

LPP

LPP SA

JEDNOSTKOWY ROCZNY RAPORT ZA 2015 ROK (po korekcie)

Zawierający:

1. List Prezesa Zarządu do akcjonariuszy
2. Wybrane dane finansowe za lata 2014-2015
3. Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 roku
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki 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 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	4 335 753	4 000 397	1 036 072	954 908
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	248 455	477 389	59 371	113 954
Zysk (strata) brutto	381 908	311 724	91 261	74 410
Zysk (strata) netto	344 347	283 896	82 285	67 767
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 590	159 284	14 957	38 022
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-205 745	-195 556	-49 165	-46 680
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	201 091	19 462	48 053	4 646
Przepływy pieniężne netto, razem	57 936	-16 810	13 844	-4 013

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	3 420 825	2 788 196	802 728	654 153
Zobowiązania długoterminowe	317 752	208 054	74 563	48 813
Zobowiązania krótkoterminowe	1 246 687	1 012 489	292 547	237 545
Kapitał własny	1 856 386	1 567 653	435 618	367 795
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)	190,02	156,87	45,41	37,45
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	1 024,41	866,24	240,39	203,23
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.

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

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej LPP SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)		1 865 472	1 522 777
1. Rzeczowe aktywa trwale	13.1	834 894	680 631
2. Aktywa niematerialne	13.3	34 274	25 368
3. Wartość firmy	13.4	179 618	179 618
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	13.5	707 547	538 065
5. Należności i pożyczki	13.6	1 650	1 579
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.18	106 972	96 895
7. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	517	621
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 555 353	1 265 419
1. Zapasy	13.7	954 211	712 315
2. Należności z tytułu dostaw i usług	13.8	417 435	466 834
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	13.14	35 750	0
4. Pozostałe należności	13.8	17 344	18 052
5. Pożyczki	13.6	112	151
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	16 990	13 886
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.9	113 511	54 181
Aktywa RAZEM		3 420 825	2 788 196

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		1 856 386	1 567 653
1. Kapitał podstawowy	13.10	3 662	3 662
2. Akcje własne		-43 306	-43 288
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13.10	235 074	235 074
4. Pozostałe kapitały	13.10	1 316 609	1 088 309
5. Zyski zatrzymane		344 347	283 896
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		344 347	283 896
Zobowiązania długoterminowe		317 752	208 054
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.6	284 253	204 461
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13.11	1 790	1 504
3. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.18	5 329	2 089
4. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	26 380	0
Zobowiązania krótkoterminowe		1 246 687	1 012 489
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.14	654 814	572 153
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13.14	0	35 072
3. Kredyty bankowe i pożyczki	13.6	560 661	377 988
4. Rezerwy	13.11	8 642	11 196
5. Fundusze specjalne	13.9	227	34
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	22 343	16 046
Kapitał własny i zobowiązania RAZEM		3 420 825	2 788 196

2. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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	13.16	4 335 753	4 000 397
Koszt własny sprzedaży		2 522 715	2 073 351
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		1 813 038	1 927 046
Pozostałe przychody operacyjne	13.16	51 054	111 812
Koszty sprzedaży	13.17	1 246 433	1 181 702
Koszty ogólne	13.17	293 725	272 478
Pozostałe koszty operacyjne	13.17	75 479	107 289
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		248 455	477 389
Przychody finansowe	13.16	296 415	225 771
Koszty finansowe	13.17	162 962	391 436
Zysk (Strata) brutto		381 908	311 724
Obciążenia podatkowe	13.18	37 561	27 828
Zysk (Strata) netto		344 347	283 896
Pozostałe całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		344 347	283 896

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LPP SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2014 roku	3 662	-48 783	235 069	859 532	394 575	0	1 444 055
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2014 roku po korektach	3 662	-48 783	235 069	859 532	394 575	0	1 444 055
Koszty nabycia akcji własnych		-22					-22
Podział zysku za 2013 rok				224 959	-394 575		-169 616
Objęcie akcji			5				5
Wynagrodzenia płatne akcjami		5 517		3 818			9 335
Transakcje z właścicielami	0	5 495	5	228 777	-394 575	0	-160 298
Zysk netto za 2014 rok						283 896	283 896
Stan na 31 grudnia 2014 roku	3 662	-43 288	235 074	1 088 309	0	283 896	1 567 653

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 662	-43 288	235 074	1 088 309	283 896	0	1 567 653
- korekty błędów z lat poprzednich							0
Stan na 1 stycznia 2015 roku po korektach	3 662	-43 288	235 074	1 088 309	283 896	0	1 567 653
Koszty nabycia akcji własnych		-18					-18
Podział zysku za 2014 rok				225 908	-283 896		-57 988
Wynagrodzenie płatne akcjami				2 392			2 392
Transakcje z właścicielami	0	-18	0	228 300	-283 896	0	-55 614
Zysk netto za 2015 rok						344 347	344 347
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 662	-43 306	235 074	1 316 609	0	344 347	1 856 386

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 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	381 908	311 724
II. Korekty razem	-319 318	-152 440
1. Amortyzacja	128 476	110 871
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-15 392	14 865
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-164 364	-143 576
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 961	285 716
5. Zapłacony podatek dochodowy	-114 974	-86 105
6. Zmiana stanu rezerw	-2 267	-6 224
7. Zmiana stanu zapasów	-241 925	-141 284
8. Zmiana stanu należności	-5 122	-243 603
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	90 311	46 899
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 414	665
11. Inne korekty	2 392	9 336
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 590	159 284
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	254 585	232 709
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	70 920	66 771
2. Z aktywów finansowych, w tym:	183 665	165 938
a) w jednostkach powiązanych	183 335	161 758
- odsetki i dywidendy	183 335	160 541
- spłata udzielonych pożyczek	0	1 217
b) w pozostałych jednostkach	330	4 180
- odsetki	27	30
- zbycie obligacji obcych	0	4 003
- spłata udzielonych pożyczek	303	147
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	460 330	428 265
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	290 289	328 711
2. Na aktywa finansowe, w tym:	170 041	99 554
a) w jednostkach powiązanych	169 789	95 220
- nabycie udziałów	169 789	95 220
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	252	4 334
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	252	104
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	227
- nabycie obligacji obcych	0	4 003
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwest.	-205 745	-195 556

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	364 748	282 438
1. Kredyty i pożyczki	364 748	282 433
2. Wpływy z emisji akcji	0	5
3. Inne wpływy finansowe	0	
II. Wydatki	163 657	262 976
1. Koszt związany z akcjami własnymi	18	22
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	57 989	169 617
3. Spłaty kredytów i pożyczek	87 111	78 526
4. Odsetki	18 539	14 811
5. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	201 091	19 462
D. Przepływy pieniężne netto, razem	57 936	-16 810
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	59 330	-16 810
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 394	123
F. Środki pieniężne na początek okresu	54 181	70 991
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	112 117	54 181
- o ograniczonej możliwości dysponowania	227	34

**Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania
finansowego LPP SA za 2015 rok**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Zarządu:

- Marek Piechocki - Prezes Zarządu
- Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu
- Hubert Komorowski - Wiceprezes Zarządu
- Sławomir Łoboda - Wiceprezes Zarządu
- Jacek Kujawa - 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. Jednostki powiązane

Zestawienie spółek będących jednostkami powiązаныmi z LPP SA przedstawiono w tabeli 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	Przemyślany, 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

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 r. poz. 330) LPP SA od dnia 1 stycznia 2005 roku prezentuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W związku z upoważnieniem zawartym w Ustawie o Rachunkowości, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LPP S.A., uchwałą nr 19/2005 z dnia 28.06.2005 roku, podjęło decyzję aby również jednostkowe sprawozdania finansowe spółki sporządzane były zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami.

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 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.

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 Spółka rozpoczęła jej stosowanie począwszy od 2015 roku. Spółka 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 Spółki.
- MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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 Spółki.

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 1 stycznia 2015 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 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. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na 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. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. 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. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

■ MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9/MSR 39 oraz MSR 37). Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

■ MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

■ MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

■ MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

■ MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

■ 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 Spółki.

■ Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Spółkę przychodów, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 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. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

■ Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

■ Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Spółkę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

■ Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej 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. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej 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 sprawozdanie finansowe. Spółka przewiduje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej śródroczne 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. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej 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. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej 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 samym 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 sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej śródroczne 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 przedsiębiorstwach”

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 do 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.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na 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 księgowo do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

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

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP SA za 2015 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP SA w dniu 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 również 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 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 wynik finansowy w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

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

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;
- lub
- jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

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

- jednorazowo nabywane są znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,

- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

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

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

Aktywa niematerialne

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

Aktywa niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych 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. W 2015 roku Spółka nie posiadała takich aktywów.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z projektowaniem 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,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz ma zamiar jego użytkować bądź sprzedać,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów niematerialnych,
- składnik aktywów niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika 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. Spółka LPP SA przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwało by

1 rok lub dłużej. Wszelkie inne nieistotne koszty, dotyczące aktywów, które są dostosowywane krócej niż rok, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

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

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

Aktywa w leasingu

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

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

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

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

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

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez 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 lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez 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 w odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. Jednostki funduszu uczestnictwa wykazywane są w pozycji „Inne aktywa finansowe”.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są przychody przyszłych okresów 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 – lionowo 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 złożów towaru w składzie celnym.

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

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

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

Płatności w formie akcji

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

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

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

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

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą wyłącznie świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka (USD – 3,8979, 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 (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. Spółka na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku /straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje są przedstawione w nocie 13.19.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i wcześniejszych, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 13.10. w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za 2015 rok. Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP SA to kredyty bankowe (nota 13.6). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność spółki. LPP SA posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 13.9), należności handlowe, udzielone pożyczki, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 13.6, 13.8 oraz 13.14).

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

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

Pozycje	2015	2014
Pożyczki	226	277
Należności z tytułu dostaw i usług	417 435	466 834
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 511	54 181
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	317 367	279 324
Razem	848 539	800 616

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

Najistotniejszą pozycją są należności i jej analizę przedstawiają poniższe tabele.

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

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
LPP Ukraina AT	19,85%
LPP Slovakia SRO	11,98%
Re Trading OOO	11,44%
LPP Czech Republic SRO	11,42%
LPP Bulgaria LTD	7,63%
LPP Romania Fashion SRL	6,62%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	31,06%
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	187 335	236 939
Przeterminowane do roku	247 406	239 878
Przeterminowane pow. roku	6 719	14 302
Razem	441 460	491 119

Wartość należności od towarów i usług przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym w ok. 60% wynika z niezapłaconych faktur od spółek zależnych. Wielkość ta wynika z finansowania rozwoju sieci sklepów prowadzonych przez spółki zagraniczne ze środków pozyskanych ze sprzedaży przez nie towarów oferowanych w istniejących sklepach i jest zgodna z założeniami LPP SA.

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

b) ryzyko płynności

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP SA uległo znacznemu zwiększeniu. Główną przyczyną zaistniałej sytuacji jest budowa nowej hali magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Pruszczu Gdańskim wraz z najnowocześniejszymi rozwiązaniami logistycznymi, które są wymagane ze względu na jej dynamiczny rozwój oraz rozwój bieżącej działalności Spółki.

Dokładny opis sytuacji finansowej spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 13.6.

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

Stan na 31.12.2015 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	101 494	284 253
Kredyty w rachunku bieżącym	276 408	
Razem	560 661	284 253

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

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

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

W tysiącach PLN	2015	2014
Bez przeterminowania	545 976	486 863
Przeterminowane do roku	22 993	8 090
Razem	568 969	494 953

Wzrost wielkości zobowiązań wynika z faktu wzrostu skali działania Spółki.

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w PLN.

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

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

Stan na 31.12.2015	Wartości wyrażone w walucie							Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	RUB	CZK	BGN	RON	Inne*	
Środki pieniężne	6 343	6 117	66 594		1 020	10 198	270 203	67 964
Należności handlowe	27 509	21 370	974 618	322 264	15 482	31 186	1 610 042	387 894
Zobowiązania handlowe	102 904	7 851		6			1 084	436 129
Kredyty bankowe	2 067							8 071

*W pozycji „inne” umieszczone zostały waluty o najmniejszej wartości po przeliczeniu, w tym HUF, BDT, GBP, HRK.

Ryzyko kursu walutowego

+/- 5%

Pozycje bilansowe	Wartość*	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	67 964	- 3 398	3 398
Należności handlowe	387 894	-19 394	19 394
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		-22 792	22 792
Podatek (19%)		4 330	-4 330
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		-18 462	18 462
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	436 129	21 806	-21 806
Kredyty bankowe	8 071	403	-403
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		22 209	-22 209
Podatek (19%)		-4 220	4 220
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		17 989	-17 989
Razem		473	-473

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zysk netto spółki byłby o 382 tys. zł. wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt zwiększenia udziału sprzedaży eksportowej w całości przychodów ze sprzedaży oraz idącego za tym wzrostu należności wyrażonych w walucie obcej. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2015 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w Spółce waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stóp procentowych

+/- 75 pb SP

Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Pożyczki	226	2	-2
Środki pieniężne	113 511	851	-851
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		853	-853
Podatek (19%)		-162	162
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		691	-691
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	844 914	-6 337	6 337
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-6 337	6 337
Podatek (19%)		1 204	-1 204
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-5 133	5 133
Razem		-4 442	4 442

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zysk netto spółki byłby o 4 442 tys. PLN niższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznie wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

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

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

12. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki zarządu LPP SA, 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 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.

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 rok

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

13. Informacje uzupełniające

13.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej 2,5 - 50%,
- urządzenia techniczne i maszyny 2,5 – 50%,
- środki transportu 10 – 25%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 10 – 40%.

Przyjęte okresy są corocznie weryfikowane.

W 2015 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 136 tys. zł. W bieżącym roku doszło również do odwrócenia odpisu na kwotę 774 tys. zł.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP SA w 2015 roku wyniosły 91 tys. zł (2014 rok: 113 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu należących do spółki.

Na koniec 2015 roku Spółka posiadała zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 13 092 tys. zł. W 2014 roku była to kwota 45 549 tys. zł.

Na dzień bilansowy występowało ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszczu Gdańskim oraz w Gdańsku w związku z kredytami inwestycyjnymi. Dokładny opis znajduje się w nocie 13.6.3.

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

- koszty sprzedaży - 2015 rok: 106 572 tys. zł (2014 rok: 91 931 tys. zł),
- koszty ogólne – 2015 rok: 15 332 tys. zł (2014 rok: 13 854 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	673 503	134 886	8 531	224 511	77 559	1 150 153
- zwiększenie	11 650	152 980	114 018	98	67 979	325 211	671 936
- zmniejszenie	0	38 599	8 716	817	10 921	389 683	448 736
2) Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	42 813	787 884	240 188	7 812	281 569	13 087	1 373 353
3) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	281 253	81 091	6 088	99 655	0	486 087
- amortyzacja	0	58 696	20 643	878	41 687	0	121 904
- zmniejszenie	0	33 787	8 280	691	9 571	0	52 329
4) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	306 162	93 454	6 275	131 771	0	537 662
5) Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 435	0	0	0	0	1 435
- zwiększenie	0	136	0	0	0	0	136
- zmniejszenie	0	774	0	0	0	0	774
6) Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	797	0	0	0	0	797
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	42 813	480 925	146 734	1 537	149 798	13 087	834 894

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z wyniku**Kwota**

- zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

136

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

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z wyniku**Kwota**

- zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

408

13.2. Aktywa w leasingu

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

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2015 wyniosły:

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 LPP SA ujęła w jednostkowym wyniku finansowym koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 1 637 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W Spółce 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.

13.3. Aktywa niematerialne

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

Najistotniejszymi składnikami aktywów niematerialnych w 2015 roku były:

- oprogramowanie do e-sklepów RESERVED, Cropp, MOHITO, House i SiNSAY. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31.12.2015 wyniosła 4 692 tys. zł. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 5 lat.
- oprogramowanie do rozliczania sprzedaży zagranicznej. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31.12.2015 wyniosła 2 959 tys. zł. Pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata

Aktywa niematerialne prezentowane są z zastosowaniem stawek od 10% do 50%.

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

- koszty sprzedaży - 2015 rok: 1 640 tys. zł (2014 rok: 1 233 tys. zł),
- koszty ogólne – 2015 rok: 4 932 tys. zł (2014 rok: 3 853 tys. zł).

Zmiany aktywów niematerialnych w 2015 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

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	57 536	56 822	6 464	68 755
- zwiększenie	6 408	11 614	10 932	15 504	33 526
- zmniejszenie	0	4 635	4 635	18 048	22 683
b) Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	11 163	64 515	63 119	3 920	79 598
c) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 902	41 485	41 241	0	43 387
- planowe odpisy amortyzacyjne	1 298	5 274	5 040	0	6 572
- zmniejszenie	0	4 635	4 635	0	4 635
d) Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 200	42 124	41 646	0	45 324
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	7 963	22 391	21 473	3 920	34 274

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

13.4. 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 połączenia się LPP SA ze spółką Artman w lipcu 2009 roku. Połączenie to nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Artman SA na spółkę przejmującą tj. LPP SA.

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

Połączenie zostało przeprowadzone pod wspólną kontrolą.

Do przeprowadzonej transakcji połączenia nie zastosowano przepisów zmienionego MSSF 3.

Wyceniając na dzień przejęcia kontroli nad Artman SA wszystkie istniejące aktywa, LPP SA zidentyfikowała zgodnie z MSR 38 wartość niematerialną w postaci znaku towarowego i ujęła go w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

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

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzień bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości. Na dzień 31.12.2015 takiej utraty wartości nie stwierdzono. Szczegółowe ujawnienia zgodne z MSR 36 przedstawione są w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego GK LPP SA.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy.

Wartość brutto	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

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

Wartość netto	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	179 618	179 618
Stan na koniec okresu	179 618	179 618

13.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

LPP SA jest prawie w 100%, bezpośrednim właścicielem 16 spółek zagranicznych oraz 4 spółek lokalnych. Spółki zagraniczne budują sieć sprzedaży detalicznej poza granicami Polski oraz zarządzają prawami do znaków towarowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY). Lista jednostek zależnych od LPP SA została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej.

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

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

Wartość udziałów w jednostkach zależnych oraz dopłaty do kapitału spółek zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2015 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

Opis jednostki zależnej na 31.12.2015	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2015
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	387 140	757 734	437 464	707 410
Spółki krajowe	149		12	137
Razem	387 289	757 734	437 476	707 547

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

Opis aktualizujący wartość udziałów i dopłat do kapitału	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	432 498	108 508
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	112 460	341 770
Odpisy odwrócone w okresie	107 482	17 780
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	437 476	432 498

W 2015 roku zwiększenie wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych wynikało z podwyższenia kapitałów podstawowych w spółkach w Niemczech, Chorwacji, Bułgarii i Rumunii oraz utworzenia spółki w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. W okresie tym również nastąpił wzrost dopłat do kapitału. Dopłaty te zostały udzielone spółce rumuńskiej.

13.6. Aktywa i zobowiązania finansowe

13.6.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2015

Aktywa trwałe	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	1 650	
Aktywa obrotowe	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	417 435	
Pozostałe należności		53 094
Pożyczki	112	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 511	

Stan na 31.12.2014

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

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

Stan na 31.12.2015

Zobowiązania długoterminowe	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	284 253	
Zobowiązania krótkoterminowe	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	568 969	
Pozostałe zobowiązania		85 845
Kredyty bankowe i pożyczki	560 661	

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	494 953	
Pozostałe zobowiązania		112 270
Kredyty bankowe i pożyczki	377 988	

13.6.2. Należności i pożyczki

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe:		
Należności	1 536	1 453
Pożyczki	114	126
Należności i pożyczki długoterminowe	1 650	1 579
Aktywa obrotowe		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	470 529	484 886
Pożyczki	112	151
Należności i pożyczki krótkoterminowe	470 641	485 037
Należności i pożyczki, w tym:	472 291	486 616
Należności (nota 13.8)	472 065	486 339
Pożyczki (nota 13.6.2)	226	277

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.

W okresie bilansowym Spółka udzieliła wyłącznie pożyczek w PLN.

Struktura udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2015 roku została przedstawiona w poniższej tabeli.

Pożyczki	31.12.2015	31.12.2014
Walutowe	0	0
Złotówkowe	226	277
Razem	226	277

W walucie lokalnej zostały udzielone wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31.12.2015 roku wynosi 226 tys. zł (2014 rok: 277 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

Wartość brutto	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	5 068	51 400
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	252	330
Naliczenie odsetek	13	1 551
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	369	4 692
Konwersja pożyczki na dopłatę do kapitału	4 655	49 460
Inne zmiany(różnice kursowe)	-50	5 939
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	259	5 068

Odpis aktualizujący wartość pożyczek	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu sprawozdawczego	4 791	28 158
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	0	24 883
Odpisy odwrócone w okresie	4 758	48 250
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	33	4 791

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

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

13.6.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

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

Na dzień 31 grudnia 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 1 m + marża banku	23.06.2017
Pekao SA	56 709		wibor 1 m + marża banku	30.09.2020
Pekao SA	134 788	2 067 USD	libor 1 m + marża banku	30.06.2016
Citibank Bank Handlowy	206 447		wibor 1 m + marża banku	12.01.2016
Raiffeisen Bank Polska SA	78 590		wibor 1 m + marża banku	30.09.2016
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	1 927		wibor 1m + marża banku	15.01.2016
Razem	844 914			

Na kredyty bankowe w wysokości 844 914 tys. zł składały się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 284 253 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 560 661 tys. zł (w tym 101 494 tys. zł. stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Pozostałe do spłaty na 31.12.2015 rok wartości kredytów długoterminowych przedstawiały się następująco:

- kwota 137 846 tys. zł kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim,
- kwota 24 753 tys. zł kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na zakup akcji przejętej spółki Artman SA,
- kwota 75 945 tys. zł kredyt inwestycyjny na finansowanie rozwoju sieci sprzedaży,
- kwota 45 709 tys. zł kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację siedziby Spółki.

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

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

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

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

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

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	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 rachunku

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

13.6.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

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

Rok 2015

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	472 065	472 065
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113 511	113 511
Razem	585 576	585 576
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	844 914	844 914
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	654 814	654 814
Razem	1 499 728	1 499 728

Rok 2014

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

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

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

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

13.7. Zapasy

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

Zapasy	31.12.2015	31.12.2014
- materiały	12 029	5 478
- towary	942 182	706 837
Razem	954 211	712 315

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

Na dzień 31.12.2015 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 2 546 064 tys. zł.

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2015	31.12.2014
Stan na początek okresu	2 924	2 159
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	4 156	1 370
Odpisy odwrócone w okresie	62	605
Stan na koniec okresu	7 018	2 924

13.8. Należności

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

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 1 536 tys. zł to wyłącznie kaucje wpłacone z różnych tytułów.

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

Należności krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	441 460	491 119
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 025	24 285
Należności z tytułu dostaw i usług netto	417 435	466 834
Inne należności	53 526	18 478
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	432	426
Inne należności netto	53 094	18 052
Razem należności krótkoterminowe	470 529	484 886

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

W ramach kwoty w innych należnościach krótkoterminowych jest wartość aktywów niepodlegająca MSR 39 z tytułu podatków i innych świadczeń w wysokości 2015 roku 53 094 tys. zł (rok 2014: 18 052 tys. zł).

Na dzień 31.12.2015 roku wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 24 457 tys. zł.

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	24 711	29 637
Odpisy utworzone w okresie	40 565	79 263
Odpisy odwrócone w okresie	40 819	84 189
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	24 457	24 711

13.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	113 511	51 309
Inne środki pieniężne	0	2 872
Razem	113 511	54 181

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

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP SA na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 576 645 tys. zł.

W okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 42 734 tys. zł.

Na dzień 31.12.2015 roku środki pieniężne o wartości bilansowej 227 tys. zł (w 2014 roku 34 tys. zł) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu, ponieważ były to środki przekazane na rachunek zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Wypłata tych środków z konta może nastąpić tylko jako zapłata za określonego rodzaju wydatki związane z zatrudnieniem pracowników.

Spółka 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	113 511
<i>Korekty:</i>	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	1 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	112 117

13.10. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy LPP SA 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	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	13 554
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	80 846	161 692
Liczba akcji, razem				1 831 123	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP SA wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 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 Lubianieca 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 o wartości bilansowej 235 074 tys. zł.

Pozostałe kapitały

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

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Kapitał zapasowy	1 302 849	1 074 549
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 762	-1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Kapitał rezerwowy	3 232	3 232
Razem	1 316 609	1 088 309

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2014 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami. Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 221	1 221
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	1 302 849	1 074 549

Kapitał rezerwowy został utworzony z podziału zysku netto za rok 2012 zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i przeznaczony na wypłatę środków zgodnie z art.362 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych. W roku 2014 nastąpiło jego kolejne zwiększenie z podziału zysku z 2013 roku o 1 250 tys. zł oraz kapitał ten został zmniejszony na skutek wydanych akcji o 5 518 tys. zł. W 2015 r. nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału rezerwowego.

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

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

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

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

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

13.11. Rezerwy

Na dzień bilansowy LPP SA posiada w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej rezerwy w łącznej wartości 10 432 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalne

LPP SA szacuje rezerwę samodzielnie, przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2015	1 504	7 683	3 513
- zawiązanie rezerwy	1 790	830	4 305
- rozwiązanie rezerwy	1 504	4 176	3 513
Stan na 31 grudnia 2015	1 790	4 337	4 305

13.12. Aktywa oraz 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.

13.13. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 424 325 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	463 877 tys. zł
■ kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	1 310 298 tys. zł
■ kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	457 881 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 2,4 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

13.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	568 969	494 953
Inne zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	568 969	494 953
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	85 322	111 832
Inne zobowiązania niefinansowe	533	440
Zobowiązania niefinansowe	85 844	112 270
Razem zobowiązania krótkoterminowe	654 814	607 225

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

13.15. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2015	31.12.2014
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	449	584
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	68	37
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	517	621
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	11 259	10 325
Ubezpieczenia	1 494	1 281
Nadzór nad oprogramowaniem	585	613
Oplaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	2 589	630
Koszty energii elektrycznej	427	333
Koszty przyszłych podróży służbowych	246	176
Inne	390	528
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	16 990	13 886

Rozliczenia międzyokresowe – zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
<i>Długoterminowe</i>		
Sprzedaż nakładów	26 380	0
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne długoterminowe	26 380	0
<i>Krótkoterminowe</i>		
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	13 897	11 901
Sprzedaż nakładów	4 763	0
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	3 683	4 145
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne krótkookresowe	22 343	16 046

13.16. Przychody

Przychody	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży usług	22 372	43 563
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	4 313 381	3 956 834
Razem przychody	4 335 753	4 000 397

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

- sprzedaży usług świadczonych dla franczyzobiorców prowadzących krajowe salony firmowe: know-how, usługi marketingowe, usługi telekomunikacyjne
- wynajmowania przez spółkę własnych środków transportu, podnajem nieruchomości, usługi projektowe.

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	136	20 091
Dotacje	451	0
Inne przychody operacyjne, w tym:	50 467	91 721
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	40 282	83 629
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasów	62	606
Razem przychody operacyjne	51 054	111 812

Przychody finansowe	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odsetki, w tym	883	2 095
- od lokat	5	53
- od pożyczek i należności	875	2 027
- od obligacji	3	15
Dywidendy	183 292	157 646
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	112 240	66 030
- odwrócenie odpisów aktualizujących udziały	107 482	17 781
- odwrócenie odpisów aktualizujących pożyczek	4 758	48 249
Razem przychody finansowe	296 415	225 771

13.17. Koszty

Koszty według rodzaju	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Amortyzacja	128 476	110 871
Zużycie materiałów i energii	90 019	76 935
Usługi obce	952 284	920 346
Podatki i opłaty	191 552	172 199
Wynagrodzenia	96 990	86 881
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	21 501	18 701
- składka emerytalna	7 785	6 665
Pozostałe koszty rodzajowe	58 544	66 861
Razem koszty rodzajowe	1 539 366	1 452 794
Zmiana stanu produktów	792	1 386
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w wyniku finansowym	1 540 158	1 454 180

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	44 747	80 807
- środków trwałych	136	407
- zapasów	4 156	1 371
- należności	40 455	79 029
Inne, w tym	30 732	26 482
- darowizny	1 732	1 758
- straty w majątku obrotowym	18 460	17 770
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	9 082	4 077
Razem koszty operacyjne	75 479	107 289

Koszty finansowe	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odsetki, w tym:	19 045	15 896
- dotyczące kredytów bankowych	18 947	15 615
Aktualizacja wartości inwestycji	112 460	366 653
- udziałów	112 460	341 770
- pożyczek	0	24 883
Inne, w tym:	31 457	8 887
- saldo różnic kursowych	29 543	6 489
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	1 914	2 398
Razem koszty finansowe	162 962	391 436

13.18. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za 2015 rok oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

Rachunek zysków i strat	2015 rok	2014 rok
Bieżący podatek dochodowy	44 398	88 067
Odroczony podatek dochodowy	-6 837	-60 239
Razem podatek dochodowy	37 561	27 828

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazany w wyniku finansowym za okresy od stycznia do grudnia 2015 roku i 2014 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podatek dochodowy	2015 rok	2014 rok
Zysk/strata brutto	381 908	311 724
Różnice trwale niepodatkowe	-177 776	-158 866
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	204 132	152 858
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	38 785	29 043
Ulgi podatkowe	-1 224	-1 223
Podatek dochodowy wykazany w rzis	37 561	27 828

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	8 469	7 211
Aktualizacja wartości inwestycji	83 120	82 174
Aktualizacja wartości zapasów	1 333	556
Aktualizacja należności handlowych	4 401	4 444
Wynagrodzenia i narzuty	1 648	2 132
Odprawy emerytalne	340	286
Szacunkowe zwroty towarów	695	787
Szacunek kosztów czynszowych	0	-748
Sprzedaż nakładów	5 907	0
Pozostałe różnice przejściowe	1 059	53
Razem	106 972	96 895

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 184	1 543
Szacunek kosztów czynszowych	1 077	0
Korekty otrzymane w roku następnym	692	
Nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	6	362
Nie otrzymane odszkodowania	131	133
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	239	51
Razem	5 329	2 089

Odroczonego podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym za okres od stycznia do grudnia roku 2015 oraz roku 2014 wynikał z następujących pozycji:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	1 258	1 126
Aktualizacja wartości inwestycji	946	61 558
Aktualizacja wartości zapasów	778	145
Aktualizacja należności handlowych	-44	-928
Wynagrodzenia i narzuty	-429	-1 228
Szacunkowe zwroty towarów	-93	-19
Szacunek kosztów czynszowych	0	-874
Czynsze Fit out	5 907	0
Pozostałe różnice przejściowe	1 007	-15
Razem	9 330	59 765

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 642	22
Szacunek kosztów czynszowych	329	0
Korekty otrzymane w roku następnym	692	0
Nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	-357	-324
Nie otrzymane odszkodowania	-2	-19
Odsetki od kredytów bankowych	189	-154
Razem	2 493	-475

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

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

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

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

Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego 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
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	15 388	17 054
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 827 533	1 826 778
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	344 347	283 896
Zysk (strata) na akcję	190,02	156,87
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	188,42	155,41

13.20. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

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

13.20.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wyniosła 172 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób Rady Nadzorczej, kształtują się następująco:

■ Jerzy Lubianiec	przewodniczący Rady Nadzorczej	80 tys. zł
■ Krzysztof Fąferek	członek Rady Nadzorczej	10 tys. zł
■ Maciej Matusiak	członek Rady Nadzorczej	20 tys. zł
■ Wojciech Olejniczak	członek Rady Nadzorczej	20 tys. zł
■ Krzysztof Olszewski	członek Rady Nadzorczej	20 tys. zł
■ Dariusz Pachla	członek Rady Nadzorczej	22 tys. zł

Dla osób znajdujących się w Zarządzie LPP SA na dzień 31 grudnia 2015 roku zostały naliczone rezerwy na odpisy 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).

*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.

13.20.2. 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
2.	Zależne spółki zagraniczne	33 106	345 584	1 085 296	183 038
Razem		33 106	345 592	1 085 310	192 923

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

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

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

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

13.21. Segmenty

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

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

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

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 rok

**Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki 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

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

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

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

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

Źródło przychodów	2015		2014		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
sprzedaż towarów handlowych	4 313 381	99,5%	3 956 834	98,9%	9,0%
sprzedaż usług	22 372	0,5%	43 563	1,1%	-48,6%
Razem	4 335 753	100,0%	4 000 397	100,0%	8,4%

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

Kanał dystrybucji	2015		2014		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Salony RESERVED	1 421 468	32,8%	1 425 704	35,6%	-0,3%
Eksport *	1 124 963	25,9%	921 006	23,0%	22,1%
Salony Cropp	467 834	10,8%	469 753	11,7%	-0,4%
Salony House	469 735	10,8%	454 940	11,4%	3,3%
Salony MOHITIO	353 524	8,2%	340 504	8,5%	3,8%
Salony SiNSAY	261 967	6,0%	186 016	4,6%	40,8%
Pozostałe	236 262	5,4%	202 474	5,1%	16,7%
Razem	4 335 753	100,0%	4 000 397	100,0%	8,4%

* w tym sprzedaż do zależnych spółek zagranicznych - 1.085 113 tys. zł

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

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

Odbiorcy LPP SA zlokalizowani są w Polsce i poza granicami.

26 % sprzedaży Spółki skierowane było na rynki zagraniczne, z czego 96 % trafiło do spółek zależnych LPP SA, zlokalizowanych na terenie Rosji, Czech, Ukrainy, Słowacji, Litwy, Niemiec, Estonii, Łotwy, Węgier, Rumunii, Bułgarii i Chorwacji. Spółki te budują sieci Salonów RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY na swoim terenie.

Główni, nie powiązani ze Spółką odbiorcy eksportowi to firmy z Kuwejtu, Rosji, Qataru, Egiptu, Arabii Saudyjskiej, Białorusi, Emiratów Arabskich i Ukrainy.

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

Uzależnienie Emitenta od odbiorców

Udział jednego z odbiorców Emitenta przekroczył 10% wartości sprzedaży spółki. Odbiorcą tym była zależna spółka rosyjska Re Trading. Sprzedaż LPP SA do tej spółki w okresie sprawozdawczym wynosiła 514 mln zł, co stanowiło 12% przychodów ogółem.

Spółka nie jest uzależniona od pozostałych odbiorców.

Sprzedaż w 2015 roku w podziale na krajowe i zagraniczne rynki zbytu w porównaniu do roku ubiegłego przedstawia poniższa tabela.

Kierunek sprzedaży	2015		2014		Zmiana %
	tys. zł	Udział w sprzedaży %	tys. zł	Udział w sprzedaży %	
Sprzedaż krajowa	3 210 790	74,1%	3 079 391	77,0%	4,3%
Sprzedaż eksportowa	1 124 963	25,9%	921 006	23,0%	22,1%
Razem	4 335 753	100,0%	4 000 397	100,0%	8,4%

Uzależnienie Emitenta od dostawców

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

Firmy produkcyjne - podwykonawcy LPP SA przeważnie mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły około 60%, zaś w pozostałych krajach azjatyckich około 30%. Poza tym Spółka zakupiła towary u tureckich producentów (około 5%) oraz polskich (około 2%).

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

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

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący

wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Podstawowe zadania zrealizowane przez Spółkę w 2015 roku:

- 1) Osiągnięcie przychodów ze sprzedaży na poziomie 4 336 mln zł (wyższe o około 8,4 % od osiągniętych w 2014 roku).
- 2) Osiągnięcie zysku netto na poziomie 344 mln zł (o około 21,3 % wyższy niż w 2014 roku).
- 3) Uruchomienie nowych sklepów, które zapewniło zwiększenie łącznej powierzchni sieci handlowych o 53 tys. m kw. (+12,8%) w stosunku do stanu z końca roku 2014.
- 4) Uruchomienie kolejnych sklepów marki RESERVED w Niemczech.
- 5) Uruchomienie sklepu RESERVED on line w Rumunii.
- 6) Przyspieszenie rozwoju na Węgrzech.
- 7) Zawarcie warunkowej umowy na otwarcie sklepu RESERVED na Oxford Street.

Sieć	2015		2014		Zmiana pow. %
	Powierzchnia (tys.m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	
RESERVED	233	237	209	235	11,5%
Cropp	63	217	58	219	8,6%
House	62	208	57	209	8,8%
MOHITO	52	164	46	153	13,0%
SiNSAY	44	127	33	99	33,3%
Outlet	12	33	10	28	20,0%
Razem	466	986	413	943	12,8%

Szczegółowe omówienie czynników zewnętrznych i wewnętrznych zamieszczono w punkcie 15.

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

Wyszczególnienie	2015 rok (tys. zł)	2014 rok (tys. zł)	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4 335 753	4 000 397	8,4%
Zysk brutto na sprzedaży	1 813 038	1 927 046	-5,9%
Zysk na sprzedaży	272 880	472 866	-42,3%
Zysk na działalności operacyjnej	248 455	477 389	-48,0%
Zysk na działalności gospodarczej	381 908	311 724	22,5%
Zysk netto	344 347	283 896	21,3%
Kapitał własny	1 856 386	1 567 653	18,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 564 439	1 220 543	28,2%
Zobowiązania długoterminowe	317 752	208 054	52,7%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 246 687	1 012 489	23,1%
- kredyty bankowe	560 661	377 988	48,3%
- wobec dostawców	654 814	572 153	14,4%
Aktywa trwałe	1 865 472	1 522 777	22,5%
Aktywa obrotowe	1 555 353	1 265 419	22,9%
Zapasy	954 211	712 315	34,0%
Należności krótkoterminowe	470 529	484 886	-3,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	417 435	466 834	-10,6%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 8,4% został osiągnięty głównie poprzez zwiększenie sprzedaży w sieci RESERVED, House, MOHITO oraz SiNSAY. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 41,8% i była niższa o około 6 punkta procentowego od osiągniętej w roku 2014.

Zysk na sprzedaży zmalał o 42,3%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 248 455 tys. zł (spadek o 48%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 5,7% (w roku poprzednim odpowiednio 477 389 tys. zł i 11,9%).

Zysk na działalności gospodarczej wyniósł 381 908 tys. zł i był wyższy od osiągniętego w roku ubiegłym o 22,5%.

Zysk netto wypracowany w roku 2015 wyniósł 344 347 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego o 21,3%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 7,9% (w 2014 roku rentowność wyniosła 7,1%), co oznacza, że w roku 2015 każda złotówka z przychodów ze sprzedaży dała prawie 8 groszy zysku po opodatkowaniu, analogicznie w ubiegłym roku obrotowym ponad 7 groszy.

Kapitał własny LPP SA wzrósł w 2015 roku o 18,4%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem części wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się o 52,7%.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o 23,1 %. Na koniec 2015 roku zadłużenie krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych było wyższe o 48,3% w stosunku do końca 2014 rok, co jest wynikiem uruchomienia kredytów inwestycyjnych.

Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 14,4%, wielkość tej zmiany wynika ze wzrostu zapotrzebowania na towary (rozwój sieci).

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 22,5%, a majątek obrotowy o 22,9% 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	41,8%	48,2%	-6,4%
Marża zysku operacyjnego	5,7%	11,9%	-6,2%
Marża zysku netto (ROS)	7,9%	7,1%	0,8%
Rentowność aktywów (ROA)	11,1%	11,0%	0,1%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	20,1%	18,9%	1,3%

Wskaźniki płynności

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,

- b) wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- c) wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu,
- d) wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług , do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu,
- e) 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	1,2	1,2	0,0%
Wskaźnik płynności szybki	0,5	0,5	0,0%
Rotacja zapasów (dni)	121	113	7,1%
Rotacja należności (dni)	37	58	-36,2%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	89	83	7,2%

Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- a) wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych,
- b) wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej,
- c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej,
- d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej.

Wielkość	2015 %	2014 %	Zmiana p.p
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	99,5%	102,9%	-3,4%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	45,7%	43,8%	2,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	36,4%	36,3%	0,1%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9,3%	7,5%	1,8%

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 Spółka zawarła następujące istotne umowy:

- 98 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.13.6.3).
- 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

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

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

W okresie sprawozdawczym zostały utworzone dwie nowe spółki: 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 13.6.3).

W 2015 roku Spółka korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Spółka występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką.

Na dzień 31 grudnia 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 Spółka nie zaciągała pożyczek.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka udzieliła następujących poręczeń:

Opis	Kwota (tys. zł)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę 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 EOOD	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 Spółka nie otrzymywała poręczeń.

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

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

W 2015 roku Spółka 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

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

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

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

LPP SA koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. Spółka nie posiada własnych mocy produkcyjnych co pozwala znacznie ograniczyć koszty stałe. Produkcja całej odzieży zlecana jest wykonawcom w głównej mierze z Dalekiego Wschodu. W związku z powyższym wszystkie inwestycje Spółki kierowane są na zwiększenie

potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o LPP SA na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

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

Pozycja rynkowa LPP SA

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

Na koniec 2015 roku funkcjonowało w Polsce 953 sklepów (RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY) oraz 33 outlety, o łącznej powierzchni handlowej ok. 466 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 w Polsce o około 6%. 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 LPP SA spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Jako że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, LPP SA obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. Od sezonu SS2016 Spółka 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 LPP SA i spółek zależnych do ok. 2020 roku.

Sprzedaż internetowa

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

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

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

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

Czynniki zewnętrzne

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

Przychody ze sprzedaży oraz wypracowane zyski przez Emitenta zależą zarówno od atrakcyjności oferty, sprawności organizacyjnej Spółki, jak również od sytuacji otoczenia. Trwający konflikt pomiędzy Rosją a Ukrainą prawdopodobnie uniemożliwi rozbudowę sieci sprzedaży GK w tych krajach (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 Emitenta 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 osiągana jest w złotychkach. 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 10 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.

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

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

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 Spółka nie dokonywała skupu akcji własnych.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka LPP SA prowadziła prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i budową wzorcowych salonów sprzedaży marki RESERVED, House, SiNSAY oraz 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 LPP SA w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły :

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

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

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

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

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

- **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 pożyczki udzielone zagranicznym spółkom zależnym. Pożyczki te zostały udzielone i wykorzystane na rozwój sieci sprzedaży poza granicami kraju. Procesy te przebiegają w taki sposób, że w opinii Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo utraty pożyczonych kwot, choć mogą występować w niektórych przypadkach przedłużenia terminu zwrotu.

Emitent nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

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

W roku 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 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 premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 13.20.1 Informacji dodatkowej.

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

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

Nie istnieją takie postępowania.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

LPP SA zawarła w dniu 30 czerwca 2014 roku z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. K. umowę o dokonanie badań rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za lata 2014, 2015 i 2016 oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za ww. lata.

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

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 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 zaangażowali 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 bezbłędną 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

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

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

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 18 kwietnia 2016 rok