkach zależnych | 15.5 | 136 | 136 |
| 6. Inwestycje w pozostałych jednostkach | 15.6 | 1 626 | 2 405 |
| 7. Należności i pożyczki | 15.7 | 5 914 | 6 300 |
| 8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 15.20 | 139 194 | 143 531 |
| 9. Rozliczenia międzyokresowe | 15.17 | 66 927 | 9 350 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | | 1 768 173 | 1 417 310 |
| 1. Zapasy | 15.8 | 1 319 735 | 979 345 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług | 15.9 | 115 086 | 176 947 |
| 3. Należności z tytułu podatku dochodowego | 15.9 | 47 017 | 11 194 |
| 4. Pozostałe należności | 15.9 | 35 210 | 46 281 |
| 5. Pożyczki | 15.7 | 128 | 167 |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe | 15.17 | 26 550 | 19 847 |
| 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15.10 | 224 447 | 183 529 |
| Aktywa RAZEM | | 3 565 169 | 2 933 726 |

| Sprawozdanie z sytuacji finansowej | Noty | Stan na koniec: | |
|---|-------|------------------|------------------|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | |
| Kapitał własny | | 1 889 739 | 1 638 414 |
| 1. Kapitał podstawowy | 15.12 | 3 662 | 3 662 |
| 2. Akcje własne | | -43 306 | -43 288 |
| 3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 15.12 | 235 074 | 235 074 |
| 4. Pozostałe kapitały | 15.12 | 1 323 736 | 1 092 205 |
| 5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek | | -228 757 | -184 376 |
| 6. Zyski zatrzymane | | | |
| - zysk (strata) z lat ubiegłych | | 248 010 | 52 360 |
| - zysk (strata) netto bieżącego okresu | | 351 320 | 479 546 |
| 7. Udziały mniejszości | | 0 | 3 231 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 344 083 | 210 714 |
| 1. Kredyty bankowe i pożyczki | 15.7 | 284 253 | 204 461 |
| 2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 15.13 | 2 179 | 1 596 |
| 3. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | 15.20 | 7 085 | 4 657 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | 15.17 | 50 566 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 1 331 347 | 1 084 598 |
| 1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 15.16 | 721 394 | 618 578 |
| 2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 15.16 | 3 042 | 37 972 |
| 3. Kredyty bankowe i pożyczki | 15.7 | 561 074 | 378 346 |
| 4. Inne zobowiązania finansowe | 15.16 | 0 | 7 |
| 5. Rezerwy | 15.13 | 17 774 | 20 201 |
| 6. Fundusze specjalne | 15.10 | 227 | 157 |
| 7. Rozliczenia międzyokresowe | 15.17 | 27 836 | 29 337 |
| Kapitał własny i zobowiązania RAZEM | | 3 565 169 | 2 933 726 |

2. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów GK LPP SA

| Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów | Noty | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 15.18 | 5 130 353 | 4 769 288 |
| Koszt własny sprzedaży | | 2 387 524 | 1 976 788 |
| Zysk (Strata) brutto na sprzedaży | | 2 742 829 | 2 792 500 |
| | | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15.18 | 24 231 | 45 889 |
| Koszty sprzedaży | 15.19 | 2 012 420 | 1 942 937 |
| Koszty ogólne | 15.19 | 179 247 | 205 411 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 15.19 | 72 704 | 80 938 |
| Zysk (Strata) z działalności operacyjnej | | 502 689 | 609 103 |
| | | | |
| Przychody finansowe | 15.18 | 1 981 | 3 002 |
| Koszty finansowe | 15.19 | 90 302 | 152 210 |
| Zysk (Strata) brutto | | 414 368 | 459 895 |
| | | | |
| Obciążenia podatkowe | 15.20 | 63 048 | -21 965 |
| | | | |
| Zysk (Strata) netto | | 351 320 | 481 860 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| akcjonariuszom podmiotu dominującego | | 351 320 | 479 546 |
| podmiotom niekontrolującym | | | 2 314 |
| | | | |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek | | -44 381 | -180 314 |
| Całkowite dochody ogółem | | 306 939 | 301 546 |

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK LPP SA

| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) bieżącego okresu | Udziały mniejszości | Kapitał własny RAZEM |
|---|--------------------|----------------|---|--------------------|--|-------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 roku | 3 662 | -48 784 | 235 069 | 860 357 | -4 062 | 447 070 | 0 | 3 178 | 1 496 490 |
| - korekty błędów z lat poprzednich | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2014 roku po korektach | 3 662 | -48 784 | 235 069 | 860 357 | -4 062 | 447 070 | 0 | 3 178 | 1 496 490 |
| Koszty nabycia akcji własnych | | -22 | | | | | | | -22 |
| Zysk netto udziałowców mniejszości za 2014 rok | | | | | | | | 2 314 | 2 314 |
| Wypłata dywidendy udziałowcom mniejszościowym | | | | | | | | -2 261 | -2 261 |
| Podział zysku za 2013 rok | | | | 225 093 | | -394 710 | | | -169 617 |
| Objęcie akcji | | | 5 | | | | | | 5 |
| Wynagrodzenia płatne akcjami | | 5 518 | | 3 818 | | | | | 9 336 |
| Wniesienie wkładu przez udziałowców mniejszościowych | | | | 2 937 | | | | | 2 937 |
| Transakcje z właścicielami | 0 | 5 496 | 5 | 231 848 | 0 | -394 710 | 0 | 53 | -157 308 |
| Zysk netto za 2014 rok | | | | | | | 479 546 | | 479 546 |
| Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek | | | | | -180 314 | | | | -180 314 |
| Stan na 31 grudnia 2014 roku | 3 662 | -43 288 | 235 074 | 1 092 205 | -184 376 | 52 360 | 479 546 | 3 231 | 1 638 414 |

| Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości | Pozostałe kapitały | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) bieżącego okresu | Udziały mniejszości | Kapitał własny RAZEM |
|---|--------------------|----------------|---|--------------------|--|-------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 3 662 | -43 288 | 235 074 | 1 092 205 | -184 376 | 531 906 | 0 | 3 231 | 1 638 414 |
| - korekty błędów z lat poprzednich | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2015 roku po korektach | 3 662 | -43 288 | 235 074 | 1 092 205 | -184 376 | 531 906 | 0 | 3 231 | 1 638 414 |
| Koszty nabycia akcji własnych | | -18 | | | | | | | -18 |
| Podział zysku za 2014 rok | | | | 225 908 | | -283 896 | | | -57 988 |
| Wynagrodzenie płatne akcjami | | | | 2 392 | | | | | 2 392 |
| Wniesienie wkładu przez udziałowców mniejszościowych | | | | 3 231 | | | | -3 231 | 0 |
| Transakcje z właścicielami | 0 | -18 | 0 | 231 531 | 0 | -283 896 | 0 | -3 231 | -55 614 |
| Zysk netto za 2015 rok | | | | | | | 351 320 | | 351 320 |
| Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek | | | | | -44 381 | | | | -44 381 |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 3 662 | -43 306 | 235 074 | 1 323 736 | -228 757 | 248 010 | 351 320 | 0 | 1 889 739 |

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP SA

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 414 368 | 459 895 |
| II. Korekty razem | -160 480 | 33 001 |
| 1. Amortyzacja | 223 555 | 193 670 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | -15 392 | 22 840 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 18 338 | 13 670 |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 18 219 | 8 951 |
| 5. Zapłacony podatek dochodowy | -127 987 | -91 091 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -1 331 | -432 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | -381 692 | -259 076 |
| 8. Zmiana stanu należności | 6 530 | 51 670 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 151 812 | 80 078 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -45 370 | -1 137 |
| 11. Inne korekty | -7 162 | 13 858 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 253 888 | 492 896 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 75 353 | 87 758 |
| 1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 74 358 | 75 884 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 995 | 6 838 |
| a) w jednostkach powiązanych | 182 | 214 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 182 | 214 |
| b) w pozostałych jednostkach | 813 | 6 624 |
| - zbycie aktywów finansowych – obligacji obcych | | 4 003 |
| - odsetki spłata udzielonych pożyczek | 510 | 1 120 |
| - spłata udzielonych pożyczek | 303 | 1 501 |
| 3. Inne wpływy inwestycyjne | | 5 036 |
| II. Wydatki | 490 879 | 563 717 |
| 1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 490 627 | 550 522 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 252 | 13 195 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 8 861 |
| - nabycie udziałów | | 8 861 |
| b) w pozostałych jednostkach | 252 | 4 334 |
| - udzielone pożyczki | 252 | 331 |
| - nabycie aktywów finansowych – obligacji obcych | | 4 003 |
| 3. Inne wydatki inwestycyjne | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwest. | -415 526 | -475 959 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 364 819 | 282 535 |
| 1. Wpływy z wydania udziałów/akcji | | 5 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 364 819 | 282 530 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| II. Wydatki | 163 657 | 265 298 |
| 1. Koszt związany z akcjami własnymi | 18 | 22 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 57 989 | 171 878 |
| 3. Spłaty kredytów i pożyczek | 87 111 | 78 510 |
| 4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 0 | 77 |
| 5. Odsetki | 18 539 | 14 811 |
| 6. Inne wydatki finansowe | | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 201 162 | 17 237 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | 39 524 | 34 174 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 40 918 | 34 174 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -4 934 | -13 037 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 183 529 | 149 355 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 223 053 | 183 529 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 227 | 1 016 |

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego
sprawozdania finansowego GK LPP SA za 2015 rok**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP :

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

Akcje jednostki dominującej - spółki LPP SA 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
- Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Łoboda- Wiceprezes Zarządu

Piotr Dyka - Wiceprezes Zarządu w dniu 17 marca 2016 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu LPP SA.

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP SA

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA (GK, Grupa) wchodzi:

- LPP SA – jako jednostka dominująca,
- 4 zależne spółki krajowe,
- 16 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP SA

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

| Lp. | Nazwa spółki | Siedziba | Data objęcia kontroli |
|-----|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| 1. | G&M Sp. z o.o. | Gdańsk, Polska | 26.09.2001 |
| 2. | DP&SL Sp. z o.o. | Gdańsk, Polska | 26.09.2001 |
| 3. | IL&DL Sp. z o.o. | Gdańsk, Polska | 26.09.2001 |
| 4. | AMUR Sp. z o.o. | Gdańsk, Polska | 09.05.2003 |
| 5. | LPP Estonia OU | Talin, Estonia | 29.04.2002 |
| 6. | LPP Czech Republic SRO | Praga, Czechy | 16.09.2002 |
| 7. | LPP Hungary KFT | Budapeszt, Węgry | 18.10.2002 |
| 8. | LPP Latvia LTD | Ryga, Łotwa | 30.09.2002 |
| 9. | LPP Lithuania UAB | Wilno, Litwa | 27.01.2003 |
| 10. | LPP Ukraina AT | Przemysławany, Ukraina | 23.07.2003 |
| 11. | RE Trading OOO | Moskwa, Rosja | 12.02.2004 |
| 12. | LPP Romania Fashion SRL | Bukareszt, Rumunia | 12.08.2007 |
| 13. | LPP Bulgaria LTD | Sofia, Bułgaria | 14.08.2008 |
| 14. | LPP Slovakia SRO | Bańska Bystrzyca, Słowacja | 30.10.2008 |
| 15. | LPP Fashion Bulgaria LTD | Sofia, Bułgaria | 26.08.2011 |
| 16. | Gothals LTD | Nikozja, Cypr | 22.07.2011 |
| 17. | LPP Croatia DOO | Zagrzeb, Chorwacja | 22.01.2014 |
| 18. | Reserved GmbH | Hamburg, Niemcy | 03.03.2014 |
| 19. | IPMS Management Services FZE | Ras Al Khaimah, ZEA | 15.07.2015 |
| 20. | LPP Reserved UK LTD | Altrincham, UK | 15.10.2015 |

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Estonia OU
- LPP Czech Republic SRO
- LPP Hungary KFT
- LPP Latvia LTD
- LPP Lithuania UAB
- LPP Ukraina AT
- Re Trading OOO

- LPP Romania Fashion SRL
- LPP Bulgaria LTD
- LPP Slovakia SRO
- LPP Fashion Bulgaria LTD
- Gothals LTD
- IPMS Management Services FZE
- LPP Croatia DOO
- Reserved GMBH

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,02 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,19 %.

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

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

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

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług, głównie usługi dot. know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu.

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

4 zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, MOHITO i House.

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity. Dz.U. z 2013 poz. 330) z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

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

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

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

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2015 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

■ 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”. 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 Grupa rozpoczęła jej stosowanie począwszy od 2015 roku. Grupa zastosowała interpretację, jednak jej wpływ na sprawozdane finansowe nie był istotny.

■ Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które weszły 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. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

■ MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

■ MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2015 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. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

■ Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9/MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane 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. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

■ 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 wpłyną na sprawozdanie finansowe Grupy.

■ 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 Grupę przychodów, jednak Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 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. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 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. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej skonsolidowane 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 Grupę. 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. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

■ Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

■ Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012-2014”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie wpłynie na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa przewiduje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego

składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takim śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana nie wpłynie na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:

- jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności od ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,
- jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:

- Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest sprzeczne z zasadą istotności,
- wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,
- dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Grupa szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 18 kwietnia 2016 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

W dniu 8 stycznia 2016 roku został podwyższony kapitał akcyjny LPP SA o kwotę 8 168 zł, tj. 4 084 akcje. Po tej operacji kapitał akcyjny Spółki dominującej dzieli się na 1 835 207 akcji.

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z powyższym, Grupa przyjęła zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3 500 zł (lub kwotę wskazaną w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych danego kraju), 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, (lub kwotę wskazaną w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych danego kraju), przyjęto dwie możliwości księgowania, kierując się zasadą istotności:

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

lub

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

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

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

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

Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności przy zastosowaniu stawek 10–50%. Okresy użytkowania poszczególnych aktywów niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji.

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

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem oraz budową wzorcowych salonów sprzedaży odzieży .

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed data przejęcia oraz

- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

W Grupie występują wyłącznie udziały w jednostkach zależnych krajowych.

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

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

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

Inwestycje w jednostkach pozostałych

W pozycji tej występują jedynie udziały w jednostkach niepowiązanych z LPP SA.

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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 Grupa się ich zrzekła.

Grupa 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 GK wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada tego rodzaju inwestycji.

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach tegoż sprawozdania prezentowane są przychody przyszłych okresów oraz wynik na sprzedaży nakładów w salonach.

Odsprzedaż nakładów (fit-out) jest skutkiem zawarcia umowy najmu i jest formą zwrotu podniesionych kosztów na dostosowanie salonu do sprzedaży. Zgodnie ze SKI 15 uzyskanie takiego rodzaju premii należy rozliczać w czasie – liniowo, w okresie trwania umowy poprzez korektę opłat z tytułu najmu.

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą świadczeń pracowniczych oraz pozostałych usług.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

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

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

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

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

GK przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy (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 Grupy kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca (USD – 3,8979, EUR – 4,2585, RON - 0,9404, RUB – 0,0518, CZK - 0,1565, 100HUF – 1,3571, BGN – 2,1759, HRK – 0,5563, 100BDT - 4,9434, 1GBP - 5,4996),
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca (USD – 3,9044, EUR – 4,2645, RON – 0,9439, RUB – 0,0538, CZK – 0,1590, 100HUF – 1,3631, BGN – 2,1819, HRK – 0,5593, 100BDT – 4,9434, 1GBP-6,0494).
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji LPP S.A. w danym okresie. GK na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku/straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcję i rozwodnionego zysku na akcję są przedstawione w nocie 15.21.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji 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, wątpliwość może budzić ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 15.12. do sprawozdania finansowego.

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

Segmenty działalności

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

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

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

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

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

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

10. Korekty błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W 2015 roku nastąpiła zmiana w polityce rachunkowości w zakresie prezentowania zysku uzyskanego na sprzedaży nakładów w obcych obiektach, która to wartość, na skutek ekspansji Grupy, staje się coraz bardziej istotna.

Do końca 2014 roku zysk ten był prezentowany w całości, jednorazowo, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach operacyjnych jako Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych.

Od stycznia 2015 roku jest on rozliczany w czasie, przez okres trwania umowy, poprzez Rozliczenie międzyokresowe, a wartość zysku przypadająca na dany okres jest rozliczana poprzez korektę kosztów czynszu.

Dane porównawcze, z uwagi na ich nieistotny wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej LPP SA, nie zostały przekształcone.

11. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

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

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

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

| Pozycje | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Pożyczki | 269 | 337 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 115 086 | 176 947 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 224 447 | 183 529 |
| Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń | 177 953 | 279 324 |
| Razem | 517 755 | 640 137 |

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

| Odbiorca | Udział % należności w wartości należności ogółem |
|---|--|
| Odbiorcy, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem | 100% |
| Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług | 100,0% |

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014 przedstawia tabela poniżej.

| W tysiącach PLN | 2015 | 2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Bez przeterminowania | 108 632 | 164 399 |
| Przeterminowane do roku | 16 560 | 22 344 |
| Przeterminowane pow. roku | 2 658 | 2 565 |
| Razem | 127 850 | 189 308 |

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

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

b) ryzyko płynności

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe Grupy uległo znacznemu zwiększeniu. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest budowa nowej hali magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim wraz z najnowocześniejszymi rozwiązaniami logistycznymi, które są wymagane ze względu na dynamiczny rozwój Grupy oraz jej bieżący rozwój. Dokładny opis sytuacji finansowej Grupy pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 15.7.

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

| Stan na 31.12.2015 roku | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Kredyty w rachunku kredytowym | 101 494 | 284 253 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 459 580 | |
| Razem | 561 074 | 284 253 |

| Stan na 31.12.2014 roku | Krótkoterminowe | Długoterminowe |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| Kredyty w rachunku kredytowym | 78 110 | 204 461 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 300 236 | |
| Razem | 378 346 | 204 461 |

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2015 oraz 31.12.2014 przedstawia tabela poniżej.

| W tysiącach PLN | 2015 | 2014 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Bez przeterminowania | 578 860 | 504 759 |
| Przeterminowane do roku | 10 984 | 8 277 |
| Przeterminowane pow. roku | - | - |
| Razem | 589 844 | 513 036 |

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

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych.

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

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

| Stan na 31.12.2015 | Wartości wyrażone w walucie | | Wartość po przeliczeniu |
|-----------------------|-----------------------------|-------|-------------------------|
| | USD | EUR | |
| Środki pieniężne | 6 343 | 6 117 | 50 773 |
| Należności handlowe | 5 047 | 318 | 21 028 |
| Zobowiązania handlowe | 102 904 | 7 851 | 435 281 |
| Kredyty bankowe | 2 067 | | 8 071 |

Ryzyko kursu walutowego

+/- 5%

| Pozycje bilansowe | Wartość | Wpływ na wynik | Wpływ na wynik |
|---|---------|----------------|----------------|
| Aktywa finansowe | | | |
| Środki pieniężne | 50 773 | -2 539 | 2 539 |
| Należności handlowe | 21 028 | -1 051 | 1 051 |
| <i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i> | | -2 590 | 2 590 |
| Podatek (19%) | | 492 | -492 |
| <i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i> | | -2 098 | 2 098 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania handlowe | 435 261 | 21 763 | -21 763 |
| Kredyty bankowe | 8 071 | 403 | -403 |
| <i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i> | | 22 166 | -22 166 |
| Podatek (19%) | | -4 216 | 4 216 |
| <i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i> | | 17 950 | -17 950 |
| Razem | | 15 852 | -15 852 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 15 852 tys. zł wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2015 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w Grupie waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika Wibor, Libor i Euribor. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez Grupę.

W tabelach poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na wynik finansowy oraz na kapitał własny. Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień bilansowy.

Ryzyko stóp procentowych

+/- 75 pb SP

| Pozycje bilansowe | Wartość | Wpływ na wynik | Wpływ na wynik |
|---|---------|----------------|----------------|
| Aktywa finansowe | | | |
| Środki pieniężne | 224 447 | 1 683 | -1 683 |
| Pożyczki | 269 | 2 | -2 |
| <i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i> | | 1 685 | -1 685 |
| Podatek (19%) | | -320 | 320 |
| <i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i> | | 1 365 | -1 365 |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Kredyty bankowe | 845 327 | -6 340 | 6 340 |
| <i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i> | | -6 340 | 6 340 |
| Podatek (19%) | | 1 205 | -1 205 |
| <i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i> | | -5 135 | 5 135 |
| Razem | | -3 770 | 3 770 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zysk netto Grupy byłby o 3 770 tys. zł niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

12. Zarządzanie kapitałem

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

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

13. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

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

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej 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.

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

14. Zasady konsolidacji

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

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

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

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

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

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

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

Zarząd LPP SA:

| | |
|--|-------|
| Marek Piechocki – Prezes Zarządu | ..... |
| Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu | ..... |

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 rok

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

15. Informacje uzupełniające

15.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 –90%,
- urządzenia techniczne i maszyny 2,5 - 60%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 10 – 60%.

Przyjęte okresy używania środków trwałych są corocznie weryfikowane.

W okresie sprawozdawczym GK dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 146 tys. zł.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2015 roku wyniosły 796 tys. zł (2014 rok: 540 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 21 271 tys. zł (2014 rok: 54 280 tys. zł).

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

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

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

- koszty sprzedaży - 2015 rok: 198 959 tys. zł (2014 rok: 170 939 tys. zł),
- koszty ogólne – 2015 rok: 17 540 tys. zł (2014 rok: 16 851 tys. zł).

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015

| | 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 | 31 163 | 1 030 941 | 215 613 | 10 294 | 353 109 | 90 151 | 1 731 271 |
| - różnice kursowe | 0 | -26 191 | -2 614 | -326 | -14 733 | -720 | -44 584 |
| - zwiększenie | 11 651 | 273 734 | 133 838 | 571 | 120 472 | 423 300 | 963 566 |
| - zmniejszenie | 0 | 57 289 | 12 751 | 1 451 | 14 896 | 487 236 | 573 623 |
| 2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 42 814 | 1 221 195 | 334 086 | 9 088 | 443 952 | 25 495 | 2 076 630 |
| 3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 412 391 | 120 673 | 5 882 | 148 913 | 0 | 687 859 |
| - amortyzacja | 0 | 111 227 | 34 561 | 1 578 | 69 133 | 0 | 216 499 |
| - różnice kursowe | 0 | -10 619 | -1 932 | -180 | -7 947 | 0 | -20 678 |
| - zmniejszenie | 0 | 42 724 | 12 158 | 1 120 | 13 140 | 0 | 69 142 |
| 4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 470 275 | 141 144 | 6 160 | 196 959 | 0 | 814 538 |
| 5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | 0 | 4 385 | 21 | 0 | 169 | 0 | 4 575 |
| - zwiększenie | 0 | 146 | 0 | 0 | 0 | 0 | 146 |
| - zmniejszenie | 0 | 1 348 | 11 | 0 | 21 | 0 | 1 380 |
| 6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 0 | 3 183 | 10 | 0 | 148 | 0 | 3 341 |
| Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 42 814 | 747 737 | 192 932 | 2 928 | 246 845 | 25 495 | 1 258 751 |

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

| | Grunty | Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w trakcie realizacji | Środki trwałe, razem |
|---|--------|---|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|--|-------------------------|
| 1) Wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 19 174 | 904 002 | 194 315 | 11 744 | 303 869 | 70 479 | 1 503 583 |
| - różnice kursowe | | -74 107 | -8 926 | -783 | -38 866 | -4 105 | -126 787 |
| - zwiększenie | 11 989 | 236 385 | 47 328 | 2 017 | 99 305 | 394 240 | 791 264 |
| - zmniejszenie | | 35 339 | 17 104 | 2 684 | 11 199 | 370 463 | 436 789 |
| 2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 31 163 | 1 030 941 | 215 613 | 10 294 | 353 109 | 90 151 | 1 731 271 |
| 3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 0 | 360 802 | 111 013 | 6 732 | 123 270 | 0 | 601 817 |
| - amortyzacja | | 100 998 | 29 755 | 1 837 | 55 200 | | 187 790 |
| - różnice kursowe | | -25 382 | -4 326 | -413 | -9 233 | | -39 354 |
| - zmniejszenie | | 24 027 | 15 769 | 2 274 | 20 324 | | 62 394 |
| 4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 0 | 412 391 | 120 673 | 5 882 | 148 913 | 0 | 687 859 |
| 5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | 0 | 4 576 | 127 | 0 | 257 | 0 | 4 960 |
| - zwiększenie | | 2 155 | | | | | 2 155 |
| - zmniejszenie | | 2 346 | 106 | | 88 | | 2 540 |
| 6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | 0 | 4 385 | 21 | 0 | 169 | 0 | 4 575 |
| Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 31 163 | 614 165 | 94 919 | 4 412 | 204 027 | 90 151 | 1 038 837 |

| Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2015 roku | Kwota |
|--|-------|
| - zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych" | 146 |
| - odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne" | 538 |

| Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2014 roku | Kwota |
|--|-------|
| - zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych" | 2 142 |
| - odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne" | 913 |

15.2. Aktywa w leasingu

GK 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 31.12.2015 wynosiły:

| Wyszczególnienie | Opłaty minimalne |
|------------------------------------|------------------|
| W okresie 1 roku | 1 510 |
| W okresie od 1 do 5 lat | 1 589 |
| Powyżej 5 lat | 0 |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem | 3 099 |

W 2015 roku GK ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 1 637 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingowe.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

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

15.3. Aktywa niematerialne

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

Najistotniejszym składnikiem aktywów niematerialnych jest znak towarowy House, który w sprawozdaniu z sytuacji finansowej został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2015 roku wynosiła 77 508 tys. zł (2014 rok: 77 508 tys. zł). Okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony.

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

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – wyniosła ona 684 mln zł w 2015 roku i była wyższa o 131,78% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej,
- opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu,
- współczynnik kapitalizacji przyjęty do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 9,57% i składał się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 2,95% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – -0,90%
 - premia za ryzyko – 7,50%

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

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

Grupa sporządza sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w wersji kalkulacyjnej. W związku z powyższym amortyzacja aktywów niematerialnych zawiera się w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży w kwocie 2 024 tys. zł (2014 rok: 1 764 tys. zł),
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 5 032 tys. zł (2014 rok: 4 116 tys. zł).

W Grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia aktywów niematerialnych.

Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i zbudowaniem wzorcowego salonu sprzedaży marek RESERVED, House, Cropp, SiNSAY oraz TALLINDER. Nakłady te zostały ujęte jako zwiększenie wartości niematerialnych. Wartość bilansowa nakładów na dzień 31.12.2015 roku wynosi 7 963 tys. zł.

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015

| | 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 aktywów niematerialnych na początek okresu | 4 755 | 60 621 | 57 579 | 6 463 | 71 839 |
| - różnice kursowe | 0 | -269 | -269 | 0 | -269 |
| - zwiększenie | 6 408 | 11 893 | 11 403 | 15 503 | 33 804 |
| - zmniejszenie | 0 | 63 | 63 | 18 047 | 18 110 |
| b) Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu | 11 163 | 72 182 | 68 650 | 3 919 | 87 264 |
| c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 1 902 | 41 186 | 39 222 | 0 | 43 088 |
| - różnice kursowe | 0 | -209 | -209 | 0 | -209 |
| - planowe odpisy amortyzacyjne | 1 298 | 5 758 | 5 726 | 0 | 7 056 |
| - zmniejszenie | 0 | 13 | 13 | 0 | 13 |
| d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 3 200 | 46 722 | 44 726 | 0 | 49 922 |
| Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu | 7 963 | 25 460 | 23 924 | 3 919 | 37 342 |

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014

| | 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 aktywów niematerialnych na początek okresu | 4 755 | 50 368 | 48 032 | 3 063 | 58 186 |
| - różnice kursowe | 0 | -1 023 | -1 023 | 0 | -1 023 |
| - zwiększenie | 0 | 11 573 | 10 840 | 14 788 | 26 361 |
| - zmniejszenie | 0 | 297 | 270 | 11 388 | 11 685 |
| b) Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu | 4 755 | 60 621 | 57 579 | 6 463 | 71 839 |
| c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | 951 | 37 103 | 34 965 | 0 | 38 054 |
| - różnice kursowe | 0 | -596 | -596 | 0 | -596 |
| - planowe odpisy amortyzacyjne | 951 | 4 929 | 4 876 | 0 | 5 880 |
| - zmniejszenie | 0 | 250 | 23 | 0 | 250 |
| d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | 1 902 | 41 186 | 39 222 | 0 | 43 088 |
| Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu | 2 853 | 19 435 | 18 357 | 6 463 | 28 751 |

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

15.4. Wartość firmy

W 2015 roku wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

Powstała ona w wyniku dwóch transakcji:

- połączenia się LPP SA ze spółką Artman SA w lipcu 2009;
- zakupu akcji spółki Koba AS z siedzibą w Słowacji w kwietniu 2014 roku.

Połączenie ze spółką Artman SA nastąpiło poprzez 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 183 203 tys. zł. Jednocześnie w wyniku opisanego przejęcia kontroli Grupa przejęła istniejącą już w aktywach GK Artman wartość firmy, wynikającą z nabycia 100 % udziałów w spółce UAB House Plus w kwocie 406 tys. zł.

W 2014 roku miała miejsce transakcja przejęcia spółki Koba AS z siedzibą w Słowacji, której wynikiem było zwiększenie wartości firmy o kwotę 25 989 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku stan wartości firmy nie uległ zmianie i wynosił 209 598 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2015 został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183 203 tys. zł oraz dla wartości spółki Koba o wartości bilansowej 25 989 tys. zł.

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2016-2030), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2015 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (40 salony własne i 26 salonów franszysowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 11% większa w 2016 roku w stosunku do roku 2015 i wzrost sprzedaży o około 11% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 5% większe w 2016 roku w stosunku do 2015 roku i wzrost o około 11% w kolejnych latach
- koszty działu handlowego House, działu przygotowania produkcji towarów House oraz koszty marketingu marki House – rosna z roku na rok o 2,0% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki House.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,08% w 2016 i utrzymuje się na tym poziomie do 2029 roku.

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

Wartość firmy Koba – szacowana metodą DCF dla przepływów generowanych przez salony sprzedaży RESERVED i Cropp przejęte od firmy Koba w 2014 roku (poprzez nabycie akcji spółki Koba). Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2016-2030), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2015 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą Koba i wciąż działających (32 salony własne)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 1,2% większa w 2016 roku w stosunku do roku 2015 i wzrost sprzedaży o 1,2% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 2% mniejsze w 2016 roku w stosunku do 2015 roku i spadek o 2% w kolejnych latach
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,00% w 2015 i utrzymuje się na tym poziomie do 2030 roku.

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

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

| Wartość brutto | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 209 192 | 183 203 |
| Zwiększenia | 0 | 25 989 |
| Zmniejszenia | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 209 192 | 209 192 |

| Odpisy aktualizacyjne | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 0 | 0 |
| Stan na koniec okresu | 0 | 0 |

| Wartość netto | 31.12.2014 | 31.12.2014 |
|-------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 209 192 | 183 203 |
| Stan na koniec okresu | 209 192 | 209 192 |

15.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

Wartość udziałów na dzień bilansowy wynosi 136 tys. zł (2014 rok: 136 tys. zł)

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

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi w 2015 roku 0,02% aktywów Grupy, natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży tych spółek stanowi 0,19% przychodów GK.

15.6. Inwestycje w jednostkach pozostałych

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

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

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

Grupa posiada 2 497 194 udziały Bank of Cyprus. Wartość udziałów ujętych na moment transakcji wynosiła 10 366 tys.

Zgodnie z informacją o wprowadzeniu udziałów Bank of Cyprus na rynek papierów wartościowych wartość 1 udziału notowana na giełdzie na dzień bilansowy wynosi 0,148euro.

Na dzień bilansowy Grupa posiada 2 497 194 udziały w Bank of Cyprus po cenie nominalnej 0,148 euro a o wartości bilansowej 1 626 tys. zł.

W związku ze spadkiem ceny udziałów Grupa dokonała odpisu w 2015 roku z tytułu utraty wartości w wysokości 731 tys. zł.

15.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

15.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2015

| <i>Aktywa trwałe</i> | PiN | Poza MSR 39 |
|------------------------------------|---------|-------------|
| Należności i pożyczki | 5 914 | |
| <i>Aktywa obrotowe</i> | PiN | Poza MSR 39 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 115 086 | |
| Pozostałe należności | | 82 227 |
| Pożyczki | 128 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 224 447 | |

Stan na 31.12.2014

| <i>Aktywa trwałe</i> | PiN | Poza MSR 39 |
|------------------------------------|---------|-------------|
| Należności i pożyczki | 6 300 | |
| <i>Aktywa obrotowe</i> | PiN | Poza MSR 39 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 176 947 | |
| Pozostałe należności | | 57 475 |
| Pożyczki | 167 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 183 529 | |

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

Stan na 31.12.2015

| <i>Zobowiązania długoterminowe</i> | ZZK | Poza MSR 39 |
|--------------------------------------|---------|-------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 284 253 | |
| <i>Zobowiązania krótkoterminowe</i> | ZZK | Poza MSR 39 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 587 200 | |
| Inne zobowiązania | 0 | 137 236 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 561 074 | |

Stan na 31.12.2014

| Zobowiązania długoterminowe | ZZK | Poza MSR 39 |
|--------------------------------------|------------|--------------------|
| Kredyty bankowe i pożyczki | 204 461 | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | ZZK | Poza MSR 39 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 513 036 | |
| Inne zobowiązania | 7 | 143 514 |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 378 346 | |

15.7.2. Należności i pożyczki

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

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

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>Aktywa trwałe:</i> | | |
| Należności | 5 773 | 6 130 |
| Pożyczki | 141 | 170 |
| Należności i pożyczki długoterminowe | 5 914 | 6 300 |
| <i>Aktywa obrotowe</i> | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 197 313 | 234 422 |
| Pożyczki | 128 | 167 |
| Należności i pożyczki krótkoterminowe | 197 441 | 234 589 |
| Należności i pożyczki, w tym: | 203 355 | 240 889 |
| Należności (nota 15.9) | 269 | 240 552 |
| Pożyczki (nota 15.7.2) | 203 086 | 337 |

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

Na dzień 31.12.2015 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 226 tys. zł (2014 rok: 277 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą 6%. Terminy spłaty pożyczek w PLN przypadają na okres pomiędzy 2016-2019 rok.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w HUF. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2015 rok wynosiła 43 tys. zł. Zgodnie z przepisami węgierskimi pożyczki pracownicze są zwolnione od odsetek i zawarte są na okres od 4 do 7 lat.

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

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

Zmiana wartości bilansowej brutto pożyczek przedstawia się następująco:

| Wartość brutto | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 337 | 15 516 |
| Kwota pożyczek udzielonych w okresie | 252 | 330 |
| Naliczenie odsetek | 21 | 1 226 |
| Splata pożyczek wraz z odsetkami | 336 | 3 137 |
| Odpis aktualizujący | 5 | 12 550 |
| Różnice kursowe | 0 | - 1 048 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 269 | 337 |

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

15.7.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

| Bank | Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2015 | | Koszt kredytu | Termin spłaty |
|--------------------------------|--|---------------|---------------------------|------------------|
| | w tys. zł. | waluta w tys. | | |
| PKO BP SA | 169 696 | | wibor 1 m + marża banku | 31.12.2022 |
| PKO BP SA | 83 397 | | wibor 1 m + marża banku | 31.12.2017 |
| PKO BP SA | 75 945 | | wibor 1 m + marża banku | 04.08.2020 |
| PKO BP SA | 37 415 | | wibor 1m + marża banku | 23.06.2017 |
| Pekao SA | 56 709 | | wibor 1m + marża banku | 30.09.2020 |
| Pekao SA | 134 788 | 2 067 USD | libor 1m + marża banku | 30.06.2016 |
| Citibank Bank Handlowy | 206 447 | | wibor 1m + marża banku | 10.01.2017 |
| BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA | 1 927 | | wibor 1m + marża banku | 30.01.2017 |
| Raiffeisen Bank Polska SA | 78 590 | | wibor 1 m + marża banku | 30.09.2016 |
| Unicredit Bulbank AD | 413 | 100 EUR | euribor 1 m + marża banku | 31.05.2016 |
| Razem | 845 327 | | | |

Na kredyty bankowe w wysokości 845 327 tys. zł składały się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 284 253 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 561 074 tys. zł (w tym 101 494 tys. zł stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

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 | 12 142 | | wibor 1m + marża banku | 12.01.2016 |
| BNP Paribas Bank Polska SA | 360 | | wibor 1 m + marża banku | 16.12.2015 |
| Raiffeisen Bank Polska SA | 24 755 | 205 USD | libor 1 m + marża banku | 01.10.2015 |
| Unicredit Bulbank AD | 358 | 83 EUR | euribor 1 m + marża banku | 31.03.2015 |
| Razem | 582 807 | | | |

Na kredyty bankowe na dzień 31.12.2014 roku w wysokości 582 807 tys. zł składały się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 204 461 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 378 346 tys. zł (w tym 78 110 tys. zł stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

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

| Bank | Rodzaj kredytu /linii | Kwoty i waluty przyznanych kredytów: | | Zabezpieczenie |
|--------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------|--|
| | | kwota w tys. | waluta | |
| PKO BP SA | Linia wielocelowa – wielowalutowa | 280 000 | 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 |
| PKO BP SA | Kredyt inwestycyjny | 100 000 | PLN | hipoteka umowna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco |
| Pekao SA | Linia wielocelowa – wielowalutowa | 330 000 | PLN | weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków |
| Pekao SA | Kredyt inwestycyjny | 60 000 | PLN | hipoteka umowna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco |
| BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA | Linia wielocelowa – wielowalutowa | 280 000 | PLN | weksel in blanco |
| Raiffeisen Bank Polska SA | Linia wielocelowa – wielowalutowa | 280 000 | PLN | weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków |
| Citibank Bank Handlowy | Linia wielozadaniowa - wielowalutowa | 244 000 | PLN | weksel in blanco |
| Citibank Bank Handlowy | Linia rewolwingowa na akredytywy | 50 700 | PLN | weksel in blanco |
| Citibank Bank Handlowy | Linia na akredytywy zabezpieczające | 18 000 | PLN | weksel in blanco |
| HSBC | Linia na akredytywy | 15 000 | USD | weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków |
| Unicredit Bulbank AD | Linia kredytowa | 411 | EUR | gwarancja Pekao SA |

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

15.7.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2015

| Aktywa* | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
|---|------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 203 086 | 203 086 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 224 447 | 224 447 |
| Razem | 427 533 | 427 533 |
| Zobowiązania | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 845 327 | 845 327 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 724 436 | 724 436 |
| Inne zobowiązania finansowe | 0 | 0 |
| Razem | 1 569 763 | 1 569 763 |

Rok 2014

| Aktywa* | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
|---|------------------|-------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 240 552 | 240 552 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 183 529 | 183 529 |
| Razem | 424 081 | 424 081 |
| Zobowiązania | Wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Kredyty bankowe i pożyczki | 582 807 | 582 807 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 656 550 | 656 550 |
| Inne zobowiązania finansowe | 7 | 7 |
| Razem | 1 239 364 | 1 239 364 |

* ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny w tabeli nie uwzględniono nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych w cenie nabycia dla których brak aktywnego rynku.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (cena sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwą ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe).

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

15.8. Zapasy

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

| Zapasy | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------|------------------|----------------|
| Materiały | 14 399 | 8 777 |
| Towary | 1 305 336 | 970 568 |
| Razem | 1 319 735 | 979 345 |

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

Na dzień 31.12.2015 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 652 313 tys. zł.

| Odpis aktualizujący wartość zapasów | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Stan na początek okresu | 18 420 | 10 885 |
| Odpisy nieujęte jako koszt w okresie | 0 | 3 147* |
| Odpisy ujęte jako koszt w okresie | 9 863 | 6 413 |
| Odpisy odwrócone w okresie | 3 709 | 1 195 |
| Różnice kursowe | -1 885 | -830 |
| Stan na koniec okresu | 22 689 | 18 420 |

*dotyczy odpisów zawiązanych w spółce Koba przed nabyciem przez jednostkę dominującą

15.9. Należności

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

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 5 773 tys. zł (2014 rok: 6 130 tys. zł) to wyłącznie wpłacone kaucje.

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

| Należności krótkoterminowe | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 127 850 | 189 308 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | -12 764 | -12 361 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto | 115 086 | 176 947 |
| Pozostałe należności | 0 | 0 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | 0 | 0 |
| Pozostałe należności netto wg MSR 39 | 0 | 0 |
| Pozostałe należności poza MSR 39 | 82 659 | 57 901 |
| Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności | -432 | -426 |
| Pozostałe należności poza MSR 39 | 82 227 | 57 475 |
| Razem należności krótkoterminowe | 197 313 | 234 422 |

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

| Odpis aktualizujący wartość należności | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 12 787 | 6 037 |
| Odpisy utworzone w okresie | 1 511 | 11 474 |
| Odpisy odwrócone w okresie | 1 054 | 4 499 |
| Różnice kursowe | -48 | -225 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 13 196 | 12 787 |

15.10. Środki pieniężne

| Środki pieniężne | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 222 170 | 175 636 |
| Inne środki pieniężne | 2 277 | 7 893 |
| Razem | 224 447 | 183 529 |

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

| Środki pieniężne – struktura walutowa | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| W walucie polskiej | 45 547 | 56 291 |
| W walutach obcych (wg walut) | 178 900 | 127 238 |
| - USD | 24 724 | 13 564 |
| - RMB | 369 | 293 |
| - EUR | 73 767 | 36 335 |
| - HRK | 1 736 | 3 092 |
| - CZK | 13 827 | 13 385 |
| - UAH | 7 462 | 17 707 |
| - BDT | 169 | 4 507 |
| - HUF | 5 864 | 2 328 |
| - RUB | 19 116 | 20 118 |
| - BGN | 8 314 | 7 944 |
| - RON | 23 552 | 7 965 |
| Razem (tys. zł.) | 224 447 | 183 529 |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 577 983 tys. zł.

W okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 42 734 tys. zł.

Na dzień bilansowy nastąpiło ograniczenie w dysponowaniu środkami pieniężnymi na kwotę 227 tys. zł (2014: 1 016 tys. zł.)

Wynika to z faktu, że są one na rachunku zakładowego funduszu świadczeń socjalnych wymaganych prawem. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

GK dla celów sprzążenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji z sytuacji finansowej. Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

| | 31.12.2015 |
|--|----------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 224 447 |
| <i>Korekty:</i> | |
| Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej | 1 394 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF | 223 053 |

15.11. Działalność zaniechana

W 2015 roku nie wystąpiła w Grupie działalność zaniechana.

15.12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej. Na dzień 31.12.2015 roku wyniósł 3 662 246 zł. Podzielony był 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 | imiennie | 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 2014 roku w wysokości 57 988 640 zł, co odpowiadało kwocie 32,00 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 46 788 640 zł, a na akcje uprzywilejowane 11 200 000 zł.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca 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 2015 roku.

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji (w szt.) | Liczba głosów na WZA | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym | Wartość nominalna akcji |
|-------------------------|-----------------------------------|----------------------|--|------------------------------|-------------------------|
| Marek Piechocki | 175 498 | 875 498 | 27,3% | 9,6 % | 350 996 |
| Jerzy Lubianiec | 175 000 | 875 000 | 27,2% | 9,6% | 350 000 |
| Forum TFI SA | 200 728 | 200 728 | 6,2% | 11,0% | 401 456 |
| Akcje własne | 18 978 | 0 | 0,0% | 1,0% | 37 956 |
| Pozostali akcjonariusze | 1 260 919 | 1 260 919 | 39,3% | 68,8% | 2 521 838 |
| Razem | 1 831 123 | 3 212 145 | 100,0% | 100,0% | 3 662 246 |

W okresie sprawozdawczym nastąpiła istotna zmiana w strukturze własności kapitału zakładowego LPP SA. Dotychczasowy akcjonariusz spółka Monistor Limited z siedzibą w Nikozji zmniejszyła swój udział poniżej 5% progu ogólnej liczby głosów na WZA Emitenta (RB 34/2015).

Jednocześnie spółka Forum TFI SA z siedzibą w Krakowie poinformowała Emitenta o nabyciu akcji LPP SA uprawniających do głosów w udziale przekraczającym próg 5% ogólnej liczby głosów na WZA (RB 35/2015).

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 rezerwowego, kapitału z rozliczenia transakcji połączenia oraz elementu kapitałowego obligacji zamiennych na akcje.

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

| Rodzaj kapitału | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Kapitał zapasowy | 1 302 963 | 1 074 663 |
| Kapitał rezerwowy | 9 893 | 6 662 |
| Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia | -1 410 | -1 410 |
| Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje | 12 290 | 12 290 |
| Razem | 1 323 736 | 1 092 205 |

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2015 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:

| Rodzaj kapitału zapasowego | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego | 1 335 | 1 335 |
| Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego | 1 267 907 | 1 041 999 |
| Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami | 33 721 | 31 329 |
| Razem | 1 302 963 | 1 074 663 |

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

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

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

15.13. Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej rezerwy w łącznej wartości 19 953 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia

Rezerwa ta jest tworzona na przyszłe wynagrodzenia wynikające z bieżącej pracy pracowników.

| | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia | Rezerwa na zobowiązania | Rezerwa na niewykorzystany urlop |
|------------------------------|---|---------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 roku | 1 596 | 7 683 | 176 | 12 342 |
| - zawiązanie rezerwy | 2 179 | 830 | 0 | 13 437 |
| - rozwiązanie rezerwy | 1 596 | 4 176 | 176 | 12 342 |
| Stan na 31 grudnia 2015 roku | 2 179 | 4 337 | 0 | 13 437 |

15.14. Zobowiązania warunkowe

W 2015 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 2015 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 211 794 tys. zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 70 430 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 139 415 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 645 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 305 tys. zł.

W 2015 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 17 360 tys. zł.

W dniu 31 grudnia 2015 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 105 573 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2014 roku o 20 871 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.

15.15. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 741 704 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego 848 371 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego 2 503 002 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego 1 063 048 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 stanowiła 0,9 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

15.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

| Zobowiązania krótkoterminowe | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 589 844 | 513 036 |
| Inne zobowiązania finansowe | 0 | 7 |
| Zobowiązania finansowe wg MSR 39 | 589 844 | 513 043 |
| Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń | 130 598 | 133 712 |
| Inne zobowiązania niefinansowe | 3 994 | 9 802 |
| Zobowiązania niefinansowe | 134 592 | 143 514 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe | 724 436 | 656 557 |

15.17. Rozliczenia międzyokresowe

| Rozliczenia międzyokresowe – aktywa | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| <i>Długoterminowe</i> | | |
| Nadzór nad oprogramowaniem | 449 | 584 |
| Prowizje dla pośredników | 66 406 | 8 722 |
| Pozostałe rozliczenia długoterminowe | 72 | 44 |
| Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | 66 927 | 9 350 |
| <i>Krótkoterminowe</i> | | |
| Czynsze | 16 657 | 15 049 |
| Ubezpieczenia | 1 852 | 1 973 |
| Nadzór nad oprogramowaniem | 585 | 613 |
| Oplaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe | 2 589 | 829 |
| Prowizje od pośredników | 3 026 | 345 |
| Inne | 1 841 | 1 038 |
| Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe | 26 550 | 19 847 |

| Rozliczenia międzyokresowe – zobowiązania | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| <i>Długoterminowe</i> | | |
| Sprzedaż nakładów | 35 242 | |
| Dopłaty do umów najmu | 15 324 | |
| przedaż usług marketingowych | 515 | |
| Razem rozliczenia międzyokresowe bierne długoterminowe | 50 566 | 0 |
| <i>Krótkoterminowe</i> | | |
| Sprzedaż nakładów | 7 466 | 0 |
| Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej | 3 911 | 4 628 |
| Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony | 13 897 | 11 901 |
| Sprzedaż usług marketingowych | 531 | 1 536 |
| Dopłaty do umów najmu | 2 031 | 9 174 |
| Pozostałe | 0 | 2 098 |
| Razem rozliczenia międzyokresowe bierne krótkoterminowe | 27 836 | 29 337 |

W okresie bilansowym pojawiła się nowa pozycja w ramach rozliczeń okresowych biernych dotycząca sprzedaży nakładów. Dokładna informacja na ten temat jest dostępna w punkcie 10 raportu.

15.18. Przychody

| Przychody ze sprzedaży | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży usług | 23 833 | 26 560 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 5 106 520 | 4 742 728 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 5 130 353 | 4 769 288 |

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

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

| Pozostałe przychody operacyjne | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 805 | 22 704 |
| Dotacje | 451 | 0 |
| Inne przychody operacyjne, w tym: | 22 975 | 23 185 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe | 538 | 913 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących należności | 474 | 2 667 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów | 3 709 | 1 195 |
| Razem przychody operacyjne | 24 231 | 45 889 |

| Przychody finansowe | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Odsetki, w tym: | 1 794 | 2 679 |
| - od lokat | 5 | 962 |
| - od pożyczek i należności | 1 786 | 1 702 |
| - od obligacji | 3 | 15 |
| Dywidendy | 182 | 204 |
| Zysk ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| Inne w tym: | 5 | 119 |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących pożyczki | 5 | 0 |
| Razem przychody finansowe | 1 981 | 3 002 |

15.19. Koszty

| Koszty według rodzaju | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja | 223 555 | 193 670 |
| Zużycie materiałów i energii | 137 275 | 128 595 |
| Usługi obce | 1 191 959 | 1 365 689 |
| Podatki i opłaty | 199 346 | 13 690 |
| Wynagrodzenia | 284 173 | 260 909 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym: | 61 695 | 65 582 |
| - składka emerytalna | 7 785 | 6 665 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 96 650 | 118 828 |
| Razem koszty rodzajowe | 2 194 653 | 2 146 963 |

Uzgodnienie wartości kosztów w układzie porównawczym z kalkulacyjnym w tabeli poniżej:

| | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Koszty rodzajowe | 2 194 653 | 2 146 963 |
| Zmiana stanu produktów | 792 | 1 386 |
| Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu | 2 195 445 | 2 148 349 |

| Pozostałe koszty operacyjne | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym: | 11 374 | 19 957 |
| - środków trwałych | 146 | 2 142 |
| - zapasów | 9 863 | 6 413 |
| - należności | 1 365 | 11 402 |
| Inne | 61 330 | 60 981 |
| Razem koszty operacyjne | 72 704 | 80 938 |

| Koszty finansowe | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Odsetki, w tym: | 19 061 | 15 934 |
| - dotyczące kredytów bankowych | 19 061 | 15 934 |
| Aktualizacja wartości inwestycji | 731 | 20 933 |
| - pożyczki i udziały | 731 | 20 933 |
| Inne, w tym: | 70 510 | 115 343 |
| - prowizje od kredytów bankowych i gwarancji | 1 914 | 3 515 |
| - saldo różnic kursowych | 68 596 | 111 828 |
| Razem koszty finansowe | 90 302 | 152 210 |

15.20. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2015 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli.

| Sprawozdanie z wyniku i całkowitych dochodów | 2015 rok | 2014 rok |
|--|---------------|----------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 56 053 | 94 805 |
| Odroczony podatek dochodowy | 6 995 | - 116 770 |
| Razem podatek dochodowy | 63 048 | -21 965 |

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i całkowitych dochodów za roku 2015 i 2014 przedstawiono w poniższej tabeli.

| Podatek dochodowy | 2015 rok | 2014 rok |
|--|---------------|----------------|
| Zysk/strata brutto GK przed korektami konsolidacyjnymi | 605 362 | 516 523 |
| Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych | -288 472 | -402 395 |
| Zysk/strata brutto GK po uwzględnieniu korekty | 316 890 | 114 128 |
| Podatek dochodowy wg średniej stawki 18,73%;20,36%* | 64 535 | 22 372 |
| Korekty konsolidacyjne podatku | -263 | -44 337 |
| Ulgi podatkowe | -1 224 | 59 |
| Podatek dochodowy | 63 048 | -21 965 |

*stawka 18,73% - 2014 rok, stawka 20,36% - 2015 rok

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP SA – 19 %,
- Re Trading OOO (Rosja) – 20%,
- LPP Lithuania UAB (Litwa) – 15%,
- LPP Latvia LTD (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina AT – 18%
- LPP Hungary KFT (Węgry) – 10%
- LPP Estonia OU – 20%
- LPP Czech Republic SRO (Czechy)– 19%
- LPP Bulgaria LTD – 10%
- LPP Słowacja SRO– 22%
- LPP Romania Fashion SRL (Rumunia) – 16%
- LPP Croatia DOO – 20%
- Gothals LTD (Cypr) – 12,5%

Wartość aktywów oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższej tabeli.

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego: | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Amortyzacja środków trwałych | 12 592 | 11 560 |
| Amortyzacja znaków towarowych | 101 569 | 106 915 |
| Aktualizacja należności handlowych | 398 | 742 |
| Aktualizacja wartości zapasów | 2 240 | 1 431 |
| Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów | 12 039 | 10 389 |
| Marża od sprzedanych nakładów | 5 907 | 0 |
| Strata podatkowa | 433 | 9 298 |
| Wynagrodzenia i narzuty | 1 648 | 1 460 |
| Szacunkowe zwroty towarów | 865 | 787 |
| Pozostałe | 1 503 | 948 |
| Razem | 139 194 | 143 531 |

| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego: | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | 4 940 | 4 394 |
| Szacunek kosztów czynszowych | 1 077 | 0 |
| Nieotrzymane odszkodowania | 131 | 133 |
| Naliczone odsetki od kredytów bankowych | 239 | 51 |
| Korekty otrzymane w roku następnym | 692 | 0 |
| Pozostałe | 6 | 79 |
| Razem | 7 085 | 4 657 |

Odroczony podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od stycznia do grudnia roku 2015 oraz roku 2014 wynika z następujących pozycji:

| Aktywa z tytułu podatku odroczonego: | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|----------------|
| Amortyzacja środków trwałych | 1 032 | 1 820 |
| Amortyzacja znaków towarowych | -5 346 | 106 915 |
| Aktualizacja należności handlowych | -344 | 290 |
| Aktualizacja wartości zapasów | 809 | 1 010 |
| Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów | 1 650 | -990 |
| Marża od sprzedanych nakładów | 5 907 | |
| Strata podatkowa | -8 865 | 9 604 |
| Wynagrodzenia i narzuty | 188 | 2 060 |
| Szacunkowe zwroty towarów | 78 | -19 |
| Pozostałe różnice przejściowe | 555 | 839 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | -231 | -5 323 |
| Razem | -4 567 | 116 206 |

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego: | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|-------------|
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa | 546 | -192 |
| Szacunek kosztów czynszowych | 1 077 | 0 |
| Nie otrzymane odszkodowania | -2 | -19 |
| Naliczone odsetki od kredytów bankowych | 188 | -153 |
| Korekty otrzymane w roku następnym | 692 | 0 |
| Pozostałe | -73 | -58 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | 0 | -142 |
| Razem | 2 428 | -564 |

15.21. Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

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

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje.

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

| | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru | | |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 1 812 145 | 1 809 725 |
| Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje | 15 388 | 17 053 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 1 827 533 | 1 826 778 |
| Zysk na akcję | | |
| Zysk (strata) netto okresu bieżącego | 351 320 | 479 546 |
| Zysk (strata) na akcję | 193,87 | 266,26 |
| Rozwodniony zysk (strata) na akcję | 192,24 | 262,51 |

15.22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznano:

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

15.22.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków zarządu oraz rady nadzorczej spółki dominującej.

Członkowie zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej IPMS.

Wartość krótkoterminowych świadczeń kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniosła 5 269 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

- | | | |
|-------------------------|--------------------------------|---------------|
| ■ Marek Piechocki | prezes Zarządu | 1 350 tys. zł |
| ■ Przemysław Lutkiewicz | wiceprezes Zarządu | 821 tys. zł |
| ■ Piotr Dyka | wiceprezes Zarządu | 900 tys. zł |
| ■ Huber Komorowski | wiceprezes Zarządu | 900 tys. zł |
| ■ Jacek Kujawa | wiceprezes Zarządu | 901 tys. zł |
| ■ Sławomir Łoboda | wiceprezes Zarządu | 225 tys. zł* |
| ■ Jerzy Lubianiec | przewodniczący Rady Nadzorczej | 80 tys. zł. |

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej uzyskali ogółem 92 tys. zł.

*Wiceprezes Sławomir Łoboda został powołany przez RN na członka zarządu LPP SA w dniu 14.10.2015 roku. Wynagrodzenie wskazane wyżej dotyczy okresu zasiadania w zarządzie Spółki.

Dla osób znajdujących się w zarządzie LPP SA na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 23 tys. zł (rok 2014: 21 tys. zł) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 136 tys. zł (rok 2014: 74 tys. zł).

15.22.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

| I.p. | Podmioty powiązane | Zobowiązania na 31.12.2015 | Należności na 31.12.2015 | Przychody w okresie 2015 roku | Koszty w okresie 2015 roku |
|--------------|------------------------|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------|
| 1. | Zależne spółki krajowe | 0 | 8 | 14 | 9 885 |
| Razem | | 0 | 8 | 14 | 9 885 |

| 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 |
| Razem | | 98 | 2 | 14 | 10 650 |

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP SA a polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją, 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.

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp i RESERVED, MOHITO i House.

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

15.23. Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2015

| | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe kraje | Korekty konsolidacyjne | Wartości nieprzypisane do segmentów | Suma |
|--|-------------------------|------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 4 105 749 | 1 024 604 | 0 | 0 | 5 130 353 |
| Sprzedaż między segmentami | 655 459 | 0 | (655 459) | 0 | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 17 684 | 5 742 | 0 | 805 | 24 231 |
| <i>Przychody ogółem</i> | <i>4 778 892</i> | <i>1 030 346</i> | <i>(655 459)</i> | <i>805</i> | <i>5 154 584</i> |
| Koszty operacyjne ogółem, w tym | 4 106 038 | 891 743 | (597 837) | 179 247 | 4 579 191 |
| Koszty sprzedaży towarów między segmentami | 480 055 | 0 | (480 055) | 0 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | 49 668 | 23 036 | 0 | 0 | 72 704 |
| <i>Wynik segmentu</i> | <i>623 186</i> | <i>115 567</i> | <i>(57 622)</i> | <i>(178 442)</i> | <i>502 689</i> |
| Przychody finansowe | | | | | 1 981 |
| Koszty finansowe | | | | | 90 302 |
| <i>Zysk przed opodatkowaniem</i> | | | | | <i>414 368</i> |
| Podatek dochodowy | | | | | 63 048 |
| <i>Zysk netto</i> | | | | | <i>351 320</i> |

| | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe kraje | Korekty konsolidacyjne | Wartości nieprzypisane do segmentów | Suma |
|---|-------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Aktywa segmentu | 3 122 773 | 500 028 | (197 095) | | 3 425 706 |
| Nieprzypisane aktywa całej grupy | | | | 139 463 | 139 463 |
| <i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i> | | | | | <i>3 565 169</i> |
| Zobowiązania segmentu | 787 101 | 174 903 | (138 986) | | 823 018 |
| Nieprzypisane zobowiązania całej grupy | | | | 852 412 | 852 412 |
| <i>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</i> | | | | | <i>1 675 430</i> |

| Pozostałe ujawnienia | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe kraje |
|--|-------------------------|-----------------|
| Nakłady inwestycyjne segmentu | 409 210 | 40 905 |
| Amortyzacja segmentu | 175 424 | 48 131 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 8 230 | 3 875 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | 4 523 | 198 |
| Pozostałe koszty niepieniężne | 42 210 | 19 120 |

Rok 2014

| | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe kraje | Korekty konsolidacyjne | Wartości nieprzypisane do segmentów | Suma |
|--|-------------------------|------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Sprzedaż zewnętrzna | 3 688 778 | 1 080 510 | 0 | 0 | 4 769 288 |
| Sprzedaż między segmentami | 582 046 | 4 274 | (586 320) | 0 | - |
| Pozostałe przychody operacyjne | 15 893 | 7 291 | 0 | 22 705 | 45 889 |
| <i>Przychody ogółem</i> | <i>4 286 717</i> | <i>1 092 075</i> | <i>(586 320)</i> | <i>22 705</i> | <i>4 815 177</i> |
| Koszty operacyjne ogółem, w tym | 3 484 174 | 1 025 949 | (590 398) | 205 411 | 4 125 136 |
| Koszty sprzedaży towarów między segmentami | 482 813 | | (482 813) | | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | 53 528 | 27 410 | | | 80 938 |
| <i>Wynik segmentu</i> | <i>749 015</i> | <i>38 716</i> | <i>4 078</i> | <i>(182 706)</i> | <i>609 103</i> |
| Przychody finansowe | | | | | 3 002 |
| Koszty finansowe | | | | | 152 210 |
| <i>Zysk przed opodatkowaniem</i> | | | | | <i>459 895</i> |
| Podatek dochodowy | | | | | (21 965) |
| <i>Zysk netto</i> | | | | | <i>481 860</i> |

| | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe kraje | Korekty konsolidacyjne | Wartości nieprzypisane do segmentów | Suma |
|---|-------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------|
| Aktywa segmentu | 2 424 561 | 548 719 | (183 422) | | 2 789 858 |
| Nieprzypisane aktywa całej grupy | | | | 143 868 | 143 868 |
| <i>Skonsolidowane aktywa ogółem</i> | | | | | 2 933 726 |
| Zobowiązania segmentu | 682 654 | 189 580 | (164 386) | | 707 848 |
| Nieprzypisane zobowiązania całej grupy | | | | 587 464 | 587 464 |
| <i>Skonsolidowane zobowiązania ogółem</i> | | | | | 1 295 312 |

| Pozostałe ujawnienia | Kraje Unii Europejskiej | Pozostałe kraje |
|--|-------------------------|-----------------|
| Nakłady inwestycyjne segmentu | 335 357 | 85 444 |
| Amortyzacja segmentu | 137 670 | 56 212 |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości | 30 042 | 10 848 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości | 4 668 | 107 |
| Pozostałe koszty niepieniężne | 34 422 | 26 559 |

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów obejmują:

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

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

Zarząd LPP SA:

| | |
|--|-------|
| Marek Piechocki – Prezes Zarządu | ..... |
| Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu | ..... |
| Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarząd | ..... |

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 rok

**Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA (wraz
z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za
2015 rok**

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA wchodzi 5 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 16 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Estonia OU
- LPP Czech Republic SRO
- LPP Hungary KFT
- LPP Latvia LTD
- LPP Lithuania UAB
- LPP Ukraina AT
- Re Trading OOO
- LPP Romania Fashion SRL
- LPP Bulgaria LTD
- LPP Slovakia SRO
- LPP Fashion Bulgaria LTD
- Gothals LTD
- IPMS Management Services FZE
- LPP Croatia DOO
- Reserved GMBH

LPP SA jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej, Wschodniej i Zachodniej, na Bałkanach oraz Bliskim Wschodzie. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY poza granicami Polski.

Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez spółki z GK LPP SA.

Projekty odzieży są sporządzone w biurach projektowych mieszczących się w siedzibie Spółki dominującej w Gdańsku oraz w Krakowie, zaś produkcja poszczególnych wyrobów zlecana jest zakładom w Polsce i poza granicami.

Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki dominującej znajdującego się w Szanghaju. Oferta Grupy Kapitałowej jest bardzo szeroka. Składają się na nią m.in. okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki, buty itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług.

| Źródło przychodów | 2015 | | 2014 | | Zmiana % |
|-----------------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------------------|-------------|
| | tys. zł. | Udział w sprzedaży % | tys. zł. | Udział w sprzedaży % | |
| Sprzedaż towarów handlowych | 5 106 520 | 99,5% | 4 742 728 | 99,4% | 7,7% |
| Sprzedaż usług | 23 833 | 0,5% | 26 560 | 0,6% | -10,3% |
| Razem | 5 130 353 | 100,0% | 4 769 288 | 100,0% | 7,6% |

Podstawowymi kanałami dystrybucji, które zapewniają Grupie Kapitałowej możliwość rozwoju są sieci salonów RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY, Tallinder oraz sklepy internetowe każdej z wymienionych marek. Odbiorcami produktów zarówno w sklepach stacjonarnych jak i internetowych są klienci indywidualni.

| Kanał dystrybucji | 2015 | | 2014 | | Zmiana |
|-------------------|------------------|----------------------|------------------|----------------------|-------------|
| | tys. zł. | Udział w sprzedaży % | tys. zł. | Udział w sprzedaży % | % |
| Salony RESERVED | 2 428 605 | 47,3% | 2 312 030 | 48,5% | 5,0% |
| Eksport | 39 850 | 0,8% | 34 146 | 0,7% | 16,7% |
| Salony Cropp | 788 020 | 15,4% | 771 350 | 16,2% | 2,2% |
| Salony House | 671 813 | 13,1% | 633 648 | 13,3% | 6,0% |
| Salony MOHITO | 584 548 | 11,4% | 522 900 | 11,0% | 11,8% |
| Salony SiNSAY | 328 363 | 6,4% | 224 652 | 4,7% | 46,2% |
| Pozostałe | 289 154 | 5,6% | 270 562 | 5,7% | 6,9% |
| Razem | 5 130 353 | 100,0% | 4 769 288 | 100,0% | 7,6% |

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

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

| Nazwa spółki | Kraj | Przychody ze sprzedaży okres od | Przychody ze sprzedaży okres od |
|-------------------------|-----------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 01.01.2015 do 31.12.2015 | 01.01.2014 do 31.12.2014 |
| LPP SA | Polska | 3 250 263 | 3 079 644 |
| LPP Estonia OU | Estonia | 78 036 | 66 807 |
| LPP Latvia LTD | Łotwa | 66 158 | 59 891 |
| LPP Czech Republic SRO | Czechy | 224 117 | 186 397 |
| LPP Hungary KFT. | Węgry | 48 110 | 41 610 |
| LPP Lithuania UAB | Litwa | 77 451 | 73 121 |
| LPP Ukraina AT | Ukraina | 188 363 | 191 810 |
| Re Trading OOO | Rosja | 836 242 | 884 425 |
| LPP Romania Fashion SRL | Rumunia | 56 410 | 26 311 |
| GMBH Reserved | Niemcy | 93 933 | 15 108 |
| LPP Croatia DOO | Chorwacja | 32 515 | 5 683 |
| LPP Bulgaria LTD | Bułgaria | 44 905 | 32 571 |
| LPP Slovakia SRO | Słowacja | 133 846 | 105 910* |
| Razem: | | 5 130 348 | 4 769 288 |

*suma przychodów 2 spółek na Słowacji: LPP Slovakia s.r.o. oraz KOBA AS

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była przez LPP SA i wyniosła 39 859 tys. zł co stanowiło 0,8% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

| Kraj | 2015 | | 2014 | |
|------------------|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| | wartość eksportu w tys. zł | udział w eksporcie w % | wartość eksportu w tys. zł | udział w eksporcie w % |
| Białoruś | 3 122 | 7,8% | 3 574 | 10,5% |
| Egipt | 5 802 | 14,6% | 3 331 | 9,8% |
| Rosja | 6 809 | 17,1% | 10 438 | 30,6% |
| Ukraina | 1 676 | 4,2% | 2 370 | 6,9% |
| Qatar | 6 506 | 16,3% | 2 886 | 8,5% |
| Kuwejt | 7 130 | 17,9% | - | - |
| Emiraty Arabskie | 2 680 | 6,7% | - | - |
| Arabia Saudyjska | 4 527 | 11,4% | - | - |
| Pozostałe | 1 597 | 4,0% | 11 547 | 33,8% |
| Razem | 39 850 | 100,0% | 34 146 | 100,0% |

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

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

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

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

Firmy produkujące na rzecz GK LPP SA w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły około 60%, zaś w pozostałych krajach azjatyckich około 30%. Poza tym GK zakupiła towary u tureckich producentów (około 5%) oraz polskich (około 2%).

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

GK zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla GK LPP SA 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 2015 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP SA wyniosły 5 131 mln zł i były wyższe o 7,6% od osiągniętych w 2015 roku.
- 2) W 2015 roku GK wypracowała zysk netto w wysokości ok. 351 mln zł. To jest o 37,2% mniejszy niż w roku 2014 (ok. 482 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 121 tys. m kw. (ok. 16,7%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 724 tys. m kw. z czego ok. 379 tys. m kw. poza granicami Polski.

| Sieć | 2015 | | 2014 | | Zmiana pow. |
|--------------|---------------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|--------------|
| | Powierzchnia (tys. m2) | Ilość (szt.) | Powierzchnia (tys. m2) | Ilość (szt.) | % |
| RESERVED | 461 | 449 | 390 | 425 | 18,2% |
| Cropp | 115 | 372 | 106 | 366 | 8,5% |
| House | 100 | 319 | 90 | 308 | 11,1% |
| MOHITO | 95 | 280 | 83 | 256 | 14,5% |
| SiNSAY | 60 | 170 | 44 | 129 | 36,4% |
| Outlet | 14 | 37 | 11 | 32 | 27,3% |
| Razem | 845 | 1 627 | 724 | 1 516 | 16,7% |

Wyniki osiągnięte przez GK LPP SA w 2015 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy RESERVED. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży SiNSAY.

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

| Wyszczególnienie | 2015 rok (tys. zł) | 2014 rok (tys. zł) | Zmiana % |
|---|-----------------------|-----------------------|-------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 5 130 353 | 4 769 288 | 7,6% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 2 742 829 | 2 792 500 | -1,8% |
| Zysk na sprzedaży | 551 162 | 644 152 | -14,4% |
| Zysk na działalności operacyjnej | 502 689 | 609 103 | -17,5% |
| Zysk na działalności gospodarczej | 414 368 | 459 895 | -9,9% |
| Zysk netto | 351 320 | 481 860 | -27,1% |
| Kapitał własny | 1 889 739 | 1 638 414 | 15,3% |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania: | 1 675 430 | 1 295 312 | 29,3% |
| Zobowiązania długoterminowe | 344 116 | 210 714 | 63,3% |
| Zobowiązania krótkoterminowe: | 1 331 314 | 1 084 598 | 22,7% |
| - kredyty bankowe | 561 074 | 378 346 | 48,3% |
| - wobec dostawców | 721 394 | 513 036 | 40,61% |
| Aktywa trwałe | 1 796 996 | 1 516 416 | 18,5% |
| Aktywa obrotowe | 1 768 173 | 1 417 310 | 24,8% |
| Zapasy | 1 319 735 | 979 345 | 34,8% |
| Należności krótkoterminowe | 197 313 | 234 422 | -15,8% |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 115 086 | 176 947 | -35,0% |

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,6% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnięta wielkość 53,5% była niższa od ubiegłorocznej o 5,1 p.p.

Zysk na sprzedaży spadł o 14,4%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 502 689 tys. zł (spadło o 17,5% w stosunku do 2014 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 9,8% (w roku poprzednim odpowiednio 609 103 tys. zł i 12,8%).

Zysk na działalności gospodarczej był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 9,9% i wyniósł 414 368 tys. zł. Zysk netto wypracowany w roku 2015 wyniósł 351 320 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego (481 860 tys. zł) o 27,1%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 6,8% (w 2014 roku rentowność wyniosła 10,1%).

Kapitał własny GK LPP SA wzrósł w 2015 roku o 15,3%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 63,3%, a zobowiązań krótkoterminowych uległ zwiększeniu o 22,7% w stosunku do 2014 roku.

Na koniec 2015 roku zadłużenie z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 48,3% w stosunku do końca 2014 roku co jest wynikiem uruchomienia kredytów inwestycyjnych.

Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 16,6%.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 18,5% w związku z rozwojem sieci sklepów.

Majątek obrotowy zwiększył się o 24,8% w stosunku do końca 2014 roku.

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

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 | 2015 | 2014 | Zmiana |
|-------------------------------------|-------|-------|--------|
| | % | % | p.p. |
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 53,5% | 58,6% | -5,1% |
| Marża zysku operacyjnego | 9,8% | 12,8% | -3,0% |
| Marża zysku netto (ROS) | 6,8% | 10,1% | -3,3% |
| Rentowność aktywów (ROA) | 10,8% | 17,8% | -7,0% |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE) | 19,9% | 30,7% | -10,8% |

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 | 2015 | 2014 | Zmiana |
|-------------------------------------|------|------|--------|
| | | | % |
| Wskaźnik płynności bieżący | 1,3 | 1,3 | 0,0% |
| Wskaźnik płynności szybki | 0,3 | 0,4 | -25,0% |
| Rotacja zapasów (dni) | 176 | 165 | 6,7% |
| Rotacja należności (dni) | 10 | 13 | -23,1% |
| Rotacja zobowiązań handlowych (dni) | 102 | 89 | 14,61% |

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 | 2015 | 2014 | Zmiana |
|--|--------|--------|--------|
| | % | % | p.p. |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | 105,2% | 108,0% | -2,9% |
| Wskaźnik zadłużenia ogółem | 47,0% | 44,2% | 2,8% |
| Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego | 37,3% | 37,0% | 0,4% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 9,7% | 7,2% | 2,5% |

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

W 2015 roku Grupa Kapitałowa zawarła następujące istotne umowy:

- 151 umów najmu (w tym aneksy przedłużające umowy i jedna umowa warunkowa) z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY, Tallinder.
- Umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 2/2015, RB 7/2015, RB 9/2015, RB 20/2015, RB25/2015, RB31/2015, RB33/2015, RB37/2015, RB42/2014). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.3).
- Umow 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

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

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

W okresie sprawozdawczym zostały utworzone dwie nowe spółki: IPMS Management Services FZE z siedzibą w Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz LPP Reserved UK Ltd z siedzibą w Wielkiej Brytanii.

Pierwsza z wymienionych spółek została utworzona w celu ochrony praw znaków towarowych, a utworzenie drugiej związane było z rozpoczęciem ekspansji w tym kraju.

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 31.12.2015 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.3).

W 2015 roku GK LPP SA korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. GK 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 2015 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 211 794 tys. zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 70 430 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 139 415 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 645 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych zawartych przez LPP SA wyniosła 305 tys. zł.

W 2015 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 17 360 tys. zł.

W minionym roku GK LPP SA 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 GK LPP SA pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.15.7.2).

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

W okresie sprawozdawczym GK LPP SA udzieliła następujących poręczeń wewnątrz Grupy:

| Opis | Kwota (tys. zł) |
|--|-----------------|
| Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego | 22 |
| Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o. | 7 678 |
| Poręczenie za spółkę BBK SA | 894 |
| Poręczenie za spółkę DP and SL Sp. z o.o. | 1 359 |
| Poręczenie za spółkę Re Trading OOO | 20 933 |
| Poręczenie za spółkę LPP Estonia OU | 761 |
| Poręczenie za spółkę LPP Romania Fashion SRL | 931 |
| Poręczenie za spółkę LPP Ukraina AT | 4 708 |
| Poręczenie za spółkę LPP Czech Republic SRO | 24 434 |
| Poręczenie za spółkę Reserved GmbH | 13 840 |
| Poręczenie za spółkę LPP Latvia LTD | 989 |
| Poręczenie za spółkę LPP Bulgaria LTD | 2 661 |
| Poręczenie za spółkę LPP Slovakia SRO | 9 282 |
| Poręczenie za spółkę LPP Lithuania UAB | 820 |
| Poręczenie za spółkę LPP Hungary KFT | 4 629 |
| Poręczenie za spółkę LPP Croatia DOO | 11 633 |

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

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

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

W 2015 roku GK LPP SA nie emitowała papierów wartościowych.

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

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

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

GK LPP 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 2015 roku mającym wpływ na wynik z działalności GK LPP SA 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.

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 zadania GK, których realizacja zdecyduje w przyszłości o jej pozycji to:

- ekspansja na nowe rynki Europy Zachodniej, Bałkany, Bliski Wschód oraz Białoruś i Kazachstan,
- budowa silnych marek odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY oraz najnowszej - Tallinder,
- rozwój sprzedaży internetowej,
- 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

Strategia działania GK LPP SA na rynku

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

Pozycja rynkowa GK LPP SA

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

Na koniec 2015 roku GK LPP dysponowała siecią 1 627 sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów wszystkich marek, o łącznej powierzchni handlowej ok. 843,5 tys. m kw. Wydatki inwestycyjne (CAPEX) w minionym roku wyniosły 489 215 tys. PLN z czego 89 % stanowiły wydatki poniesione na salony. Plany na 2016 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej o około 11%. Planowane wydatki inwestycyjne na 2016 rok to kwota 370 000 tys zł, w tym wydatki na sklepy własne to 290 000 tys zł (spadek ze względu na zwiększone otwarcia sklepów franczyzowych).

Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

Wyroby wprowadzane na rynek przez GK LPP SA spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, GK LPP SA obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. Od sezonu SS2016 GK poszerzy swoją ofertę przez zwiększoną ilość modeli w kolekcji RESERVED o 50% oraz zwiększy różnorodność używanych tkanin. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku salonów RESERVED, MOHITO a ostatnio Tallinder LPP SA stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie. Aby poszerzyć swoją ofertę dla klientów Spółka wprowadziła na rynek kolejną markę – Tallinder, plasującą się w segmencie premium, adresowaną zarówno dla kobiet jak i mężczyzn.

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 11-13% przyrost powierzchni handlowej rocznie) wymusiły konieczność zwiększenia wydajności centrum logistycznego. W 2015 roku zakończono rozbudowę istniejącego centrum logistycznego o kolejne obiekty. Implementowane nowoczesne rozwiązania technologiczne zapewnią możliwość obsługi potrzeb GK LPP SA i spółek zależnych do ok. 2020 roku.

Sprzedaż internetowa

Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze wzrostem popularności zakupów internetowych GK LPP SA uruchomiła sklepy internetowe wszystkich swoich marek. W okresie sprawozdawczym sprzedaż w sieci dokonywana była również poza Polską – począwszy od połowy 2014 roku GK umożliwiła kupno produktów Reserved w sieci klientom w pięciu krajach poza granicami Polski.

Działania mające na celu utrzymanie 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, utrzymanie ich nadal na niskim poziomie stanowi jeden z głównych celów GK LPP SA.

GK 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

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

Przychody ze sprzedaży oraz wypracowane zyski przez GK zależą zarówno od atrakcyjności oferty, sprawności organizacyjnej GK, jak również od sytuacji otoczenia. Trwający konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą prawdopodobnie uniemożliwi rozbudowę sieci sprzedaży GK w tych krajach (szczególnie na Ukrainie). W związku z tym Emitent poszukuje możliwości rozwoju w krajach Europy Zachodniej oraz poprzez sklepy franczyzowe w krajach Bliskiego Wschodu, na Białorusi i w Kazachstanie.

Negatywnie na dalszy rozwój Grupy może mieć wpływ zwiększenie opodatkowania handlu w Polsce.

Poziom kursów walut

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. Niestabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro jest ryzykiem, tym większym, im szybciej zachodzą zmiany relacji (PLN/USD).

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 2015 znalazło odzwierciedlenie w kosztach finansowych, a niepewna sytuacja gospodarcza w tych krajach w kolejnych okresach także może wywierać wpływ na wyniki.

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

Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów

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

GK LPP 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 GK LPP SA

Długoterminowa strategia rozwoju działalności GK 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.

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 2015 roku GK LPP SA nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

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

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

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

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

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

W Grupie 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

- Ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 15 jako czynnik ryzyka zewnętrznego.
- 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.
- Ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie należności handlowe oraz udzielone gwarancje i poręczenia. W ocenie Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo braku zapłaty od kontrahentów, choć w niektórych przypadkach może istnieć prawdopodobieństwo wydłużenia terminu płatności.

GK LPP SA nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

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

W roku 2015 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. 2015 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 | 51 | 51 | 102 |
| Wiceprezes Zarządu | 153 | 153 | 306 |
| Wiceprezes Zarządu | 172 | 172 | 344 |
| Wiceprezes Zarządu | 172 | 172 | 344 |
| Prezes Rady Nadzorczej | 175 000 | 875 000 | 350 000 |
| Członek Rady Nadzorczej | 500 | 500 | 1 000 |

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 dominującą na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała 21 300 sztuk warrantów subskrypcyjnych, które zostały objęte przez osoby uprawnione, z czego 4 084 sztuk warrantów zostało zamienionych na akcje serii L (RB 02/2016).

W przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich pozostałych objętych warrantów na akcje, ogólna liczba akcji wynosiłaby 1 852 423, a ilość głosów na WZA LPP SA 3 233 445.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 15.22.1 Informacji dodatkowej.

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

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

Nie istnieją takie postępowania.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

LPP 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 30 tys. zł .
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 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 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.
- 6) 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.
- 7) 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.
- 8) 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.

Dodatkowo firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o Sp. K. świadczyła inne usługi w roku 2015 i 2014, za które otrzymała wynagrodzenie odpowiednio 392 tys. zł oraz 240 tys. zł powiększone o podatek od towarów i usług.

27. Informacje na temat prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

W związku z charakterem prowadzonej działalności, od 1996 roku na cele charytatywne przekazywana jest odzież naszych marek. Ta forma pomocy potrzebującym obejmuje rocznie niemal sto organizacji pozarządowych (stowarzyszeń i fundacji) w kraju. W latach 1996-2015 LPP przekazało w ramach tej pomocy darowiznę o wartości ponad 16 mln zł netto.

Pozostając jednym z największych pracodawców na Pomorzu, LPP SA aktywnie działa na rzecz lokalnej społeczności. W ciągu ostatnich kilku tylko lat, wspólnie z Partnerami, Emitent zrealizował wiele projektów społecznych. Z inicjatywy osób zatrudnionych w LPP, w firmie działa wolontariat pracowniczy, w ramach którego podejmowane są działania na rzecz osób i organizacji potrzebujących wsparcia.

Do tej pory firma skupiała się głównie na pomocy osobom chorym, a także dzieciom i młodzieży zagrożonej wykluczeniem społecznym, inwestując swoje środki finansowe w projekty, które temu przeciwdziałają:

- W latach 2013-2014 - projekt „Domy dla Dzieci”. Jego celem było wsparcie rodzin w ich lokalnym środowisku, a także organizowanie czasowego pobytu dzieci w tzw. Domach dla Dzieci. Pracownicy LPP w ramach wolontariatu angażowali się w tworzenie czterech takich placówek, a firma wsparła finansowo ich budowę i remonty. Łącznie na ten cel firma przeznaczyła ponad 270 tys. zł.

- Wsparcie finansowe w kwocie 150 000 zł w projekt Hotel Społecznie Odpowiedzialny - So Stay Hotel. Ideą hotelu jest umożliwienie zdobycia doświadczenia zawodowego młodym wychowankom ww. domów, prowadzonych przez Fundację Innowacji Społecznych.

- LPP od wielu lat związane jest także z gdańską Fundacją Hospicyjną, z którą współpracę rozpoczęło ponad 10 lat temu. Zachęcając klientów do przekazywania organizacji 1% podatku oraz przekazując partie odzieży oraz karty podarunkowe do naszych sklepów, które trafiają do kilkudziesięciu placówek hospicyjnych, Emitent wspiera Fundację także finansowo. Pomoc finansowa udzielona Fundacji w latach 2013-2015 wyniosła ponad 100 tys. zł.

- Od 2010 roku w Centrali firmy w grudniu prowadzona jest akcja pracowników LPP „Czas św. Mikołajów”, którzy zbierają fundusze, a następnie przy wsparciu finansowym firmy przygotowują dla wybranej lokalnej organizacji prezenty świąteczne. Do tej pory z naszego wsparcia skorzystało ponad 350 potrzebujących z Gdańska i Krakowa.

Spółka jest obecnie na etapie popracowania nowej, całościowej polityki działań sponsoringowych i CSR, które planuje zakończyć w 2016.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2015 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 spełniały wszystkich wymogów opisanych w zaleceniach Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku oraz Zaleceń z 30 kwietnia 2009 roku.
- Punktu 9 - nie istniały 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.

W uzupełnieniu informacji odnośnie stosowania zasad Dobrych Praktyk, Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka stosuje rekomendacje i zasady zawarte w nowym Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, za wyjątkiem:

- Rekomendacji IV.R.2 – przeprowadzenie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia).
- Rekomendacji VI.R.1 - wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.
- Rekomendacji VI.R.2 - polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.
- Zasady szczegółowej I.Z.1.20 – umieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.
- Zasady szczegółowej IV.Z.2. - zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.
- Zasady szczegółowej VI.Z.4. – opublikowania w sprawozdaniu z działalności raportu na temat polityki wynagrodzenia.

1. 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 wypływu informacji z firmy,

- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio na nie reagowanie.

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP 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 bezbłędność 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.

2. 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 | 27,3% | 9,6% |
| Jerzy Lubianiec | 175 000 | 875 000 | 27,2% | 9,6% |
| Forum TFI SA | 200 728 | 200 728 | 6,2% | 11,0% |
| Akcje własne | 18 978 | 0 | 0,0% | 1,0% |
| Pozostali akcjonariusze | 1 260 919 | 1 260 919 | 39,3% | 68,86% |
| Razem | 1 831 123 | 3 212 145 | 100,0% | 100,0% |

3. 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.

4. 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 sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz od jednego do pięciu 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.

5. Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

6. 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.

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 2015 roku:

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

Jednocześnie w październiku roku obrotowego miała miejsce zmiana w składzie Zarządu polegająca na powołaniu nowego członka Zarządu – pana Sławomira Łobodę (RB 39/2015), a w marcu bieżącego roku zmiana polegająca na rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu LPP SA przez pana Piotra Dykę (RB 12/2016).

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 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W ciągu roku obrotowego zaszły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej polegające na rezygnacji z pełnionej funkcji przez pana Krzysztofa Faferka (RB 16/2015) oraz powołaniu na stanowisko członka RN pana Dariusza Pachlę (RB 29/2015).

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

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP SA oraz jej wynik finansowy,
- roczne sprawozdanie z działalności GK LPP SA zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji GK LPP SA, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 rok