



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

LPP Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce

LPP Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 7 grudnia 1989 roku. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- sprzedaż detaliczna odzieży.

Spółka została wpisana w dniu 14 lutego 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000000778.

Spółka posiada numer NIP 5831014898 oraz symbol REGON 190852164.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2014 roku, wynosił 3 662 tysiące złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 1 567 653 tysiące złotych.

Zgodnie z notą 13.10 informacji objaśniających do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Marek Piechocki	175 498	875 498	350 996	9,6%
Jerzy Lubianiec	175 000	875 000	350 000	9,6%
Monistor Limited (Cypr)	200 728	200 728	401 456	11,0%
Pozostali akcjonariusze	1 279 897	1 279 897	2 559 794	69,8%
Razem	1 831 123	3 231 123	3 662 246	100,0%

Akcje imienne należące do Pana Marka Piechockiego i Pana Jerzego Lubiańca w ilości 350 000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Spółki na dzień 10 kwietnia 2015 roku, w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, wystąpiły następujące zmiany właścicieli Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- w dniu 26 sierpnia 2014 roku, w związku z realizacją programu motywacyjnego, Pan Marek Piechocki objął 498 akcji Spółki,
- w dniu 2 października 2014 roku wszystkie akcje Spółki posiadane do tej pory przez Grangeford Limited zostały przeniesione na rzecz udziałowców Grangeford Limited w proporcji do posiadanych udziałów związku z podjęciem decyzji o rozwiązaniu i likwidacji tegoż podmiotu; w wyniku tej operacji żaden z udziałowców Grangeford Limited nie objął akcji Spółki stanowiących więcej niż 5% głosów w całkowitej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy LPP Spółka Akcyjna.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna. Jednostki powiązane ze Spółką to:

- G&M Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- DP&SL Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- IL&DL Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- Amur Sp. z o.o., Gdańsk, Polska,
- LPP Estonia OU, Tallin, Estonia,
- LPP Czech Republic s.r.o., Praga, Czechy,
- LPP Hungary Kft, Budapeszt, Węgry,
- LPP Latvia Ltd, Ryga, Łotwa,
- LPP Lithuania UAB, Wilno, Litwa,
- LPP Ukraina AT, Przemyślany, Ukraina,
- RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna, Moskwa, Rosja,
- LPP Romania Fashion SRL, Bukareszt, Rumunia,
- LPP Bulgaria EOOD., Sofia, Bułgaria,
- LPP Slovakia S.R.O, Bańska Bystrzyca, Słowacja,
- LPP Fashion Bulgaria Ltd., Sofia, Bułgaria,
- Gothals Limited, Nikozja, Cypr,
- Jaradi Limited, Al. Tatar, Zjednoczone Emiraty Arabskie (postawiona w stan likwidacji z dniem 31 grudnia 2014 roku),
- IP Services FZE, Ras Al. Khaimah, Zjednoczone Emiraty Arabskie,
- LPP Croatia D.O.O. , Zagrzeb, Chorwacja,
- Reserved GMBH, Hamburg, Niemcy,
- Koba AS, Bańska Bystrzyca, Słowacja.

W skład Zarządu Spółki na dzień 10 kwietnia 2015 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 10 kwietnia 2015 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 8 grudnia 2014 roku Pan Dariusz Pachla złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na 31 grudnia 2014 roku,
- w dniu 10 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na podstawie której Pan Przemysław Lutkiewicz objął stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2015 roku.

2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działała biegły rewident Justyna Komer-Fabiś,

nr ewidencyjny 10964. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23 czerwca 2014 roku.

Akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za 2013 rok w kwocie 394 575 tysięcy złotych zostanie przeznaczony na:

- | | |
|-------------------------------|--------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 169 617 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy | 223 708 tysięcy złotych, |
| – kapitał rezerwowy | 1 250 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 2 lipca 2014 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierowała biegły rewident Elżbieta Grześkowiak nr ewidencyjny 5014.

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 6 maja 2014 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 30 czerwca 2014 roku z Zarządem Spółki.

4 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku

z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku przeprowadziliśmy od 22 listopada 2014 roku do 10 kwietnia 2015 roku, w tym w siedzibie Spółki od 2 lutego 2015 roku do 6 lutego 2015 roku.

5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 10 kwietnia 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego „Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK” w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy o rachunkowości, w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem ujawniona w notach do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2013 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2014 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

8 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	1 522 777	920 435	775 097
Rzeczowe aktywa trwałe	680 631	566 461	390 106
Wartości niematerialne	25 368	16 224	14 478
Wartość firmy	179 618	179 618	179 618
Znak towarowy	-	-	77 508
Udziały w jednostkach zależnych	538 065	96 524	36 231
Inwestycje w nieruchomości	-	-	661
Należności i pożyczki	1 579	23 984	45 550
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	96 895	37 130	30 647
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	621	494	298
AKTYWA OBROTOWE	1 265 419	1 471 537	1 093 535
Zapasy	712 315	570 997	491 516
Należności z tytułu dostaw i usług	466 834	800 158	475 043
Pozostałe należności	18 052	17 255	15 322
Pożyczki	151	432	4 838
Inne aktywa finansowe	-	2	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 886	11 702	7 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 181	70 991	99 488
AKTYWA RAZEM:	2 788 196	2 391 972	1 868 632
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
KAPITAŁ WŁASNY	1 567 653	1 444 055	1 194 971
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	208 054	188 124	128 945
Kredyty, pożyczki	204 461	184 285	125 114
Inne zobowiązania	-	39	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 504	1 236	1 235
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 089	2 564	2 596
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	1 012 489	759 793	544 716
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	572 153	520 992	444 550
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35 072	34 641	18 067
Kredyty, pożyczki	377 988	173 245	60 517
Rezerwy	11 196	17 687	13 124
Fundusze specjalne	34	159	224
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16 046	13 069	8 234
PASYWA RAZEM:	2 788 196	2 391 972	1 868 632

9 Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	4 000 397	3 493 356	2 765 275
Koszt własny sprzedaży	2 073 351	1 783 954	1 432 240
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	1 927 046	1 709 402	1 333 035
Pozostałe przychody operacyjne	111 812	46 962	97 117
Koszty sprzedaży	1 181 702	996 690	818 507
Koszty ogólne	272 478	201 086	167 751
Pozostałe koszty operacyjne	107 289	44 081	40 401
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	477 389	514 507	403 493
Przychody finansowe	225 771	88 662	108 045
Koszty finansowe	391 436	126 759	99 594
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	311 724	476 410	411 944
Podatek dochodowy	27 828	81 835	63 111
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	283 896	394 575	348 833
Inne dochody całkowite	-	-	-
Całkowite dochody	283 896	394 575	348 833

10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym towarów, przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych 2014 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2012, 2013 i 2014, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		4 000 397	3 493 356	2 765 275
wynik finansowy netto (tys. zł)		283 896	394 575	348 833
kapitały własne (tys. zł)		1 567 653	1 444 055	1 194 971
suma aktywów (tys. zł)		2 788 196	2 391 972	1 868 632

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2014	2013	2012
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	10,2%	16,5%	18,7%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	19,7%	33,0%	38,9%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	11,8%	14,6%	12,5%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	2,0	2,1
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,2
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	45	87	68
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	87	92	98
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	125	117	125
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	63,7%	68,2%	70,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	43,8%	39,6%	36,1%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		0,0	0,9	3,7
od grudnia do grudnia (%)		-1,0	0,7	2,4

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

12 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 6 informacji objaśniających do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2014 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

14 Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133).

15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 9 stron.

Elżbieta Grześkowiak



Biegły Rewident nr 5014

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 10 kwietnia 2015 roku.