

A black and white photograph of two women on a stage, both wearing sequined, dark-colored outfits. They are clapping their hands and looking towards the left. The woman on the left has dark, wavy hair, and the woman on the right has blonde, wavy hair. The background is dark with some stage lighting visible.

LPP

GK LPP SA
SKONSOLIDOWANY ROCZNY
RAPORT ZA 2018 ROK

RESERVED

CROPP

 **house**

MOHITO

sinsay

SPIS TREŚCI



01. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy / 4

02. Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA z oświadczeniem o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego za 2018 rok / 8

03. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA / 72

04. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA / 76

05. Oświadczenia Zarządu / 150

06. Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej / 156

SPIS TREŚCI SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO RAPORTU ZA 2018 ROK**01. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy / 4****02. Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA z oświadczeniem o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego za 2018 rok / 8 (z uwzględnieniem wymogów ujawnień dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres)****Wprowadzenie / 10****O nas / 11**

Kim jesteśmy / 11
 Jak działamy jako Grupa Kapitałowa / 13
 Nasze portfolio / 15
 Nasz model biznesowy / 21
 Nasi dostawcy / 23
 Nasi odbiorcy / 24
 Nasza obecność na rynkach / 25
 Najważniejsze dla nas wydarzenia w 2018 roku / 27

Nasza sytuacja finansowa i wyniki za 2018 / 29

Liczba naszych sklepów i powierzchni handlowej / 29
 Sprzedaż naszych poszczególnych marek / 30
 Nasza sprzedaż w sklepach porównywalnych / 30
 Sprzedaż internetowa / 30
 Nasze przychody ze sprzedaży wg. krajów i regionów / 31
 Sprzedaż detaliczna na m² / 32
 Koszty działalności operacyjnej / 32
 Inwestycje kapitałowe i wydatki inwestycyjne / 33
 Zapasy / 33
 Zadłużenie bilansowe i pozabilansowe / 33
 Majątek (struktura naszych aktywów i pasywów) / 34
 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Grupy Kapitałowej oraz wybrane wskaźniki / 34
 Wskaźniki rentowności / 36
 Wskaźniki płynności / 36
 Wskaźniki zarządzania majątkiem / 36
 Czynniki i zdarzenia (w tym nietypowe) mające istotny wpływ na naszą działalność i sprawozdanie finansowe GK, w tym na osiągnięte zyski / 37
 Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe LPP (Spółki Matki) / 37
 Instrumenty finansowe 38

Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym / 39

Ryzyko płynności finansowej / 39
 Ryzyko kredytowe / 39
 Ryzyko udzielanych gwarancji / 39
 Ryzyko stopy procentowej / 39
 Ryzyko walutowe / 39

Zarządzanie zasobami finansowymi / 40

Zobowiązania kredytowe / 40
 Nadwyżki finansowe / 40
 Polityka cen transferowych oraz centralizacja zarządzania walutami / 40
 Produkty finansowe / 40

Nasza strategia, plany, perspektywy i kierunki rozwoju / 41

Ekspansja poprzez marki / 41
 Ekspansja zagraniczna i rozbudowa stacjonarnej sieci handlowej / 42
 Ekspansja poprzez rozwój sklepów internetowych w poszczególnych krajach / 43
 Nasze plany inwestycyjne / 45

Zarządzanie ryzykami / 46

Wewnętrzne czynniki ryzyka / 46
 Zewnętrzne czynniki ryzyka / 49

Oświadczenie o stosowaniu zasad Ładu korporacyjnego / 51

Stosowane zasady Ładu korporacyjnego / 51

Opis systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych / 53**Nasze akcje i nasi akcjonariusze / 55**

Kto jest naszym właścicielem / 55
 Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy / 56
 Akcje własne / 56
 Notowania naszych akcji / 56
 Ograniczenia związane z akcjami oraz posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych / 57
 Emisja papierów wartościowych – wykorzystanie wpływów z emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem / 57

Władze / 58

Nasz Zarząd / 58
 Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz kompetencje Zarządu / 58
 Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę / 58
 Wynagrodzenie osób zarządzających / 58
 Nasza Rada Nadzorcza / 58
 Wynagrodzenie osób nadzorujących / 59
 Komitety Rady Nadzorczej / 59
 Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania / 60
 Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem / 62
 WZA / 62

Opis zasad zmiany naszego statutu / 64**Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących LPP w odniesieniu do aspektów takich jak wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, cele tej polityki, sposób jej realizacji oraz skutki w danym okresie sprawozdawczym / 64****Informacje uzupełniające / 66**

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności LPP lub jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron postępowania i stanowiska LPP / 66

Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju / 66

Informacje na temat prowadzonej polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze / 68

Informacje o zawartych umowach znaczących, w tym umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy / 70

Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności / 70

Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności / 71

Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanym emitenta / 71

Informacje o transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji; obowiązek uznaje się za spełniony przez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym / 71

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych / 71

Informacje na temat firmy audytorskiej dokonującej badań naszych sprawozdań finansowych / 71

Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok / 71

03. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA / 72**04. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe / 76****Wprowadzenie / 79****Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku / 80

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku / 81

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku / 82

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku / 83

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające / 86**05. Oświadczenia Zarządu / 150****Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego / 15****Oświadczenie o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego / 153****Oświadczenie na temat informacji niefinansowych / 154****06. Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej / 156****Oświadczenie Rady Nadzorczej LPP SA w sprawie spełnienia wymogów ustawowych przez Komitet Audytu / 158****Ocena Rady Nadzorczej LPP SA / 159**



1
**LIST
PREZESA
ZARZĄDU**

SZANOWNI AKCJONARIUSZE,



Gdy przed rokiem oddawałem w Wasze ręce raport finansowy LPP, informując, że 2017 rok był najlepszym w historii naszej spółki, wiedziałem, że dużym wyzwaniem będzie powtórzenie takich rezultatów w kolejnym roku. Z tym większym zadowoleniem mogę Państwu przekazać, że tak ambitny plan udało się nam osiągnąć po raz kolejny z rzędu. Rok 2018 z całą pewnością możemy zaliczyć do udanych, bowiem nasza sprzedaż przewyższyła poziom ubiegłoroczny aż o 14% i zamknęła się wynikiem na poziomie ponad 8 mld PLN.

To efekt nie tylko ciężkiej pracy naszego zespołu, ale także przemyślanej strategii, którą skutecznie realizujemy. Dobrze przyjęte kolekcje naszych marek, ale również ambitny plan dalszej ekspansji zagranicznej, a przy tym konsekwentne pielęgnowanie potrzeb naszych klientów procentują. Dlatego w 2019 roku zamierzamy dalej podążać tak obraną drogą.

W minionym roku, zgodnie z tym co zapowiadaliśmy, marki LPP zadebiutowały na trzech kolejnych rynkach – w Izraelu, Słowenii oraz Kazachstanie. Otwarcie pierwszego salonu Reserved w Tel Awiwie w sierpniu ub. roku było naturalnym krokiem umocnienia obecności naszej flagowej marki na Bliskim Wschodzie. Pomimo, że rynek izraelski w branży retail nie należy do łatwych, ze względu na jego duże nasycenie oraz ograniczony dostęp do powierzchni handlowych, decyzja o debiucie na tym rynku okazała się trafna. Dlatego postanow-

wiliśmy jeszcze w grudniu 2018 roku uruchomić kolejny salon Reserved również z kolekcją damską. Na tym jednak nasze zamierzenia się nie kończą i już dzisiaj mogę potwierdzić plan otwarcia w 2019 roku 5 nowych salonów Reserved m.in. w Jerozolimie, ale także kolejnego w Tel Awiwie.

W roku 2019 zamierzamy kontynuować naszą ekspansję zagraniczną i z dumą zaprezentować polską kreatywność w Bośni i Hercegowinie oraz w Finlandii. To oznaczać będzie, że kolekcje marek LPP dostępne już będą na 25 rynkach Europy, Azji i Afryki.

Jak pokazał nam miniony rok, ambitne plany rozwoju naszych brandów i możliwość eksportu polskiej myśli twórczej nawet na bardzo trudne rynki, jest dobrym kierunkiem działania. Jesienią minął rok od naszego debiutu w Wielkiej Brytanii. Podsumowanie naszej 12-miesięcznej obecności w stolicy europejskiej mody – Londynie, utwierdziło nas w przekonaniu, że polska moda jest w stanie skutecznie zainteresować odbiorców Europy Zachodniej. Sprzedaliśmy tam w ciągu roku ponad 700 tys. sztuk odzieży, co oznacza, że każdego miesiąca klienci brytyjscy kupowali średnio 54 tysiące naszych polskich produktów. Poprzeczkę zawiesiliśmy bardzo wysoko. Będziemy się starać, aby ją utrzymać na tym poziomie, dlatego rok 2018 zakończyliśmy równie ambitnie, prezentując klientom naszą pierwszą wspólną kolekcję stworzoną we współpracy z magazynem Vogue – źródłem inspiracji mody dla klientów na całym świecie.

Przed nami kolejne wyzwania. Przez cały miniony rok skutecznie pokazywaliśmy, że LPP to nie tylko polski producent odzieży, ale również świetnie prosperująca firma technologiczna. Dowiedliśmy, że LPP to świat fashion tech, który aktywnie tworzymy. W 2018 roku, jako pierwsza polska firma i jedna z nielicznych na świecie, podjęliśmy decyzję o wdrożeniu technologii RFID, która już niebawem pozwoli nam jeszcze efektywniej prowadzić naszą działalność, a przy tym lepiej poznawać potrzeby i oczekiwania naszych klientów.

W projekty IT i e-commerce dla LPP zaangażowanych jest dziś aż 350 osób. Większość rozwiązań informatycznych tworzymy we własnym zakresie. To właśnie dzięki zaawansowanemu systemom analitycznym opracowanym przez nasz kreatywny zespół specjalistów IT zrozumieliśmy, że w dzisiejszych czasach nasze salony nie mogą być jednorodne, a przenoszenie narzędzi z e-commerce do sklepów stacjonarnych, da nam podstawy do stworzenia nowej jakości w naszym segmencie. Dlatego odchodzimy od myślenia osobno o sprzedaży stacjonarnej i online. Dziś to dwie strony tej samej monety – sprzedaży wielokanałowej, czyli omnichannel. Na naszych oczach zachodzi prawdziwa rewolucja technologiczna, której jesteśmy nie tylko obserwatorami, ale aktywnymi twórcami.

To dobra droga do dalszego rozwoju. Potwierdzeniem tego niech będą osiągnięte przez nas wyniki. Przez cały 2018 rok niezmiennie notowaliśmy nie tylko dobrą sprzedaż tradycyjną, ale aż trzycyfrowe wzrosty sprzedaży internetowej, która w minionym roku wyniosła 712 mln PLN, tj. ponad dwukrotnie więcej niż przed rokiem. To nasza wspólna i konsekwentna praca pozwoliła nam wypracować zysk netto na poziomie 505 mln PLN, który w większości ponownie zainwestujemy, by móc dalej rozwijać naszą działalność i napędzać rodzimą gospodarkę. Mamy ambicję kontynuować naszą politykę ekspansji i rozwoju sieci handlowej, której powierzchnia tylko w ubiegłym roku wzrosła o kolejne 9% - do prawie 1,1 mln m² należącej do 1765 sklepów. To też wymusza diametralny zwrot w rozwiązaniach logistycznych. Dlatego w 2018 roku wiele miejsca poświęciliśmy rozwojowi naszej sieci dystrybucji.

W połowie roku podjęliśmy decyzję o rozbudowie powierzchni magazynowej i budowie nowego centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim o powierzchni aż 100 tys. m². Już w roku 2022 zapewni ono aż 1000 nowych miejsc pracy w naszym kraju. Oprócz tego postanowiliśmy z końcem 2019 roku uruchomić magazyn pod Bukaresztem w Rumunii, dedykowany obsłudze logistycznej sprzedaży internetowej wszystkich marek należących do LPP. Docelowo realizowane będą z niego zamówienia na terenie całej Europy Południowo-Wschodniej. Zdajemy sobie sprawę, że rozwój naszej sieci stacjonarnej w Polsce i za granicą oraz ciągły wzrost udziału sprzedaży internetowej to wyzwania, które wymagają zaawansowanego technologicznie zaplecza logistycznego. Dlatego dalej zamierzamy je rozwijać dzięki naszemu utalentowanemu zespołowi i przemyślanym decyzjom inwestycyjnym.

Jesteśmy dumni, że polska firma odzieżowa, a przede wszystkim polska myśl twórcza mogą być skutecznymi narzędziami dobrej promocji polskiej gospodarki na świecie. Dziś bowiem powierzchnia naszych salonów poza granicami kraju przewyższa już tę w Polsce, a realizowana przez nas sprzedaż na rynkach zagranicznych wynosi przeszło 3,8 mld PLN. Na tym nie zamierzamy poprzestać.

Naturalną tego konsekwencją było podjęcie przeze mnie kroków w kierunku zabezpieczenia firmy, którą stworzyłem i zapewnienia jej oraz pracownikom bezpiecznej przyszłości. Dlatego w ubiegłym roku założyłem fundację rodzinną i przenieśliśmy do niej wszystkie moje aktywa. To daje mi pewność, że w długiej perspektywie, akcje LPP nie będą mogły być sprzedane, czy przejęte przez obcy kapitał, a siła LPP będzie mogła bez przeszkód być budowana w obecnym duchu przez kolejne pokolenia.

Mam głębokie przekonanie, że jest to dobry krok w przyszłość, który pozwoli LPP pozostać na zawsze firmą pielęgnującą jak dziś - dobre wartości oraz przynoszącą nam wszystkim dumę z polskiej przedsiębiorczości i kreatywności ludzi ją tworzących.

Marek Piechocki
Prezes Zarządu LPP SA



2

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GK LPP SA Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2018 ROK

(Z UWZGLĘDNIENIEM WYMOGÓW UJAWNIEŃ DLA SPRAWOZDANIA
Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA WW. OKRES)

WPROWADZENIE

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP za 2018 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 70-71 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

Na podstawie §71 ust. 8 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w §70 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia.

O NAS

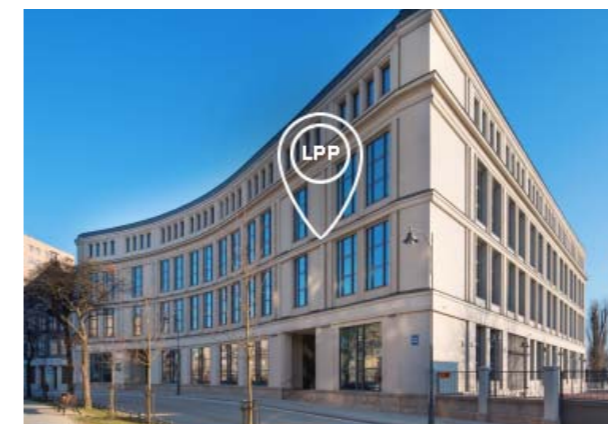
KIM JESTEŚMY

LPP to polskie, rodzinne przedsiębiorstwo zajmujące się projektowaniem, produkcją i dystrybucją odzieży. Posiadamy prawie 30-letnie doświadczenie w branży odzieżowej. Nasza sieć sprzedaży obejmuje całą Polskę, kraje Europy Centralnej, Wschodniej i Zachodniej, Bałkany i Bliski Wschód. Naszym klientom odwiedzającym salony stacjonarne oraz on-line oferujemy odzież, akcesoria i obuwie pięciu naszych marek: Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay. Każda z tych marek posiada odmienną grupę docelową oraz inny charakter.

Choć działamy na 23 rynkach, w Polsce powstają koncepcje naszych marek oraz całość naszych

kolekcji, tutaj też zapadają wszystkie strategiczne decyzje. Sercem naszej organizacji jest lokalizacja w Gdańsku, gdzie zaczęła się nasza historia. Posiadamy też biura w Krakowie, Warszawie, w Szanghaju i Dhace.

Nasz zespół liczy łącznie ponad 25 tysięcy osób w biurach i strukturach sprzedaży w Polsce, krajach Europy i Azji. Koncentrujemy się na dopasowaniu kultury organizacyjnej, aktywności i sposobów komunikacji oraz zarządzania do międzynarodowego środowiska pracy. Otwartość, różnorodność, odpowiedzialność za wspólny rozwój, a także wzajemny szacunek tworzą unikalną kulturę LPP.



GDAŃSK

Główna siedziba LPP. Tu powstają projekty kolekcji Reserved, Cropp i Sinsay. W Gdańsku zarząd LPP podejmuje decyzje najważniejsze dla funkcjonowania i rozwoju firmy, w tym miejscu zlokalizowane są także wszystkie kluczowe departamenty firmy. Pracuje tutaj ponad 1 600 osób.

**KRAKÓW**

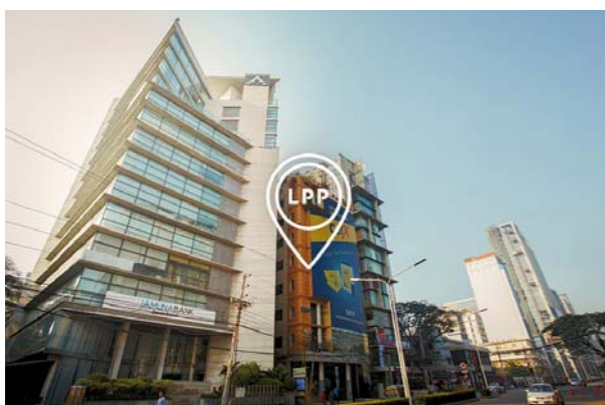
W Krakowie znajduje się zaplecze projektowe marek House i Mohito, a także dział sprzedaży tych marek. Krakowski oddział LPP współpracuje z uczelniami wyższymi kształcącymi przyszłych projektantów – Akademią Sztuk Pięknych w Krakowie, Szkołą Artystycznego Projektowania Ubioru w Krakowie i Uniwersytetem Ekonomicznym w Krakowie. Pracuje tu ponad 300 osób.

**WARSZAWA**

Od 2017 roku w Warszawie działa biuro produktowe marki Reserved. Jego osiemdziesięcioosobowy zespół wspiera gdański dział przygotowania produktu zarówno w tworzeniu regularnych kolekcji, jak i przy projektach specjalnych np. kolekcja ReDesign, Reserved x Vogue. Tutaj również mieści się nasz Showroom.

**SZANGHAJ**

Nasze azjatyckie biuro w Szanghaju działa od 1997 roku, obecnie pracuje tam 120 osób. Pracownicy placówki odpowiedzialni są m.in. za pozyskiwanie dostawców, wsparcie poszczególnych etapów produkcji, a także kontrolę jakości. Ważnym zadaniem biura jest także weryfikacja przestrzegania przez naszych dostawców zapisów Code of Conduct w zakresie zasad bezpieczeństwa oraz praw pracowniczych.

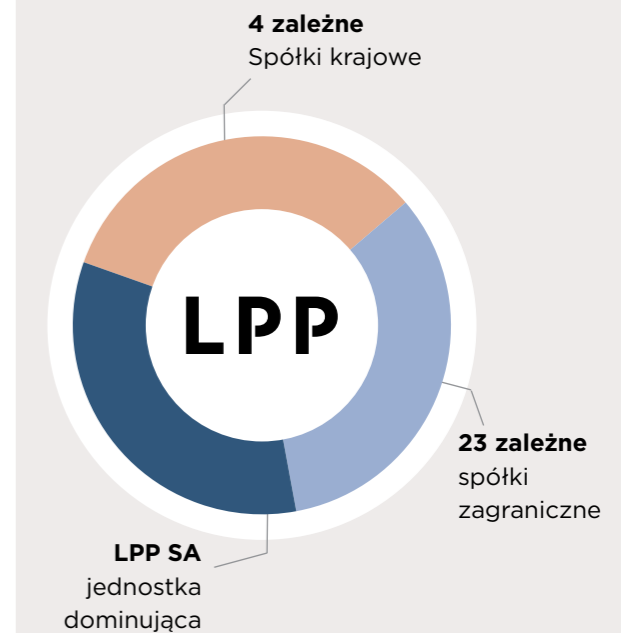
**DHAKA**

W 2015 roku uruchomiliśmy nasze biuro przedstawicielskie LPP w stolicy Bangladeszu – Dhace. Prawie 40 osób tam zatrudnionych jest odpowiedzialna za koordynację i nadzór produkcji naszych kolekcji w tamtejszych fabrykach. Ważnym zadaniem naszych pracowników jest także audyt zakładów produkcyjnych, z którymi współpracujemy, pod kątem odpowiednich warunków pracy i przestrzegania praw człowieka.

JAK DZIAŁAMY JAKO GRUPA KAPITAŁOWA

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA wchodzi 5 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 23 spółki zagraniczne. Spółki zagraniczne wchodzące w skład Grupy są w większości podmiotami zajmującymi się dystrybucją produktów naszych wszystkich marek poza granicami Polski.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA, wyniki zagranicznych spółek zależnych i dwóch polskich spółek zależnych (LPP Retail Sp. z o.o. zajmującej się obsługą salonów na terenie Polski oraz Printable Sp. z o.o. zajmującej się sprzedażą odzieży promocyjnej). Konsolidacja nie obejmuje pozostałych dwóch polskich spółek zależnych (prowadzących działalność w zakresie wynajmu nieruchomości w których prowadzone są sklepy naszych marek w Polsce) ze względu na nieistotność danych.

Struktura Grupy Kapitałowej LPP SA

Spółki zależne wchodzące w skład naszej Grupy:

P.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział w kapitale 31 grudnia 2018
1.	LPP Retail Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
2.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
3.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
4.	Printable Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
5.	LPP Estonia OU	Tallin, Estonia	100,0%
6.	LPP Czech Republic s.r.o	Praga, Czechy	100,0%
7.	LPP Hungary KFT	Budapeszt, Węgry	100,0%
8.	LPP Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	100,0%
9.	LPP Lithuania UAB	Wilno, Litwa	100,0%
10.	LPP Ukraina AT	Przemysławany, Ukraina	100,0%
11.	RE Trading OOO	Moskwa, Rosja	100,0%
12.	LPP Romania Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100,0%
13.	LPP Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	100,0%
14.	LPP Slovakia s.r.o	Bańska Bystrzyca, Słowacja	100,0%
15.	LPP Fashion Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	100,0%
16.	Gothals Ltd	Nikozja, Cypr	100,0%
17.	LPP Croatia DOO	Zagrzeb, Chorwacja	100,0%
18.	LPP Deutschland Gmbh	Hamburg, Niemcy	100,0%
19.	IPMS Management Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	100,0%
20.	LPP Reserved UK Ltd	Altrincham, UK	100,0%
21.	LLC Re Development	Moskwa, Rosja	100,0%
22.	LLC Re Street	Moskwa, Rosja	100,0%
23.	LPP Reserved doo Beograd	Belgrad, Serbia	100,0%
24.	P&L Marketing&Advertising Agency SAL	Bejrut, Liban	97,3%
25.	LPP Kazakhstan LLP	Ałmaty, Kazachstan	100,0%
26.	Reserved Fashion, Modne Zamke DOO namke DOO	Lubljana, Słowenia	100,0%
27.	LPP BH DOO	Banja Luka, Bośnia i Hercegowina	100,0%

W 2018 roku założyliśmy 3 nowe spółki zależne tj. LPP Kazakhstan LLP, Reserved Fashion, Modne Zamke DOO, LPP BH DOO zajmujące się dystrybucją towarów na terenie odpowiednio: Kazachstanu, Słowenii, Bośni i Hercegowiny.

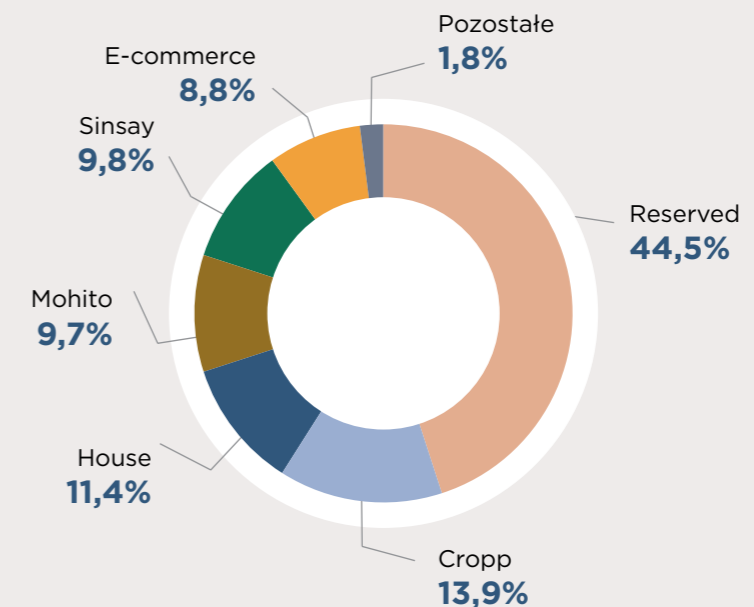
Dodatkowo 25 maja 2018 roku WZA podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa LPP SA działającej obecnie pod marką Promostars poprzez wniesienie jej jako wkład niepieniężny do spółki zależnej Printable Sp. z o.o. (wcześniej Amur Sp. z o.o.).



NASZE PORTFOLIO

Posiadamy pięć rozpoznawalnych marek: Reserved, Mohito, Cropp, House i Sinsay. Każda z nich kierowana jest do innej grupy klientów, reprezentujących odmienny styl życia, mających inny sposób na wyrażenie siebie i inne potrzeby.

Sprzedaż wg marek



RESERVED

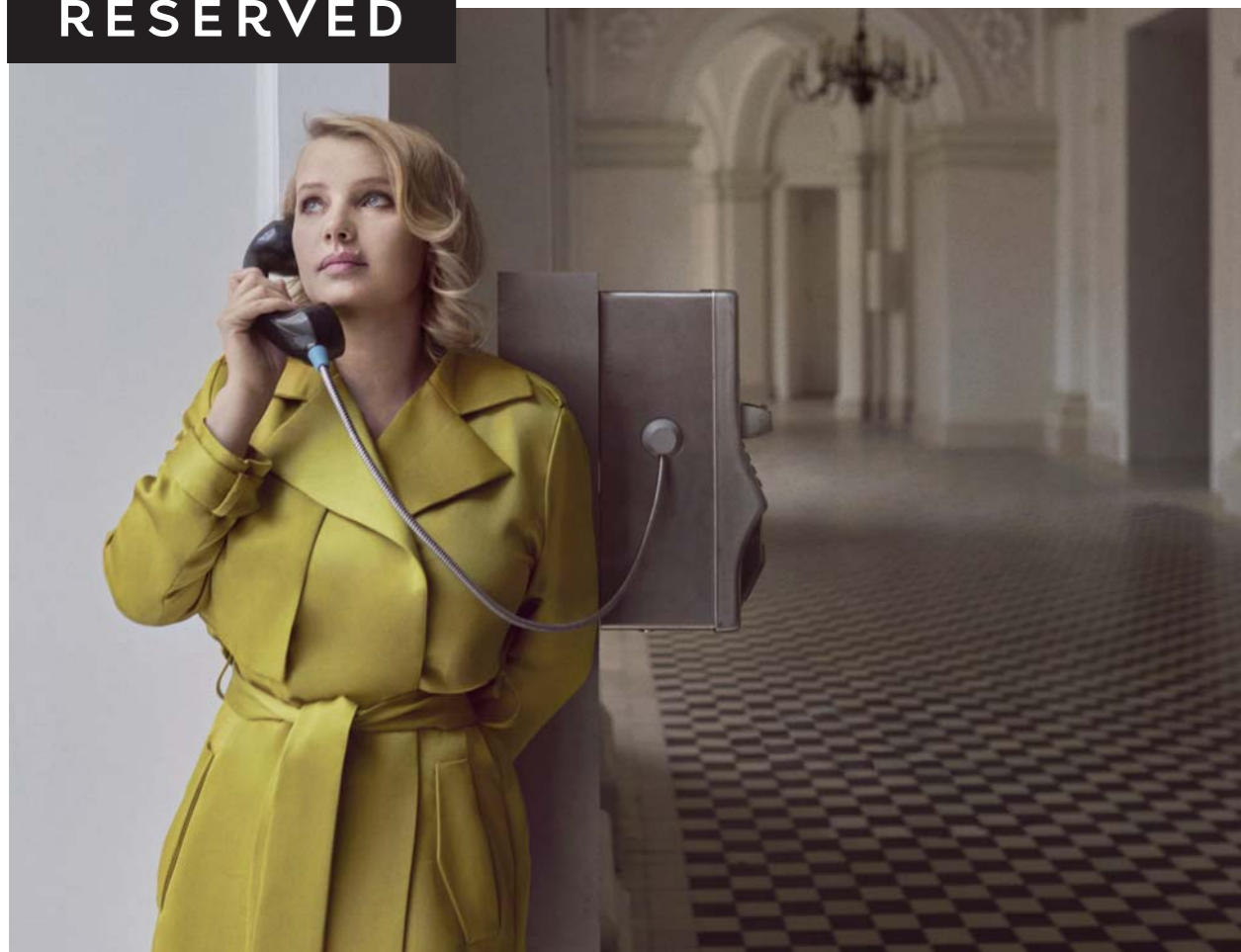
Reserved to marka, podążająca w swoich kolekcjach za najnowszymi trendami w modzie. Błyskawicznie odpowiada na potrzeby klientów, którym co tydzień oferuje w sklepach nowe modele. Świat fashion nie ma dla Reserved granic: marka czerpie inspiracje zarówno z wielkiego świata catwalk'ów jak i alternatywnych, odważnych propozycji mody influencersów. Dlatego kolekcja Reserved łączy w sobie piękno klasycznych wzorów z oryginalnymi, najświeższymi modyowymi propozycjami na dany sezon zarówno dla kobiet, mężczyzn i dzieci.

www.reserved.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

przychody netto w 2018 roku w PLN	3 578 mln
zmiana w stosunku do 2017 roku	+13,3%
liczba salonów (stan na 31.12.2018 roku)	464
powierzchnia salonów w tys. m ²	616,7
zmiana powierzchni w stosunku do 2017 roku	+9,7%
liczba rynków, na których marka jest obecna	23
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach stacjonarnych:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Ukraina, Białoruś, Kazachstan, Bułgaria, Rumunia, Chorwacja, Serbia, Słowenia, Niemcy, Wielka Brytania, Egipt, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Kuwejt, Katar, Izrael
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach on-line*:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Rumunia, Niemcy, Wielka Brytania

*tylko w sklepach własnych

RESERVED**CROPP**

Marka streetwearowa, obecna na rynku od 2004 roku, która wpisuje się w przestrzeń miejską i szeroko pojęty urban lifestyle. Skierowana jest do zanurzonych w miejskiej kulturze młodych buntowników, dziewczyn i chłopaków, którzy żyją po swojemu, a ubiór podkreśla ich indywidualny styl. W kolekcjach marki widać wyraźne wpływy popkultury i kultury hiphopowej, w tym inspiracje graffiti, street-artem, miejskimi sportami i muzyką. Przy projektowaniu kolekcji marka Cropp współpracuje z ilustratorami i graficznymi z całego świata. Wspiera także wydarzenia kulturalne związane ze sztuką uliczną.

www.cropp.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

przychody netto w 2018 roku w PLN	1 120 mln
zmiana w stosunku do 2017 roku	+5,3%
liczba salonów (stan na 31.12.2018 roku)	373
powierzchnia salonów w tys. m ²	134
zmiana powierzchni w stosunku do 2017 roku	+5,3%
liczba rynków, na których marka jest obecna	15
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach stacjonarnych:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Ukraina, Kazachstan, Białoruś, Bułgaria, Rumunia, Chorwacja, Serbia
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach on-line:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Rumunia, Niemcy

CROPP

HOUSE

House to optymistyczna marka modowa adresowana do kobiet i mężczyzn – studentów i młodych dorosłych. W salonach House doskonale odnajdą się wszyscy, którzy podążając za najnowszymi trendami chcą dobrze wyglądać na co dzień. House oferuje zarówno swobodne casualowe propozycje na każdą okazję, jak i najświeższe trendy modowe, które projektanci marki House wypatrują zarówno w mediach społecznościowych, na wybiegach, jak i na ulicy. Marka stawia również na nieoczywiste i ciekawe stylizacje.

Projektanci House mają duże doświadczenie w umiejętnym przekładaniu trendów modowych na oczekiwania klientów. W kolekcjach marki znaleźć można modne ubrania w cenach przystępnych dla każdego.

www.housebrand.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

przychody netto w 2018 roku w PLN	920 mln
zmiana w stosunku do 2017 roku	+14,2%
liczba salonów (stan na 31.12.2018 roku)	332
powierzchnia salonów w tys. m ²	116,2
zmiana powierzchni w stosunku do 2017 roku	+5,1%
liczba rynków, na których marka jest obecna	15
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach stacjonarnych:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Ukraina, Kazachstan, Białoruś, Bułgaria, Rumunia, Chorwacja, Serbia
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach on-line:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Rumunia, Niemcy

MOHITO

Marka Mohito to propozycja dla Klientek kochających modę i ceniących niebanalną miejską elegancję. Projektanci Mohito tworzą kolekcje z myślą o kobietach pewnych siebie, świadomych swych atutów, pozwalających sobie na odrobinę luzu i nonszalancji w stylowym wydaniu. Mohito podkreśla kobiecość i proponuje energetyczny look, zgodny ze światowymi trendami. W rzeczach marki dobrze wygląda się zarówno w biznesowym środowisku, w codziennej pracy jak i podczas wyjątkowych spotkań okolicznościowych lub podczas wieczoru after hours.

www.mohito.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

przychody netto w 2018 roku w PLN	782 mln
zmiana w stosunku do 2017 roku	-5,7%
liczba salonów (stan na 31.12.2018 roku)	296
powierzchnia salonów w tys. m ²	109,4
zmiana powierzchni w stosunku do 2017 roku	+5%
liczba rynków, na których marka jest obecna	15
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach stacjonarnych:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Ukraina, Kazachstan, Białoruś, Bułgaria, Rumunia, Chorwacja, Serbia
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach on-line:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Rumunia, Niemcy



SINSAY

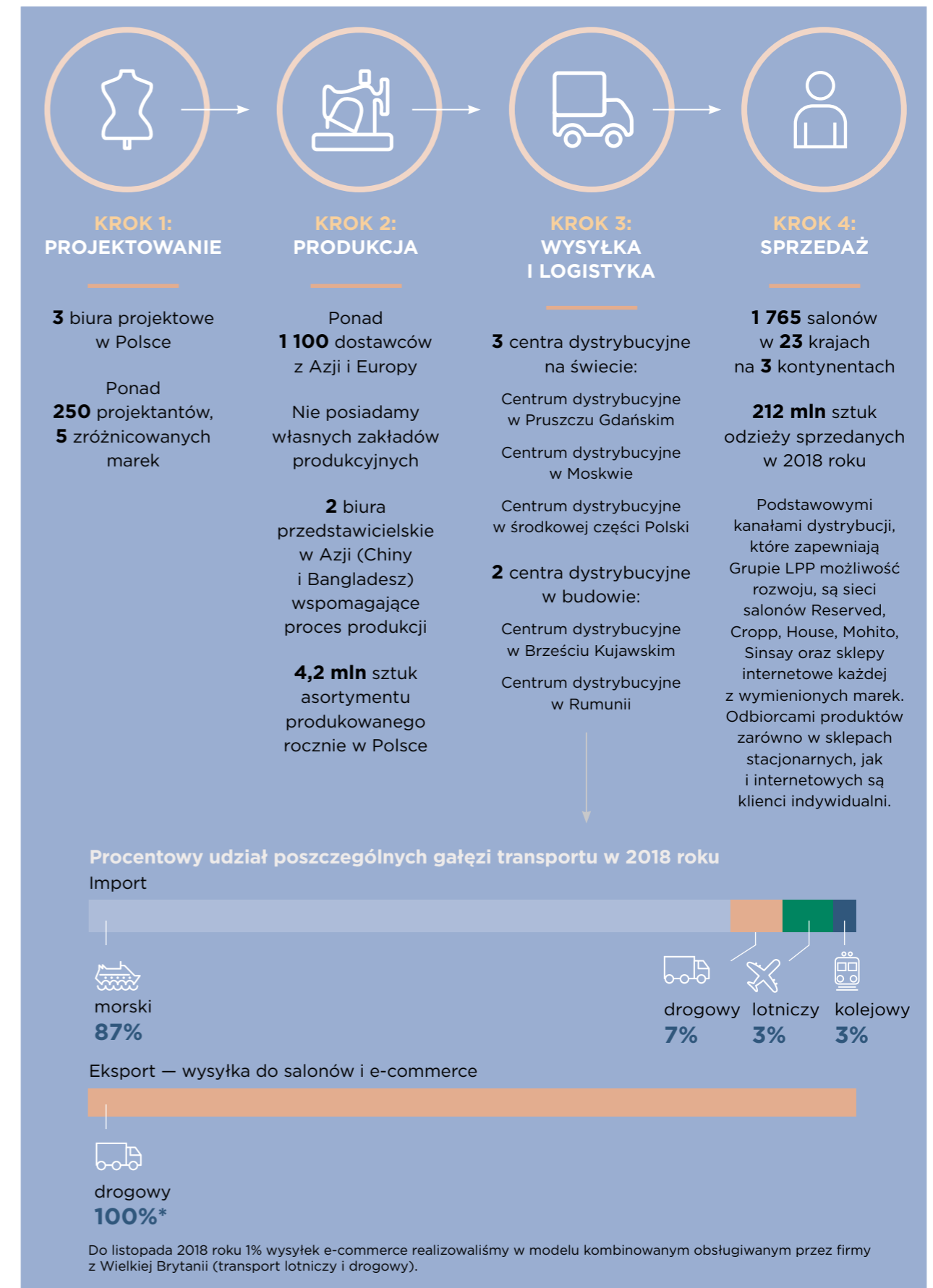
Sinsay to najmłodszy brand w portfolio LPP, powstały w 2013 roku. Sinsay to marka dla głównych, charakternych i ekspresyjnych dziewczyn, które śmiało podążają za najnowszymi trendami. Dzięki projektom Sinsay młode dziewczyny mogą bawić się modą, podkreślając swoją niebanalną osobowość. Niewątpliwym atutem marki są niskie ceny, umożliwiające nastolatkom zakup wymarzonych T-shirtów, jeansów czy modnych akcesoriów. Dziewczyny Sinsay czerpią inspiracje z Internetu. Tam właśnie - na kanałach Social Media - marka koncentruje swoje aktywności marketingowe. www.sinsay.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

przychody netto w 2018 roku w PLN	789 mln
zmiana w stosunku do 2017 roku	+29,3%
liczba salonów (stan na 31.12.2018 roku)	272
powierzchnia salonów w tys. m ²	103
zmiana powierzchni w stosunku do 2017 roku	+22%
liczba rynków, na których marka jest obecna	15
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach stacjonarnych:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Ukraina, Kazachstan, Białoruś, Bułgaria, Rumunia, Chorwacja, Serbia
kraje, w których marka jest dostępna w sklepach on-line:	Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Litwa, Łotwa, Estonia, Rosja, Rumunia, Niemcy


**NASZ MODEL BIZNESOWY**

Nasz model biznesowy definiujemy w 4 krokach:





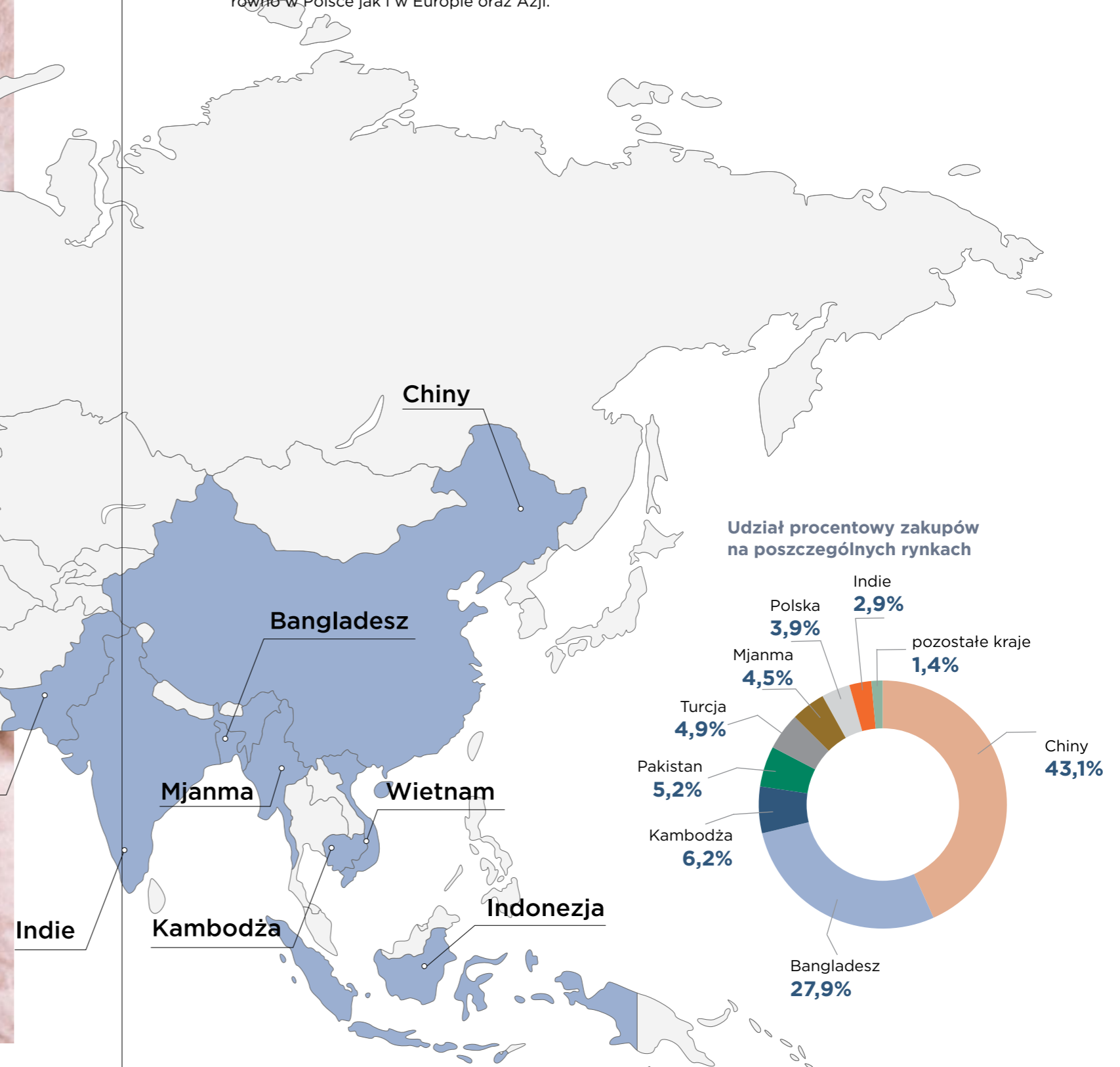
GDZIE PRODUKOWANE SĄ NASZE UBRANIA



NASI DOSTAWCY

Nie posiadamy własnych fabryk, a szycie zaprojektowanych kolekcji zlecamy firmom zewnętrznym. Jest to model bardzo popularny w branży odzieżowej. Dzięki temu poszczególne elementy naszych kolekcji są produkowane w fabrykach specjalizujących się w konkretnych typach odzieży. Firmy produkujące dla nas zlokalizowane są zarówno w Polsce jak i w Europie oraz Azji.

W 2018 roku u żadnego pojedynczego dostawcy wartość zakupionych towarów nie przekroczyła wielkości 6% całości zakupów. Najwięcej zamówień w 2018 roku pochodziło z Chin 43,1%, Bangladeszu 27,9%, Kambodży 6,2%, Pakistanu 5,2%, Turcji 4,9%. W Polsce produkowane jest 3,9% naszych zamówień.



NASI ODBIORCY

Finalnymi odbiorcami naszych produktów zarówno w sklepach stacjonarnych jak i internetowych są klienci indywidualni.

Natomiast bezpośrednimi odbiorcami LPP SA są podmioty zależne oraz jednostki niepowiązane (głównie partnerzy franczyzowi).

32,8% sprzedaży LPP skierowane było na rynki zagraniczne, z czego 98,0% trafiło do spółek zależnych, które budują sieć naszych salonów Reserved, Cropp, House, Mohito, Sinsay na swoim terenie i są zaopatrywane w towary handlowe przez LPP SA. Udział jednego z odbiorców powiązanych z LPP przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki w 2018 roku. Odbiorcą tym była zależna spółka rosyjska Re Trading OOO, do której sprzedaż wynosiła 790,7 mln PLN, co stanowiło 12,4% przychodów LPP SA. Udział pozostałych odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży LPP SA.

Ze względu na specyfikę niektórych lokalnych rynków decydujemy się na sprzedaż w modelu franczyzowym, który polega na powierzeniu sprzedaży naszych produktów bardziej doświadczonym na tym obszarze, bo lokalnym partnerom biznesowym. Partner biznesowy jest odpowiedzialny za wyszukanie najlepszej lokalizacji, wybudowanie sklepu zgodnego z naszymi standardami oraz za zarządzanie salonem.

Sprzedaż eksportowa do podmiotów niewchodzących w skład GK LPP SA w 2018 roku wyniosła 40 962 tys. PLN co stanowiło 0,6% przychodów LPP SA.

Główni, niepowiązani z LPP nasi eksportowi odbiorcy to firmy z Białorusi, Egiptu, Kataru, Izraela, Kuwejtu, Emiratów Arabskich.



NASZA OBECNOŚĆ NA RYNKACH

Jesteśmy obecni w 23 krajach na 3 kontynentach. Nasze produkty oferujemy klientom w 1 765 salonach o łącznej powierzchni 1 091,3 tys. m².

Dostosowując się do wzrostu popularności zakupów w internecie jesteśmy również obecni on-line na 11 rynkach.

Liczba i powierzchnia salonów w podziale na marki

liczba salonów w 2018 roku	Reserved	Cropp	House	Mohito	Sinsay
liczba salonów	464	373	332	296	272
powierzchnia salonów w tys. m ²	616,7	134,0	116,2	109,4	103,0

Grupa LPP na świecie

powierzchnia m² (tys.) / liczba salonów / sklep internetowy

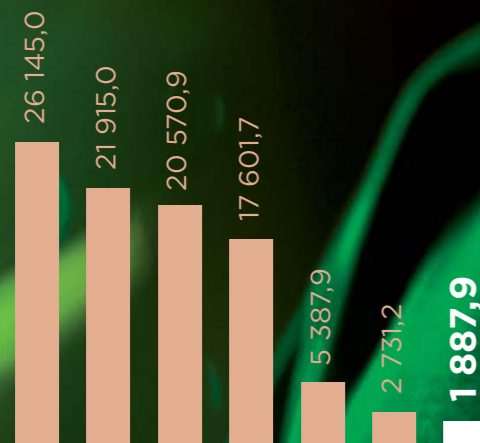


Na rynku polskim jesteśmy liderem.



LPP ccc VRG REDAN SA monnari gino rossi ESOTIQ SOLAR

LPP na polskim rynku
Przychody (w mln PLN)



INDITEX adidas H&M Associated British Foods zalando ASOS LPP

LPP na tle światowej czołówki
Przychody (w mln EUR)

NAJWAŻNIEJSZE DLA NAS WYDARZENIA W 2018 ROKU

LUTY Otworzyliśmy 3 nowe salony franczyzowe na Białorusi (2 salony House i 1 salon Sinsay). Łączna powierzchnia salonów 1 800 m².

Uruchomiliśmy piąty e-sklep w Rosji dla marki Cropp.

MARZEC Premiera globalnej kampanii Reserved z udziałem światowej sławy gwiazdy Cindy Crawford.



MAJ Opublikowaliśmy pierwszy raport zintegrowany prezentujący nasze odpowiedzialne podejście.



CZERWIEC Zorganizowaliśmy konferencję Fashion Tech podsumowującą nasze inwestycje w nowe technologie w całym łańcuchu dostaw.



LIPIEC Podjęliśmy decyzję o budowie kolejnego centrum dystrybucyjnego. Nowe centrum będzie mieć siedzibę w Brześciu Kujawskim.

Założyciele LPP przenieśli akcje LPP do fundacji dla zachowania tożsamości LPP jako polskiej firmy rodzinnej.

SIERPIEŃ We współpracy z partnerem franczyzowym firmą H&O Fashion Chains otworzyliśmy pierwszy sklep Reserved w Izraelu. Salon o powierzchni 730 m² jest zlokalizowany w centrum handlowym w Tel Awiwie.



WRZESIEŃ Światowa premiera kampanii Reserved „I Can Boogie” z udziałem Joanny Kulig oraz Jeanne Damas.



Weszliśmy na rynek słoweński – piąty kraj na Bałkanach.

Otworzyliśmy 20. salon marki Reserved na rynku niemieckim, we Frankfurcie. Salon o powierzchni 2 644 m² przy ulicy Zeil.

PAŹDZIERNIK

Podpisaliśmy umowę na wynajem centrum dystrybucyjnego w Rumunii. Centrum umożliwi sprawną obsługę sprzedaży internetowej wszystkich marek na terenie Europy Południowo-Wschodniej.

Otworzyliśmy pierwszy salon w Kazachstanie – 23. rynek. Salon Reserved o powierzchni 2 385 m² został otwarty w centrum handlowym Dostyk Plaza w Ałmaty.



W Serbii otworzyliśmy salony 5 marek o łącznej powierzchni 5 120 m².

LISTOPAD

Otworzyliśmy kolejne salony w Kazachstanie tj. drugi salon Reserved oraz salony Cropp, House, Mohito i Sinsay, oraz nowe salony wszystkich marek w kolejnych miastach Rumunii.

GRUDZIEŃ

Premiera kolekcji sylwestrowej Reserved stworzonej we współpracy ze stylistami brytyjskiego Vogue'a, oddającej klimat słynnego nowojorskiego klubu nocnego Studio 54, utrzymana w stylu glamour lat 70.



NASZA SYTUACJA FINANSOWA I WYNIKI ZA 2018

LICZBA NASZYCH SKLEPÓW I POWIERZCHNI HANDLOWEJ

Na koniec 2018 roku nasza sieć 1 765 sklepów o łącznej powierzchni 1 091,3 tys. m² była obecna w 23 krajach. Poza granicami Polski znajdowało się 806 sklepów (561,8 tys. m²). Łączna powierzchnia handlowa w porównaniu z 2017 roku wzrosła o 9,1%.

Największy nominalny przyrost powierzchni w porównaniu do roku 2017 uzyskała marka Reserved (54,4 tys. m²), ze względu na wejście do nowych krajów. Natomiast największą dynamikę wzrostu osiągnęła marka Sinsay (21,8% r/r) – m.in. dzięki konsekwentnemu rozwojowi w kraju i za granicą.

	2018	2017	Zmiana r/r
	Liczba sklepów	Liczba sklepów	
Reserved	464	468	-4
Cropp	373	381	-8
House	332	333	-1
Mohito	296	294	2
Sinsay	272	233	39
Outlety	28	34	-6
Razem GK LPP	1 765	1 743	22

	2018	2017	Zmiana r/r
	Powierzchnia w tys.m ²	Powierzchnia w tys.m ²	
Reserved	616,7	562,3	9,7%
Cropp	134,0	127,2	5,3%
House	116,2	110,6	5,1%
Mohito	109,4	103,8	5,4%
Sinsay	103,0	84,6	21,8%
Outlety	12,0	12,1	-0,8%
Razem GK LPP	1 091,3	1 000,6	9,1%

SPRZEDAŻ NASZYCH POSZCZEGÓLNYCH MAREK

Największe nominalne wzrosty sprzedaży w 2018 roku wygenerowało Reserved. Wynik ten marka uzyskała dzięki kolekcjom, które spotkały się z uznaniem klientek i klientów oraz konsekwentnemu rozwojowi powierzchni (otwarcia nowych salonów, w tym na nowych rynkach jak Izrael,

Słowenia i Kazachstan oraz powiększenia dotychczasowych sklepów). Największe dynamiki sprzedaży w 2018 roku zanotowały: marka Sinsay, dzięki udanej kolekcji i dynamicznemu rozwojowi powierzchni.

Poniższa tabela przedstawia naszą sprzedaż w salonach poszczególnych marek oraz sprzedaż w kanale on-line za 2018 rok.

w mln zł	2018	2017	Zmiana r/r (%)
	Sprzedaż	Sprzedaż	
Reserved	3 578	3 160	13,3%
Cropp	1 120	1 064	5,3%
House	920	805	14,2%
Mohito	782	829	-5,7%
Sinsay	789	610	29,3%
E-commerce	712	361	97,3%
Pozostałe	146	201	-27,4%
Razem	8 047	7 029	14,5%

NASZA SPRZEDAŻ W SKLEPACH PORÓWNYWALNYCH

Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) w 2018 roku wzrosły o 7,2%. Dodatkowo LFL w 2018 odnotowały wszystkie marki za wyjątkiem Mohito. Największe (dwucyfrowe) LFL osiągnięte zostały przez House. Największe (dwucyfrowe) LFL uzyskały takie kraje jak: Rumunia, Ukraina, Węgry, Litwa, Rosja i Łotwa.

SPRZEDAŻ INTERNETOWA

Jako Grupa w 2018 roku dzięki sprzedaży internetowej osiągnęliśmy 712 mln zł przychodów, tj. 97,3 % więcej niż przed rokiem. Wysokie dwucyfrowe wzrosty sprzedaży on-line to efekt rozwoju e-sklepów poza Polską, wydatków na marketing (współpraca z blogerkami i influencerkami) i zmian przyzwyczajień klientów z Polski (sklepy zamknięte w niedziele). Przychody internetowe w 2018 roku stanowiły 8,8% sprzedaży naszej Grupy oraz 10,2% przychodów Polski. Około 61% sprzedaży w kanale internetowym wygenerowane było przez sprzedaż w Polsce.

Wielkość	2018 rok	2017 rok	Zmiana r/r (%)
Sprzedaż w mln PLN	712,1	360,8	97,3%

NASZE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KRAJÓW I REGIONÓW

W 2018 roku nasza Grupa odnotowała dynamiczny wzrost sprzedaży w Europie, który wynikał z wysokich dynamik w krajach CEE i SEE. Dynamiczny wzrost sprzedaży wypracowały również wszystkie kraje rejonu CIS. W 2018 roku największy nominalny przyrost przychodów r/r odnotowaliśmy w Polsce.

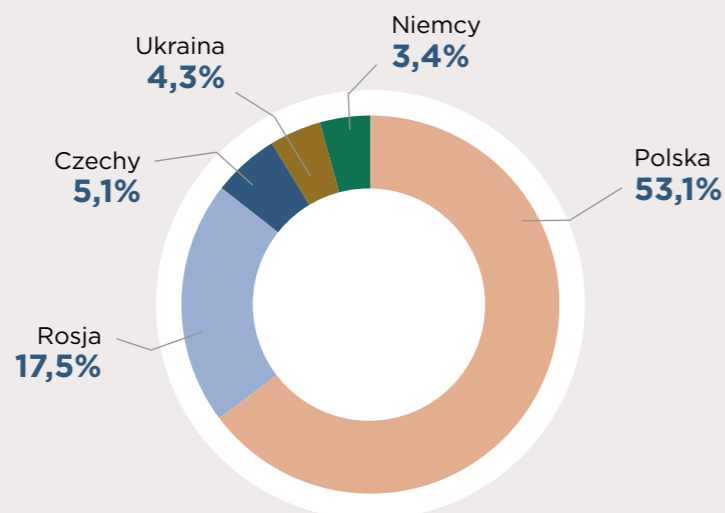
Poniższa tabela pokazuje przychody ze sprzedaży wypracowane przez nasze spółki działające w poszczególnych krajach oraz rejonach (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz Grupy):

Kraj	Przychody w 2018	Przychody w 2017	Zmiana r/r (%)
Polska	4 274 487	3 906 007	9,4%
Czechy	412 477	343 184	20,2%
Słowacja	249 086	208 324	19,6%
Węgry	178 575	114 611	55,8%
Litwa	131 110	112 067	17,0%
Łotwa	98 796	83 863	17,8%
Estonia	128 104	98 807	29,7%
Rosja	1 404 776	1 261 703	11,3%
Ukraina	344 509	269 580	27,8%
Białoruś*	17 293	11 125	55,4%
Kazachstan	3 558	-	-
Bułgaria	82 438	61 693	33,6%
Rumunia	251 898	178 148	41,4%
Chorwacja	96 657	73 451	31,6%
Serbia	29 252	4 152	604,6%
Słowenia	2 338	-	-
Niemcy	274 115	262 184	4,6%
Wielka Brytania	45 575	16 387	178,1%
Bliski Wschód*	21 712	24 139	-10,1%
Razem	8 046 756	7 029 425	14,5%

Kraj	Przychody w 2018	Przychody w 2017	Zmiana r/r (%)
Polska	4 274 487	3 906 007	9,4%
Inne kraje europejskie	1 980 419	1 556 870	27,2%
CIS	1 770 137	1 542 409	14,8%
Bliski Wschód*	21 712	24 139	-10,1%
Razem	8 046 756	7 029 425	14,5%

*Przychody z krajów Bliskiego Wschodu oraz Białorusi to przychody ze sklepów franczyzowych.

TOP 5 krajów w przychodach

**SPRZEDAŻ DETALICZNA NA M²**

Sprzedaż detaliczna (w sklepach stacjonarnych) na m² GK LPP w 2018 roku zmalała o 0,8 % w porównaniu w rokiem ubiegłym.

Wielkość	2018 rok	2017 rok	Zmiana r/r (%)
Sprzedaż detaliczna m ² /m-c w PLN*	613	618	-0,8%

* wskaźnik liczony jako sprzedaż sklepów własnych przez powierzchnię sklepów własnych

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Nasze koszty operacyjne składają się z kosztów sklepów własnych, kosztów sklepów franczyzowych oraz kosztów centrali. Koszty sklepów własnych tworzą koszty najmu, wynagrodzeń i pozostałe koszty, natomiast na koszty centrali

składają się m.in. koszty centrali w Gdańsku, biura w Krakowie i Warszawie, biur zagranicznych spółek zależnych oraz koszty logistyki.

W 2018 roku jako GK odnotowaliśmy wzrost kosztów operacyjnych o 13,9%, głównie ze względu na wzrost kosztów centrali wynikających ze wzrostu kosztów logistyki, e-commerce oraz marketingu.

Wielkość	2018 rok	2017 rok	Zmiana r/r (%)
Koszty operacyjne (w mln PLN)	3 532	3 100	13,9%
Koszty operacyjne na m ² /m-c	291	280	3,8%

INWESTYCJE KAPITAŁOWE I WYDATKI INWESTYCYJNE

Poza zaangażowaniem kapitałowym w spółki zależne, nie posiadaliśmy innych inwestycji kapitałowych, a wygenerowane nadwyżki finansowe, w pierwszej kolejności, przeznaczaliśmy na spłaty kredytów w rachunkach bieżących, a w dalszej kolejności lokowaliśmy w negocjowane depozyty bankowe oraz fundusze rynku pieniężnego.

Nasze wydatki inwestycyjne (CAPEX) w 2018 roku wyniosły 798 mln zł, z tego 490 mln PLN przeznaczaliśmy na budowę nowych salonów i modernizację istniejących sklepów, zarówno w Polsce jak i za granicą. 75 mln PLN wydatkowaliśmy na budowę i rozbudowę naszych biur. 179 mln PLN wyniosły wydatki inwestycyjne na logistykę związane z rozbudową istniejącego Centrum Dystrybucyjnego w Pruszczu oraz z rozpoczęciem inwestycji nowego centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim. Wydatki na IT to kwota 53 mln PLN.

Łącznie wydatki inwestycyjne w 2018 roku były większe o 81,0% w stosunku do roku 2017. Wzrost ten wynikał z inwestycji na rozbudowę naszych salonów, siedzib i Centrum Dystrybucyjnego.

ZAPASY

Poziom zapasów i jego optymalizacja stanowi dla nas istotny element zarządzania kapitałem obrotowym – ważna jest obserwacja zapasów w przeliczeniu na m² w czasie. Na nasze zapasy składa się towar w sklepach, towar w magazynach (w tym obsługujących sklepy internetowe) oraz towar w tranzycie – od producenta do centrum dystrybucyjnego. Staramy się minimalizować stan zapasów oraz jednocześnie utrzymywać wystarczającą ilość towaru do maksymalizacji sprzedaży. W 2018 poziom zapasów w przeliczeniu na m² był niższy w porównaniu z 2017 rokiem o 1,0%, ze względu na rozwój powierzchni i efektywniejszy sposób zarządzania zapasami.

Wielkość	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (%)
Zapasy (mln PLN)	1 590	1 475	7,8%
Zapasy na m ² w PLN	1 474	1 489	-1,0%

ZADŁUŻENIE BILANSOWE I POZABILANSOWE

Jako Grupa prowadzimy scentralizowany model zarządzania płynnością – spółka matka (LPP SA) zakupuje towar, dystrybuje go do spółek zależnych, po czym spółki zależne płacą do spółki matki w walucie lokalnej za zakupy. Spółka matka posiada funkcje decyzyjne w zakresie sptywu należności, wymiany walut oraz zaciągania zobowiązań finansowych.

LPP posiada linie wielocelowe w 7 bankach, na koniec 2018 roku ich wartość łącznie wynosiła 1,3 mld PLN. Linie te wykorzystujemy na gwarancje bankowe, akredytywy do finansowania handlu lub jako kredyt obrotowy. Na koniec 2018 roku kwoty wykorzystania poszczególnych produktów linii LPP wynosiły odpowiednio: 145,7 mln PLN, 361,8 mln PLN, 78 mln PLN.

Jednocześnie nasze dwie spółki zależne tj. rosyjska i ukraińska wykorzystują przyznane przez banki lokalne linie kredytowe, których wartość oraz wykorzystanie na koniec 2018 roku w przeliczeniu

na PLN wynosiło odpowiednio: 225 mln PLN oraz 119 mln PLN.

Dodatkowo korzystamy z programu finansowania dostawców (faktoring odwrócony), którego wykorzystanie na koniec 2018 roku wynosiło 552 mln PLN.

Posiadamy również zadłużenie długoterminowe zaciągnięte na rozbudowę centrum logistycznego oraz siedziby.

Sezonowość sprzedaży powoduje, że zwiększamy finansowanie kredytem zakupów w I i III kwartale – pod finansowanie zapasów oraz zmniejszamy kredytowanie w II i IV kwartale w okresach regularnej sprzedaży. Dążymy do minimalizacji poziomu zadłużenia, aby utrzymać bezpieczeństwo finansowe. Jednocześnie ze względu na silne przepływy operacyjne, na koniec 2018 jako Grupa posiadaliśmy 1 045 mln PLN gotówki, a po odjęciu zadłużenia kredytowego pokazaliśmy 753 mln PLN, w porównaniu do 316 mln PLN rok wcześniej. Dodatkowo mieliśmy 55,4 mln PLN w funduszach rynku pieniężnego (aktywa finansowe), które nie

są wykazywane w pozycji gotówka. Poniższa tabela pokazuje poziom gotówki netto w tys. PLN. Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2018 roku

pokazujemy w tabeli w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym (nota 23) i jednostkowym (nota 25).

Wielkość	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana (%)
Kredyty krótkoterminowe	203 196	56 496	259,7%
Kredyty długoterminowe	88 575	141 824	-37,5%
Środki pieniężne	1 044 969	514 790	103,0%
Dług netto (gotówka netto)	-753 198	-316 470	138,0%

MAJĄTEK (STRUKTURA NASZYCH AKTYWÓW I PASYWÓW)

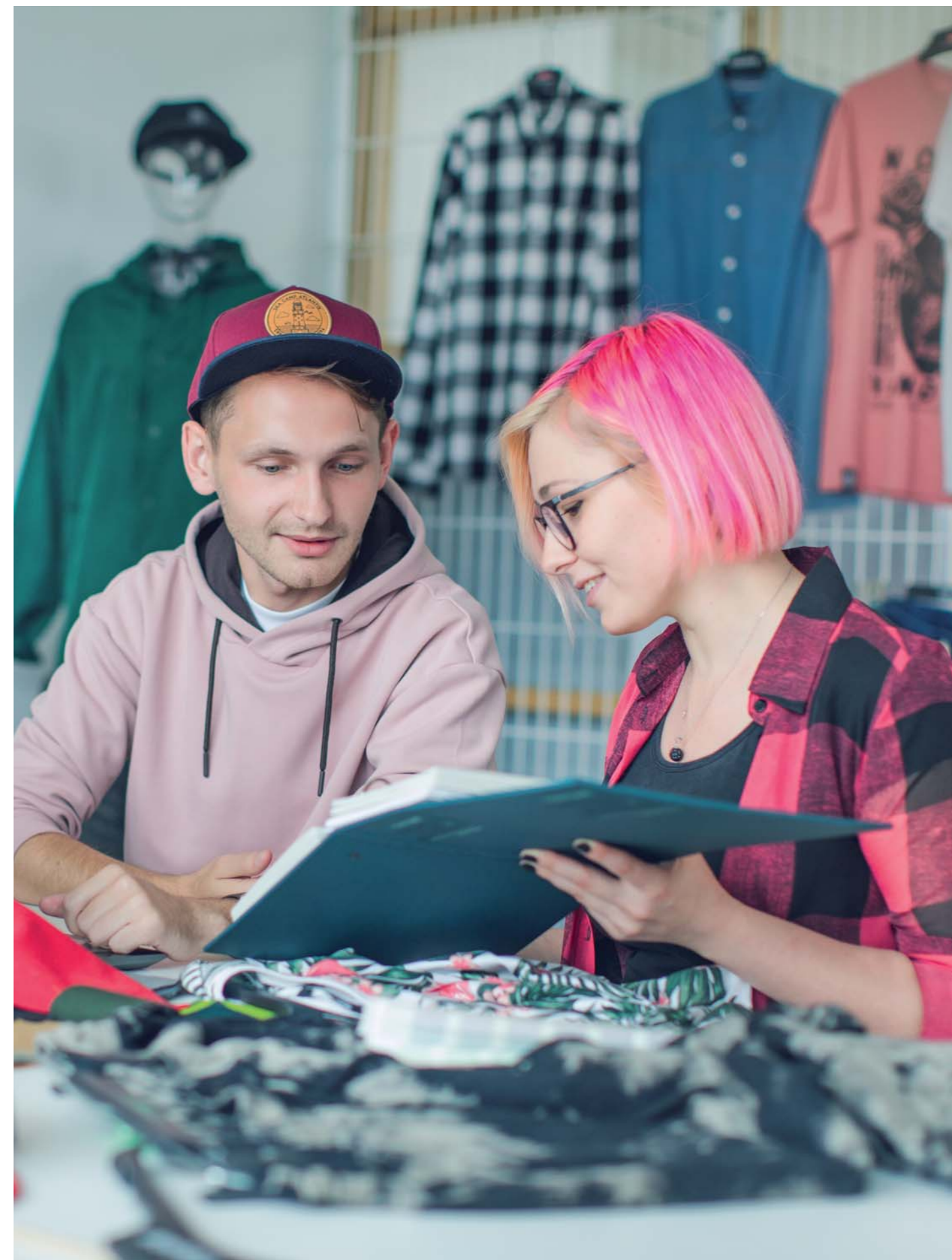
Aktywa naszej Grupy składają się z dwóch głównych składników: (1) środki trwałe będące elementami stałymi i wyposażeniem sklepów o wartości 1 818 mln PLN, oraz (2) zapasy towarów handlowych o wartości 1 590 mln PLN, wg stanu na koniec 2018 roku. Wraz z rozwojem naszej sieci sprzedaży i liczby sklepów, wartość majątku trwałego będzie rosła. Stan zapasów handlowych zależy również od wielkości powierzchni handlowej, ale także rośnie wraz z otwieraniem kolejnych sklepów internetowych. Równocześnie pracujemy nad zmniejszeniem zaangażowania finansowego w zapasy, zmniejszając stan zatowarowania sklepów, ale jednocześnie przyspieszając ich rotację,

co powinno przekładać się na wzrost efektywności działania.

GK LPP prowadzi konserwatywną politykę zarządzania pasywami – celem jest utrzymanie bezpiecznej struktury finansowania, czyli utrzymanie ponad 50% udziału kapitałów własnych w pasywach (na koniec 2018 roku udział kapitałów własnych w pasywach wyniósł 53,2%, przy kapitałach własnych w wysokości 2 861 mln PLN). Swoją działalność finansujemy również zobowiązaniami wobec dostawców (starając się wydłużyć cykl obrotu zobowiązań) oraz posiłkując się kredytami bankowymi, inwestycyjnymi i obrotowymi. Na koniec 2018 roku stan kredytów wyniósł 292 mln PLN i był wyższy o 93 mln PLN od stanu na koniec roku poprzedniego.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WYBRANE WSKAŹNIKI

Wielkość	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana r/r (%)
Przychody netto ze sprzedaży	8 046 756	7 029 425	14,5%
Zysk brutto na sprzedaży	4 401 259	3 727 113	18,1%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3 532 173	3 099 939	13,9%
EBITDA	1 105 723	871 863	26,8%
Zysk operacyjny	756 560	578 434	30,8%
Zysk netto	505 176	440 851	14,6%
Kapitał własny	2 860 553	2 443 446	17,1%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	2 558 047	1 887 397	35,5%
Zobowiązania długoterminowe	346 148	324 377	6,7%
Zobowiązania krótkoterminowe:	2 211 899	1 563 020	41,5%
- kredyty bankowe	203 196	56 496	259,7%
- wobec dostawców	1 497 511	1 325 278	13,0%
Aktywa trwałe	2 417 752	2 041 365	18,4%
Aktywa obrotowe	2 963 056	2 289 463	29,4%
Zapasy	1 590 368	1 475 187	7,8%
Należności z tytułu dostaw i usług	156 252	199 648	-21,7%



WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wielkość	2018	2017	Zmiana r/r (p.p)
Marża zysku brutto na sprzedaży	54,7%	53,0%	1,7
Marża zysku operacyjnego	9,4%	8,2%	1,2
Marża zysku netto (ROS)	6,3%	6,3%	0,0
Rentowność aktywów (ROA)	10,4%	11,0%	-0,6
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	19,0%	19,3%	-0,2

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wielkość	2018	2017	Zmiana r/r (p.p)
Wskaźnik płynności bieżący	1,3	1,5	-8,5%
Wskaźnik płynności szybki	0,6	0,5	19,1%
Rotacja zapasów (dni)	153	146	5,2%
Rotacja należności (dni)	8	9	-14,8%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	141	122	15,9%

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

wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych

wskaźnik rotacji zapasów w dniach - stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu,

wskaźnik rotacji należności w dniach - stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów

ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu

wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach - stosunek średniej wysokości zobowiązań wobec dostawców, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA MAJĄTKIEM

Wielkość	2018	2017	Zmiana r/r (p.p)
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	118,3%	119,7%	-1,4
Wskaźnik zadłużenia ogółem	47,5%	43,6%	4,0
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	41,1%	36,1%	5,0
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	6,4%	7,5%	-1,1

wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym - stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych

wskaźnik zadłużenia ogółem - stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej

wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego - stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej

wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

CZYNNIKI I ZDARZENIA (W TYM NIETYPOWE) MAJĄCE ISTOTNY WPŁYW NA NASZĄ DZIAŁALNOŚĆ I SPRAWOZDANIE FINANSOWE GK, W TYM NA OSIĄGNIĘTE ZYSKI

Przychody ze sprzedaży w 2018 roku wzrosły o 14,5% w stosunku do roku poprzedniego, dzięki bardzo dobrej sprzedaży w obu kanałach: sklepach tradycyjnych (szczególnie Reserved i Sinsay) oraz sklepach e-commerce. Wzrost sprzedaży w sklepach tradycyjnych wynikał ze wzrostu powierzchni handlowej (o 9,1% r/r) oraz dodatknych LFL. Wzrost sprzedaży internetowej był konsekwencją zwiększonej sprzedaży geograficznej oraz nakładów marketingowych.

Marża handlowa w 2018 roku wzrosła do 54,7% tj. o 1,7 p.p. w stosunku do 2017 roku, dzięki ko-

rzystnym trendom walutowym oraz dobrze przyjętym kolekcjom większości naszych marek.

Koszty działalności operacyjnej w 2018 roku wzrosły o 13,9% r/r, ale wzrost ten był niższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży. Dodatkowo w 2018 roku pozostała działalność operacyjna netto miała mniej korzystny wpływ r/r ze względu na rezerwy. Na poziomie działalności finansowej zanotowaliśmy w 2018 roku wyższe koszty finansowe w porównaniu z rokiem poprzednim, które wynikały głównie z różnic kursowych.

W rezultacie jako GK w 2018 roku osiągnęliśmy zysk netto w wysokości 505 176 tys. PLN tj. o 14,6% większy r/r i najwyższy w historii.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE LPP (SPÓŁKI MATKI)

Wielkość	31.12.2018	31.12.2017	Zmiana r/r (%)
Przychody netto ze sprzedaży	6 368 237	5 623 900	13,2%
Zysk brutto na sprzedaży	2 745 068	2 295 201	19,6%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	2 290 702	2 040 914	12,2%
EBITDA	564 974	389 247	45,1%
Zysk operacyjny	382 942	231 639	65,3%
Zysk netto	592 295	493 427	20,0%
Kapitał własny	3 075 142	2 547 402	20,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	2 105 901	1 671 951	26,0%
Zobowiązania długoterminowe	237 490	265 242	-10,5%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 868 411	1 406 709	32,8%
- kredyty bankowe	89 695	56 496	58,8%
- wobec dostawców	1 363 900	1 218 218	12,0%
Aktywa trwałe	3 067 956	2 508 755	22,3%
Aktywa obrotowe	2 075 310	1 710 598	21,3%
Zapasy	1 164 410	1 105 622	5,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	123 134	313 210	-60,7%



INSTRUMENTY FINANSOWE

Zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSR dotyczącymi zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych w Grupie występują takie instrumenty finansowe jak:

- udzielone pożyczki,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- lokaty bankowe,
- jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego,
- transakcje z udziałem instrumentów pochodnych
 - walutowe kontrakty terminowe typu forward, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym związanym z zakupem towarów handlowych za granicą.

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

- umowami najmu powierzchni handlowych, w których czynsz ustalany jest w oparciu o kurs waluty obcej;
- 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.

PRZYJĘTE CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZKIEM FINANSOWYM

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Model biznesowy przyjęty przez naszą Grupę tj. sprzedaż towarów za gotówkę do końcowego nabywcy gwarantuje stabilne generowanie codziennych wpływów gotówkowych i uniezależnia od dużych pojedynczych odbiorców. Zarządzanie płynnością sprowadza się do zarządzania towarem oraz ustalaniem właściwych cen i marż, a także ścisłej kontroli kosztów oraz wydatków. Płynność Spółki kontrolowana jest przez bieżące monitorowanie stanu rachunków bankowych, tworzenie prognoz przepływów gotówkowych w okresach miesięcznych oraz planowanie przepływów pomiędzy spółkami zależnymi i LPP SA.

zależnych, w których LPP SA posiada 100% udziałów oraz kontroluje ich działalność. W ten sposób ryzyko udzielonych gwarancji obniżane jest do minimum.

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

Kredyty bankowe zaciągnięte przez LPP są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, uzależnionej od zmian stóp rynkowych. W opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ewentualne wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągnięte wyniki finansowe.

RYZIKO KREDYTOWE

Priorytetem Zarządu LPP SA w sferze finansowej jest wypracowywanie przez GK zysków w wysokości pozwalającej na bieżącą obsługę zobowiązań kredytowych oraz zapewnienia środków na dalszy rozwój Grupy. LPP stara się utrzymywać swoją wiarygodność kredytową na wysokim poziomie - poprzez bieżące regulowanie wszystkich swych zobowiązań, zwiększanie sprzedaży i optymalizację kosztów, ale również poprzez odpowiednie planowanie przyszłości, tak by wcześniej wykrywać zbliżające się zagrożenia. Monitorowane są wskaźniki finansowe w tym wskaźniki zadłużenia.

RYZIKO WALUTOWE

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w EUR. Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotych. W związku z tym Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu stosowania zabezpieczeń kursu walutowego USD/PLN przez zawieranie kontraktów forward dla płatności w USD wobec dostawców. Celem transakcji jest zminimalizowanie poziomu różnic kursowych w działalności finansowej (czyli poniżej zysku operacyjnego). 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 EUR.

RYZIKO UDZIELANYCH GWARANCJI

Gwarancje udzielane przez LPP związane są z najmem głównie powierzchni handlowej oraz w mniejszym stopniu powierzchni biurowej i magazynowej lub z działalnością własnych spółek

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Jako GK LPP SA realizujemy na bieżąco wszystkie zobowiązania wobec Państwa i kontrahentów. Nasz 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.

ZOBOWIĄZANIA KREDYTOWE

Nasza wewnętrzna polityka zaciągania oraz regulowania zobowiązań kredytowych ma charakter scentralizowany w ramach spółki matki LPP SA. Jedynymi wyjątkami od tej reguły są dwie spółki zależne tj.: LPP Rosja oraz LPP Ukraina, które wykorzystują kredytowanie krótkoterminowe w postaci kredytów rewolwingowych (kredytodawcami są banki lokalne w Rosji oraz na Ukrainie), a zobowiązania spłacają z bieżących wpływów. LPP SA w ramach kredytowania krótkoterminowego ma do dyspozycji kredyty w rachunkach bieżących, które wykorzystuje doraźnie i w zależności od potrzeb, a ich spłat dokonuje z bieżących wpływów. Ponadto, Spółka wykorzystuje kredyty długoterminowe na potrzeby projektów inwestycyjnych.

NADWYŻKI FINANSOWE

LPP SA wygenerowane nadwyżki finansowe, w pierwszej kolejności, przeznacza na spłaty kredytów w rachunkach bieżących. W dalszej kolejności Spółka lokuje środki finansowe zarówno w negocjowane depozyty bankowe oraz fundusze pieniężne. Nasza wewnętrzna polityka Spółki reguluje alokację środków z uwzględnieniem dywersyfikacji geograficznej, dywersyfikacji walutowej oraz dywersyfikacji w rozumieniu podmiotów przyjmujących fundusze w depozyt.

POLITYKA CEN TRANSFEROWYCH ORAZ CENTRALIZACJA ZARZĄDZANIA WALUTAMI

LPP SA sprzedając towar spółkom zależnym, a także przy pomocy Polityki Cen Transferowych, reguluje ich rentowności oraz strumień przychodów z wystawianych na ich rzecz faktur. Centralizując w ten sposób otrzymywany strumień pieniężny z części przychodów generowanych przez spółki zależne, LPP SA uzyskuje wielowalutowy przychód. Zarządzanie pozycją walutową odbywa się w oparciu o transakcje zarówno w horyzoncie SPOT, jak i terminowym. Spółka realizuje operacje walutowe z instytucjami finansowymi w Polsce, jak i poza jej granicami.

PRODUKTY FINANSOWE

LPP SA wykorzystuje znaczną dywersyfikację instytucji finansowych oraz wykorzystywanych produktów. Zarówno partnerzy, z którymi współpracuje Spółka, jak i same produkty finansowe, poddawane są regularnym rewizjom i renegocjacji. Ponadto, LPP SA aktywnie uczestniczy w doborze instytucji i ich produktów finansowych wykorzystywanych lokalnie przez spółki zależne.

Za wyjątkiem ryzyka walutowego GK LPP SA nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyk.

NASZA STRATEGIA, PLANY, PERSPEKTYWY I KIERUNKI ROZWOJU

Nasza strategia, niezmiennie od kilku lat opiera się na trzech filarach:

- rozwoju naszych 5 marek odzieżowych,
- ekspansji zagranicznej i rozbudowie stacjonarnej sieci handlowej oraz
- rozwoju sklepów internetowych poprzez zwiększenie ich dostępności w kolejnych krajach.

Naszym celem jest stać się globalną firmą, której marki są rozpoznawalne na całym świecie.

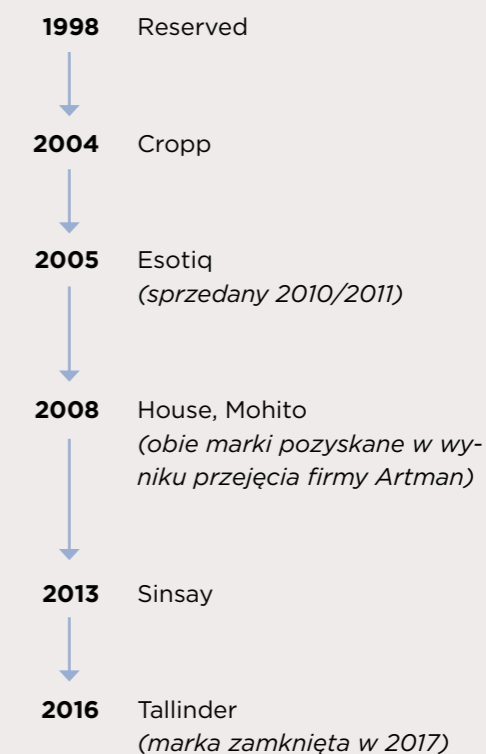
EKSPANSJA POPRZECZ MARKI

Naszą strategią jest dalszy rozwój pięciu istniejących marek. Koncentrujemy się na zdobywaniu nowych klientów oraz zwiększaniu satysfakcji dotychczasowych.

Historia pokazuje, że byliśmy w stanie realizować naszą strategię efektywnie. Zaczęliśmy od marki Reserved w 1998 roku, a obecnie mamy w portfolio pięć brandów.

Nasze marki dedykowane są różnym grupom docelowym, począwszy od dzieci (część marki Reserved) poprzez nastolatki (Cropp, House, Sinsay), kończąc na klientach bardziej dojrzałych (Reserved, Mohito). Wszystkie marki plasują się w umiarkowanym przedziale cenowym. W chwili obecnej nie planujemy utworzenia nowych, a nasze działania skoncentrowane są na rozwoju brandów dotychczas posiadanych.

Ekspansja poprzez marki



EKSPANSJA ZAGRANICZNA I ROZBUDOWA STACJONARNEJ SIECI HANDLOWEJ

Rozwój poprzez marki nie byłby kompletny, gdyby nie towarzyszył mu rozwój w poszczególnych krajach. Naszym celem jest dywersyfikacja przychodów Grupy tj. zwiększenie udziału sprzedaży zagranicznej. Obecnie przychody z rodzimego rynku stanowią ok. 53% przychodów naszej Grupy. Naszym długoterminowym celem jest sukcesywne zwiększanie obecności naszych kolekcji w kolejnych krajach świata poprzez konsekwentne debiutowanie każdego roku na co najmniej jednym nowym rynku.

Potencjał nowego rynku jest zwykle weryfikowany poprzez wprowadzenie marki Reserved, a w późniejszych etapach – pozostałych marek. Taka sytuacja ma aktualnie miejsce w Europie Zachodniej oraz na Bliskim Wschodzie.

Dziś jesteśmy obecni w sześciu obszarach geograficznych na trzech kontynentach, z których każdy ma inne perspektywy rozwoju:

– **Europa Środkowo-Wschodnia (CEE)** obejmująca kraje takie jak: Polska, Czechy, Słowacja, Węgry to dla nas rynek dojrzały, z uwagi na długą obecność naszych brandów na tym obszarze.

– **Kraje regionu Morza Bałtyckiego (BSR)**, w których obecne są nasze salony, to Litwa, Łotwa i Estonia. Wszystkie trzy, podobnie jak rynki Europy Środkowo-Wschodniej, traktujemy jako dojrzałe, gdzie stawiamy głównie na jakość, nie zaś na liczbę salonów. W związku z tym, w naszej strategii zakładamy realizację procesu modernizacji naszej sieci stacjonarnej, w tym m.in. sukcesywne powiększanie conceptów naszych sklepów w rejonie BSR. Dodatkowo, w związku z planami dalszej ekspansji zagranicznej LPP i planowanym w roku 2019 debiutem w Finlandii, Estonia stanie się naszym rynkiem wspierającym i ułatwiającym ten proces.

– **Region CIS (Commonwealth of Independent States)** tj. Rosja, Ukraina, Białoruś, Kazachstan to rynki, w których widzimy długoterminowy potencjał rozwojowy, szczególnie rynku rosyjskiego.

– **Europa Południowo-Wschodnia (SEE)** tj. Bułgaria, Rumunia, Chorwacja, Serbia oraz Słowenia to rynki o dużym potencjale rozwojowym dla marek LPP. W 2019 roku planujemy wzmacnić tam swoją obecność poprzez otwarcie salonów w Bośni i Hercegowinie.

– **Europa Zachodnia tj. Niemcy i Wielka Brytania**, to dla nas rejon wczesnej fazy wzrostu, w którym upatrujemy spory potencjał rozwojowy. W Niemczech posiadamy 19 salonów w kluczowych miastach kraju i na chwilę obecną nie planujemy kolejnych otwarć na tym rynku. Naszym celem jest zwiększanie rozpoznawalności marek LPP bazując na aktualnej sieci handlowej w Niemczech oraz sukcesywnym zwiększaniu jej rentowności.

W Wielkiej Brytanii obecni jesteśmy od 2017 roku z naszym flagowym salonem zlokalizowanym w prestiżowym miejscu miasta – na słynnej londyńskiej Oxford Street. W kolejnych latach planujemy zwiększanie obecności naszych marek w Europie Zachodniej, zwłaszcza w takich europejskich stolicach mody jak Mediolan czy Paryż. Nasza strategia w tym rejonie zakłada budowanie rozpoznawalności marki Reserved, co pozwoli nam stać się firmą o zasięgu globalnym.

– **Bliski Wschód tj. Egipt, Katar, Kuwejt, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Izrael**. Naszą obecność w tym rejonie rozwijamy we współpracy z partnerem franczyzowym. Jest to dla nas rejon wczesnej fazy wzrostu, a spory potencjał rozwoju widzimy zwłaszcza w Izraelu.

Dzięki ekspansji poprzez rozwój salonów tradycyjnych, w 2019 roku planujemy zwiększyć naszą powierzchnię handlową o 11% w stosunku do roku 2018.

Ekspansja po krajach

1998	Polska
↓	
2002	Rosja, Łotwa, Estonia, Czechy, Węgry
↓	
2003	Ukraina, Słowacja, Litwa
↓	
2014	Chorwacja, Niemcy
↓	
2015	Egipt, Katar, Kuwejt, Arabia Saudyjska
↓	
2016	Zjednoczone Emiraty Arabskie
↓	
2017	Wielka Brytania, Białoruś, Serbia
↓	
2018	Kazachstan, Słowenia, Izrael
↓	
2019	Bośnia i Hercegowina, Finlandia

EKSPANSJA POPRZEZ ROZWÓJ SKLEPÓW INTERNETOWYCH W POSZCZEGÓLNYCH KRAJACH

W odpowiedzi na zmieniające się preferencje i zachowania klientów oraz wszechobecną cyfryzację, a przez to transformację w handlu detalicznym, nasza strategia, oprócz rozbudowy sieci sklepów stacjonarnych, zakłada rozwój sieci sklepów internetowych. Przyszłość widzimy w łączeniu obu tych kanałów, czyli w tzw. omnichannel. Z tego też powodu inwestujemy w logistykę i technologię (RFID, Store Vision, big data, m-commerce).

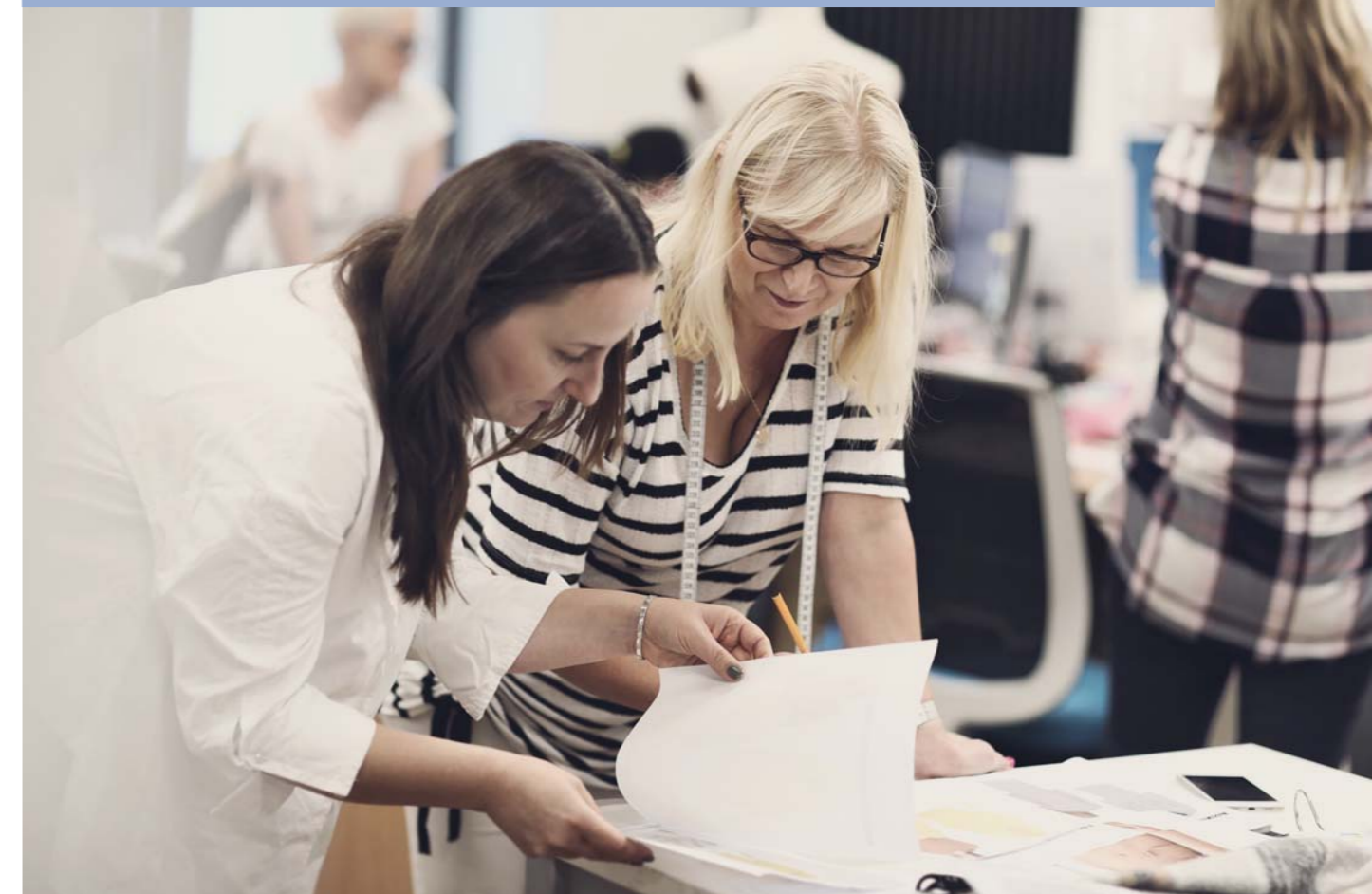
Nasza strategia zakłada posiadanie sklepów internetowych pięciu marek we wszystkich krajach, w których prowadzimy działalność tradycyjną.

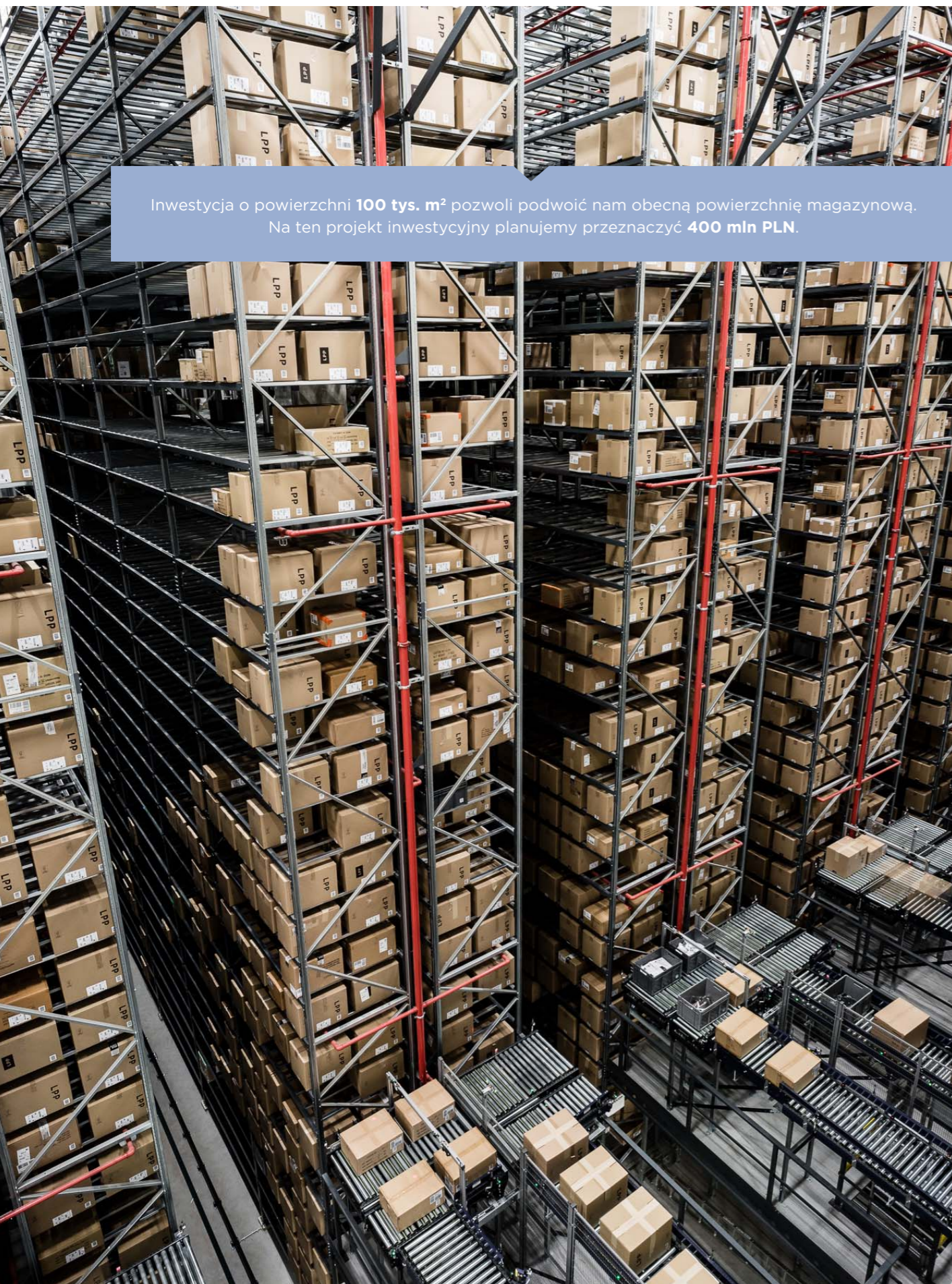
W 2019 roku planujemy uruchomienie tzw. paneuropejskiego sklepu internetowego działającego w całej Unii Europejskiej. Tym samym na koniec 2019 roku będziemy obecni on-line w 35 krajach. Do 2021 roku chcemy zwiększyć udział sprzedaży internetowej do 20%.

Ekspansja e-sklepów po krajach

2011	Polska
↓	
2014	Niemcy
↓	
2015	Czechy, Słowacja, Rumunia
↓	
2016	Węgry
↓	
2017	Łotwa, Litwa, Estonia, Wielka Brytania, Rosja
↓	
2018	kraje Bliskiego Wschodu przez partnera franczyzowego: Bahrajn, Kuwejt, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Oman
↓	
2019	Wszystkie kraje Unii Europejskiej

Dzięki ekspansji poprzez rozbudowę sieci salonów stacjonarnych i sklepów internetowych w 2019 roku planujemy kontynuację dwucyfrowych wzrostów sprzedaży naszej Grupy oraz marżę w przedziale 54%-55%.





Inwestycja o powierzchni **100 tys. m²** pozwoli podwoić nam obecną powierzchnię magazynową. Na ten projekt inwestycyjny planujemy przeznaczyć **400 mln PLN**.

NASZE PLANY INWESTYCYJNE

Nasze inwestycje dotyczą kilku obszarów, tj. inwestycje związane z budową i modernizacją sklepów stacjonarnych (w Polsce i za granicą), inwestycje związane z budową centrów dystrybucyjnych, inwestycje dotyczące rozbudowy i modernizacji siedzib oraz inwestycje dotyczące e-commerce, IT.

Mając świadomość znaczenia logistyki w dzisiejszym procesie realizacji sprzedaży, w 2018 roku podjęliśmy decyzję o wybudowaniu w Polsce (na terenie gminy Brześć Kujawski) nowego centrum dystrybucyjnego. Inwestycja o powierzchni 100 tys. m² pozwoli podwoić nam obecną powierzchnię magazynową. Na ten projekt inwestycyjny planujemy przeznaczyć 400 mln PLN.

Posiadamy pełną zdolność do finansowania realizowanych obecnie i zaplanowanych projektów inwestycyjnych z wykorzystaniem środków pochodzących z kapitałów własnych oraz kredytów bankowych. Inwestycje w rozbudowę sieci saloonów sfinansujemy z własnych środków, natomiast inwestycje w rozbudowę siedziby i centrum dystrybucyjnego sfinansujemy z zaciągniętych kredytów inwestycyjnych.

W poniższej tabeli przedstawiamy nasz 4 letni plan inwestycyjny.

CAPEX (mln PLN) 4 letni plan

	2019	2020	2021	2022	Total
Sklepy:					
Sklepy w Polsce i zagranicą	670	620	500	450	2 240
Biura:					
Nowe biuro Gdańsk Łąkowa - Budynek 1	50				50
Nowe biuro Gdańsk Łąkowa - Budynek 2	30	40			70
Nowe biuro Gdańsk Łąkowa - Budynek 3		70	70		140
Nowe biuro Kraków	30				30
Razem Biura	110	110	70	0	290
Logistyka					
Rozbudowa CL Pruszcz Gdański	20				20
Nowe CL Brześć Kujawski	10	200	200		410
Razem Logistyka	30	200	200	0	430
IT & Other	50	50	50	50	200
Razem	860	980	820	500	3 160

ZARZĄDZANIE RYZYKAMI

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

RYZYKO MODELU BIZNESOWEGO

Ryzyko: Nasza firma koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marek. Nie posiadamy własnych mocy produkcyjnych i nie planujemy rozwijać własnych zakładów produkcyjnych, a produkcję zlecamy wyspecjalizowanym podmiotom z różnych części świata. Outsourcing pozwala nam na efektywne lokowanie produkcji oraz zapewnia dostęp do nowoczesnych, stale zmieniających się technologii. Wybieramy dostawców nie tylko pod kątem ceny, ale także zakresu oferty, nowoczesności parku maszynowego oraz etycznego traktowania pracowników. Nasze inwestycje kierowane są na tworzenie własnej sieci dystrybucji, e-commerce, logistykę, rozwój i technologię oraz pozyskiwanie lojalnych konsumentów.

Nasze działania: Zarząd LPP dba o to, aby Grupa nie była uzależniona od żadnego z ponad 1 100 dostawców z którymi współpracuje (żaden nie przekroczył progu 6% rocznych zakupów). Dodatkowo prowadzimy na bieżąco ocenę swoich dostawców, którzy podlegają nadzorowi dokonywanemu przez biuro LPP w Shanghaju (Chiny, założone w 1997 roku) oraz w Dhace (Bangladesz, założone w 2015 roku).

RYZYKO ZMIENNOŚCI TRENDÓW MODY

Ryzyko: Rynek odzieżowy charakteryzuje się dużą różnorodnością oczekiwań klientów i jest ściśle skorelowany ze zmianami trendów w modzie. Kluczowym czynnikiem sukcesu firmy odzieżowej jest wyczuwanie zmian trendów mody i dopasowanie asortymentu do aktualnych potrzeb konsumentów.

Działania: Zagadnieniu mody poświęcamy dużą uwagę. Stale rozbudowujemy zespół produktowy, obecnie posiadamy ponad 250 projektantów, a łącznie w dziale przygotowania produktu pracuje ponad 700 osób. Każda nasza marka posiada odrębny zespół projektowy, który śledzi trendy w modzie w docelowej grupie marki. Projektanci oraz osoby zaangażowane w proces tworzenia kolekcji nie tylko uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, ale także śledzą trendy w internecie (w tym social media) oraz trendy uliczne (street fashion) w najpopularniejszych stolicach mody tj. w Paryżu, Nowym Jorku, Seulu, Tokio. Zaczerpnięte inspiracje i trendy światowe są wykorzystywane w procesie tworzenia kolekcji, dzięki czemu ryzyko nietrafionej kolekcji zmniejsza się.

RYZYKO NIETRAFIONEJ LOKALIZACJI SALONU SPRZEDAŻY

Ryzyko: Nasza strategia rozwoju zakłada szybką rozbudowę sieci sprzedaży. Otwieranie nowych salonów niesie ze sobą ryzyko, że któraś z lokalizacji okaże się nietrafiona. Skutkiem tego może być nierealizowanie przez salon zakładanego poziomu przychodów, a to w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe naszej Grupy.

Działania: Ograniczamy ryzyko chybionych lokalizacji dzięki dobremu rozpoznaniu rynku oraz szczegółowej analizie każdej potencjalnej nowej lokalizacji. Obecnie optymalizujemy rozwój sieci sprzedaży. Z jednej strony lokalizacje o niesatysfakcjonującej sprzedaży w przypadku kończącej się umowy są zamykane, a z drugiej strony salony w dobrych lokalizacjach powiększamy, aby mogły oferować klientom całość kolekcji. Działania optymalizacyjne prowadzimy na rynku polskim jak i globalnie, na każdym rynku, na którym istniejemy więcej niż 5-7 lat.

RYZYKO NIEEFEKTYWNEJ LOGISTYKI

Ryzyko: Dynamiczny rozwój powierzchni oraz sprzedaży internetowej wymusza inwestycje w usprawnienia logistyczne. Zadaniem logistyki jest szybkie skompletowanie odpowiedniej liczby przesyłek odzieży do salonów oraz bezpośrednio do klientów zamawiających on-line, jednocześnie minimalizując ilość towaru w centrach dystrybucyjnych. Wraz z zakładanym wzrostem sprzedaży naszej Grupy wzrasta ryzyko zapewnienia możliwości obsługi potrzeb logistycznych.

Działania: Istotność zagadnienia powoduje, że Zarząd LPP przywiązuje do niego kluczową wagę i systematycznie wprowadza konieczne nowe rozwiązania. Największy rynek zagraniczny, czyli rynek rosyjski jest obsługiwany przez osobne centrum dystrybucyjne w okolicach Moskwy. Dla sprzedaży internetowej zarówno w Polsce jak i w Rosji dedykowane są osobne centra dystrybucyjne. Dla 3 marek w zakresie obsługi logistycznej kanału e-commerce w Polsce, zdecydowaliśmy się na współpracę z firmą Arvato Polska - liderem w dziedzinie kompleksowych rozwiązań outsourcingowych z zakresu logistyki. Rozwój naszej sieci spowodował, że w 2018 roku podjęliśmy decyzję o poszerzeniu naszego dotychczasowego zaplecza logistycznego poprzez rozbudowę istniejącego centrum dystrybucyjnego w Pruszczu Gdańskim oraz budowę nowego centrum w Brześciu Kujawskim. Wychojąc naprzeciw rosnącemu popytowi w krajach bałkańskich i rozwojowi sieci sprzedaży tradycyjnej oraz on-line w tym regionie, podjęliśmy decyzję o wynajęciu od 2019 roku centrum dystrybucyjnego w Rumunii, które obsługiwać będzie klientów on-line w południowej części Europy. Jednocześnie stale prowadzone są usprawnienia informatyczne w zakresie logistyki. Jednym z nich jest wprowadzenie Warehouse Management System (WMS) - innowacyjnego systemu usprawniającego prace centrum dystrybucyjnego.

RYZYKO MIGRACJI SPRZEDAŻY TRADYCYJNEJ DO INTERNETU

Ryzyko: Wzrost popularności zakupów w internecie powoduje globalny trend w postaci migracji sprzedaży z salonów tradycyjnych do sklepów on-line. Tendencja ta wywiera presję na sprzedaż w salonach tradycyjnych, które w większości generują koszty stałe, a przez to wpływa na rentowność naszej Grupy.

Działania: Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze wzrostem popularności zakupów internetowych jako Grupa posiadamy nowoczesne sklepy internetowe wszystkich swoich marek, oraz stale podejmujemy działania zmierzające do dalszego rozwoju tego kanału sprzedaży. Sukcesywnie wchodzimy ze sprzedażą on-line na rynki krajów zarówno tych w których jesteśmy już obecni w tradycyjnym kanale sprzedaży jak i pozostałych krajów Unii Europejskiej, usprawniamy mobilne platformy sprzedażowe oraz

<p>c.d. RYZIKO MIGRACJI SPRZEDAŻY TRADYCYJNEJ DO INTERNETU</p>	<p>logistykę dostaw. Na koniec 2018 roku obecni byliśmy on-line na 11 rynkach na których mamy własne sklepy internetowe oraz na 6 rynkach poprzez obecność na zewnętrznej platformie zarządzanej przez naszego partnera franczyzowego z Bliskiego Wschodu. Jednocześnie podejmujemy działania zmierzające do zniwelowania różnic technologicznych pomiędzy salonami stacjonarnymi a sprzedażą on-line oraz zintegrowania obu tych kanałów sprzedaży w tzw. omnichannel.</p>
<p>RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW</p>	<p>Ryzyko: Zatrudniamy ponad 25 tys. pracowników, dzięki którym możemy skutecznie prowadzić naszą podstawową działalność przy zachowaniu rentowności. W szczególności ponosimy ryzyko odejścia kluczowego personelu menedżerskiego, osób związanych z projektowaniem i przygotowaniem kolekcji oraz wysokiej rotacji wśród pracowników salonów. Istnieje też ryzyko, iż jako Grupa nie będziemy w stanie przyciągnąć nowych talentów.</p> <p>Działania: Zarząd LPP podejmuje szereg działań mających na celu zmniejszenie tego ryzyka. Kluczowi menedżerowie biorą udział w programie motywacyjnym opartym o akcje. Jako Grupa kładziemy nacisk na przyjazne warunki pracy – pracownikom oferowany jest bogaty wachlarz szkoleń zapewniający ciągły rozwój umiejętności, wytyczona jest jasna ścieżka kariery zapewniająca możliwość awansów. Zapewniamy pracę w nowoczesnym przyjaznym środowisku przy zapewnieniu rynkowego wynagrodzenia.</p>



ZEWNETRZNE CZYNNIKI RYZYKA

<p>RYZIKO MAKROEKONOMICZNE</p>	<p>Ryzyko: Sytuacja gospodarcza krajów, w których prowadzimy sprzedaż swoich produktów oraz sytuacja krajów, na terenie których znajdują się fabryki produkujące dla nas towary ma kluczowe znaczenie dla sytuacji naszej Grupy. Przychody i marże GK uzależnione są od sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych i ich skłonności do konsumpcji. Wzrost lub spadek gospodarczy w krajach, w których zlokalizowane są nasze salony może przełożyć się na wzrost lub spadek wydatków konsumenckich, w tym wydatków na odzież. Analogicznie, wzrost lub spadek gospodarczy w krajach, gdzie zlokalizowana jest produkcja naszych towarów może przełożyć się na wyższe koszty produkcji lub ich spadek, względnie stabilizację.</p> <p>Działania: Każda z pięciu naszych marek kierowana jest do szerokiego grona konsumentów w przystępnej cenie. Koncentrujemy się na oferowaniu produktów o korzystnym wskaźniku cena-do-jakości. Choć nie uchroni to GK przed negatywnym wpływem ewentualnego spowolnienia gospodarczego, może zminimalizować jego wpływ. Ryzyko jest również zmniejszane przez rozwój Grupy w różnych krajach i na różnych kontynentach (na koniec 2018 roku nasze salony znajdowały się w 23 krajach na 3 kontynentach), a kolejne lata powinny przynieść dalszy rozwój.</p>
<p>RYZIKO WALUTOWE</p>	<p>Ryzyko: Ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walut jest istotnym ryzykiem dla naszej Grupy Kapitałowej. W 2018 roku tylko 47% przychodów było denominowane w walutach obcych, natomiast koszty zakupów towarów aż w 96%, a koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 57%. Największą ekspozycję walutową nasza Grupa posiada na USD i Euro. Ekspozycja na dolara amerykańskiego związana jest z miejscem produkcji i zakupu towarów (głównie kraje azjatyckie), a ekspozycja na Euro z płatnościami za czynsze w salonach. W związku z tym, że Rosja i Ukraina odpowiedzialne są za ok. 22% sprzedaży, GK posiada również znaczącą ekspozycję na rubla i hrywnę. Wyniki finansowe raportujemy w polskim złotym. W rezultacie, umocnienie złotego do USD i EURO ma korzystny wpływ na nasze marże, a osłabienie złotego w stosunku do kluczowych walut obniża rentowność Grupy.</p> <p>Działania: Ze względu na istotność ryzyka kursowego, w czerwcu 2017 roku Zarząd LPP podjął decyzję o rozpoczęciu stosowania zabezpieczeń kursu walutowego USD/PLN przez zawieranie kontraktów forward dla płatności w USD wobec dostawców. Celem transakcji jest zminimalizowanie poziomu różnic kursowych w działalności finansowej (czyli poniżej zysku operacyjnego).</p>
<p>RYZIKO ZMIANY PRZEPISÓW CELNYCH I PODATKOWYCH</p>	<p>Ryzyko: Przepisy celne i podatkowe mają znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy, dlatego ich zmiany mogą w istotny sposób wpłynąć na naszą działalność. Grupa jest ekspozycja na zmiany przepisów celnych ze względu na skalę importu, w szczególności z krajów azjatyckich. Wprowadzenie ewentualnych limitów importowych oraz ceł zaporowych mogłoby wpłynąć na obniżenie marż realizowanych przez Grupę. Wprowadzenie ewentualnych zmian prawnych w każdym z krajów, w których jesteśmy obecni może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych kosztów lub zmniejszenia się przychodów, negatywnie wpływając na rentowność Grupy. Przykładem takiego potencjalnego ryzyka jest ewentualne wprowadzenie podatku obrotowego od sklepów wielkopowierzchniowych w Polsce, co mogłoby negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie LPP i stanowi potencjalne ryzyko (obecnie egzekucja prawa została zawieszona). Innym przykładem zmian legislacyjnych jest stopniowe wprowadzanie od marca</p>

<p>c.d. RYZIKO ZMIANY PRZEPISÓW CELNYCH I PODATKOWYCH</p>	<p>2018 roku zakazu handlu w niedziele w Polsce. Nowe prawo w pierwszym roku zezwalało na handel w pierwszą i ostatnią niedzielę miesiąca, w drugim będzie zezwalać na handel w jedną niedzielę miesiąca, a od trzeciego roku obowiązywania całkowity zakaz (przed zmianą zakaz handlu dotyczył tylko świąt ustawowo wolnych od pracy).</p> <p>Działania: Nasza siedziba jak i zdecydowana większość naszych salonów znajdują się na terenie Unii Europejskiej. W ocenie Grupy Unia Europejska prowadzi stabilną politykę celną. Dodatkowo, jakiegokolwiek zmiany w polityce celnej dotknęłyby wszystkie podmioty gospodarcze branży detalicznej funkcjonujące na tym rynku. Istotniejszym ryzykiem jest ryzyko zmian prawnych, które wynika zarówno z przepisów krajowych jak i Unii Europejskiej. W przypadku jego wystąpienia Zarząd LPP będzie koncentrował swoje działania na minimalizacji ich wpływu na wyniki finansowe Grupy. Tak też ma miejsce w przypadku zmian prawnych związanych z zamkniętym sklepami w niedziele w Polsce. Na podstawie analiz od momentu wprowadzenia ograniczeń handlu w Polsce zauważyliśmy zmniejszenie sprzedaży w salonach polskich, przesunięcia na inne dni tygodnia i zwiększenie sprzedaży internetowej. Między innymi z tego względu na bieżąco usprawniamy działania naszych e-sklepów i logistyki.</p>
<p>RYZIKO ZAOSTRZENIA KONKURENCJI</p>	<p>Ryzyko: Rynek sprzedaży odzieży charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, co zwiększa liczbę graczy i nasila konkurencję. Każdego roku nowi gracze wchodzą na rynki, na których jesteśmy obecni, ale też je opuszczają. Na każdym z rynków mierzymy się zarówno z lokalną konkurencją jak i międzynarodowymi graczami.</p> <p>Działania: Nasz sukces na każdym z rynków jest uzależniony od jakości kolekcji i ich akceptacji przez klientów. Z tego względu koncentrujemy się na działaniach zmierzających do oferowania jak najlepiej dopasowanych produktów do trendów i wymagań klientów w akceptowalnej dla nich cenie. Zauważamy, że presja konkurencyjna jest największa w odniesieniu do flagowej marki Reserved, której sukces jest priorytetem dla Zarządu a mniejsza np. w przypadku marek Cropp czy House.</p>
<p>RYZIKO ZWIĄZANE Z WARUNKAMI POGODOWYMI</p>	<p>Ryzyko: W prowadzonej działalności w okresie jednego sezonu może występować zjawisko negatywnego lub pozytywnego rozkładu warunków pogodowych, co może wpływać na wzrost/zmniejszenie sprzedaży, a co za tym idzie, na wzrost/zmniejszenie marż naszej GK.</p> <p>Działania: Zarząd na bieżąco monitoruje poziom sprzedaży i marży w obrębie poszczególnych krajów i dostosowuje termin oraz skalę promocji ofert sprzedażowych. Jednocześnie wprowadzone w poprzednich kwartałach zmiany w logistyce i zatowarowaniu sklepów powodują, że jesteśmy bardziej elastyczni i możemy szybciej reagować na niekorzystne zmiany pogody w obrębie sezonu.</p>

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd LPP oświadcza, że w 2018 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego stanowiące Załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2016 r., pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (DPSN, Zasady Ładu Korporacyjnego), które zostały opublikowane w serwisie poświęconym tematyce dobrych praktyk spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA pod adresem internetowym: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

Zarząd LPP oświadcza, że Spółka i jej organy w 2018 roku stosowała rekomendacje i zasady szczegółowe 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).

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji. Przytoczona powyżej rekomendacja nie jest stosowana przez Spółkę. Realizacja tej rekomendacji wiązałaby się z ryzykami technicznymi. Umożliwienie akcjonariuszom wypowiedzenia się w toku obrad walnego zgromadzenia bez ich fizycznej obecności w miejscu obrad, za pomocą środków komunikacji elektronicznej, niesie za sobą zagrożenia zarówno natury technicznej, jak i prawnej dla prawidłowego i sprawnego

przeprowadzania obrad walnego zgromadzenia. W szczególności rodzi realne ryzyko zakłóceń technicznych, które uniemożliwią nieprzerwaną, dwustronną komunikację z akcjonariuszami znajdującymi się w miejscach innych niż sala obrad. W tej sytuacji Spółka nie jest w stanie zagwarantować niezawodność infrastruktury technicznej.

Jednocześnie, w ocenie Spółki aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych zgromadzeniach umożliwiają właściwą i efektywną realizację praw wynikających z akcji i wystarczająco zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

Ponadto, Spółce nie były zgłaszane oczekiwania akcjonariuszy w kwestii przeprowadzenia WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- **Rekomendacji VI.R.1** - wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji. Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. LPP jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

- **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.

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji. Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń. LPP jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

– **Zasady szczegółowej I.Z.1.20** – umieszczenia na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie przewiduje rejestrowania obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video i umieszczania zapisu przebiegu obrad na swojej stronie internetowej. W ocenie Spółki stosowane do tej pory dokumentowanie przebiegu walnych zgromadzeń zapewnia transparentność działalności Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy.

W szczególności Spółka udostępnia treść podejmowanych uchwał w formie raportów bieżących, a także publikacji na stronie internetowej.

Dodatkowo w tej samej formie są udostępniane szczegółowe dane odnośnie wyników głosowań i ewentualne sprzeciwy wniesione do podjętych uchwał. Inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się z istotnymi elementami przebiegu obrad oraz sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.

Spółka jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

– **Zasady szczegółowej IV.Z.2.** - zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki stosowane do tej pory dokumentowanie przebiegu walnych zgromadzeń zapewnia transparentność działalności Spółki oraz chroni prawa wszystkich akcjonariuszy.

W szczególności Spółka udostępnia treść podejmowanych uchwał w formie raportów bieżących, a także publikuje je na stronie internetowej.

Dodatkowo w tej samej formie są udostępniane szczegółowe dane odnośnie wyników głosowań i ewentualne sprzeciwy wniesione do podjętych uchwał. Inwestorzy mają zatem możliwość zapoznania się z istotnymi elementami przebiegu obrad oraz sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu.

Spółka jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

– **Zasady szczegółowej VI.Z.4.** – opublikowania w sprawozdaniu z działalności raportu na temat polityki wynagrodzenia.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie będzie publikować raportu na temat polityki wynagrodzeń, z uwagi na brak posiadania polityki wynagrodzeń. LPP jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

OPIS SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Jako GK posiadamy dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

– kompletność zafakturowania przychodów

– właściwą kontrolę kosztów

– efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów

– poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych

– odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wpływu informacji z firmy

– skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości

– identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio na nie reagowanie

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w naszej Spółce 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 SAP (od 01.01.2019 wcześniej funkcjonował system AWEK), który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu SAP 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 ogło-



szonymi 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 trzy działy: Księgowy, Finansowy i Relacji Inwestorskich, kierowane odpowiednio przez Głównego Księgowego, Dyrektora Kontrolingu oraz Kierownika ds. Relacji Inwestorskich. 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 Zarządu naszej Spółki. W LPP 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.

NASZE AKCJE I NASI AKCJONARIUSZE

KTO JEST NASZYM WŁAŚCIEIELEM

Struktura własności kapitału zakładowego LPP SA na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Wartość nominalna akcji
Fundacja Semper Simul*	319 208	17,2%	1 019 208	31,5%	638 416
Fundacja Sky**	226 338	12,2%	926 338	28,6%	452 676
Akcje własne***	18 861	1,0%	0	0,0%	37 722
Pozostali akcjonariusze	1 288 016	69,5%	1 288 016	39,8%	2 576 032
Razem	1 852 423	100,0%	3 233 562	100,0%	3 704 846

*Fundacja Semper Simul - fundacja związana z Panem Markiem Piechockim (art.3 ust.1 pkt 26 lit. d MAR)

**Fundacja Sky - fundacja związana z Panem Jerzym Lubiańcem (art.3 ust.1 pkt 26 lit. d MAR i art.4 pkt 15 ustawy o ofercie publicznej)

***z 18 861 akcji LPP nie może być wykonywane prawo głosu na WZA, gdyż są to akcje własne LPP

W dniu 20 lipca 2018 roku nastąpiła zmiana udziałów w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA. Akcje będące wcześniej w posiadaniu głównych akcjonariuszy: Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca (RB nr 16/2018) zostały przeniesione do powołanych fundacji tj. Semper

Simul oraz Sky. Na rzecz tych fundacji przeniesione zostały akcje LPP, które wcześniej należały bezpośrednio do tych dwóch głównych akcjonariuszy oraz również z dwóch funduszy zarządzanych przez TFI Forum SA.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Z zastrzeżeniem informacji zamieszczonych w powyżej osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych z LPP.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA	Wartość nominalna akcji
Marek Piechocki – Prezes Zarządu	39	39	78
Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu	179	179	358
Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu	36	36	72
Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu	128	128	256
Jerzy Lubianiec – Prezes Rady Nadzorczej*	226 338	926 338	452 676
Antoni Tymiański – Członek Rady Nadzorczej	11	11	22
Piotr Piechocki – Członek Rady Nadzorczej	14	14	28

*akcje posiadane pośrednio poprzez podmiot zależny

INFORMACJE O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGA W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

W okresie sprawozdawczym został uruchomiony program motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Spółką dominującą na lata 2018-2019.

W ramach realizacji tego programu w przypadku spełnienia warunków określonych w regulaminie programu, Spółka zaoferuje uczestnikom programu (osobom zarządzającym) nabycie od Spółki akcji LPP SA (z puli akcji własnych) za cenę równą wartości nominalnej akcji, z zastrzeżeniem, że łączna liczba zaoferowanych akcji nie może być wyższa niż 855 akcji.

W Spółce nie został ustanowiony system kontroli akcji pracowniczych.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji, Spółce nie są znane umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

AKCJE WŁASNE

GK LPP posiada 18 861 akcji własnych. W 2018 roku nie dokonywano skupu akcji własnych.

NOTOWANIA NASZYCH AKCJI

Akcje LPP SA są notowane na Rynku Głównym GPW od 2001 roku.

Cena akcji Spółki w dniu debiutu wynosiła 48,00 PLN. Najniższą wartość akcji Spółki w historii notowań LPP SA odnotowała 18 maja 2001 roku: 47,00 PLN, a najwyższą 8 stycznia 2018: 10 170,00 PLN.

W 2018 roku kurs akcji LPP kształtował się w przedziale od 7 535,00 PLN do 10 170,00 PLN (według cen zamknięcia). Notowania akcji podczas ostatniej sesji (według cen zamknięcia) w 2017 roku wynosiły 8 910,00 PLN, a rok później cena kształtowała się na poziomie 7 850,00 PLN.

Zysk netto GK na jedną akcję zwykłą na koniec 2018 roku wyniósł 287,95 PLN, a rok wcześniej 241,36 PLN.

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku akcje LPP SA wchodziły w skład następujących indeksów giełdowych:

Krajowych

WIG-Poland – indeks narodowy, w którego skład wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział LPP SA w indeksie WIG-Poland wyniósł 3,6%.

WIG20 – indeks obliczany na podstawie wartości portfela 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Rynku Głównego GPW. LPP

SA obecna jest w składzie tego indeksu od 2014 roku, a udział w nim wyniósł 4,9%.

WIG30 – indeks obejmujący 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Udział LPP w indeksie WIG30 wyniósł 4,6%

WIG Odzież – indeks sektorowy, w skład którego wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora „odzież i kosmetyki”. Udział LPP w indeksie WIG Odzież wyniósł 61,9%.

Zagranicznych:

MSCI Poland Index – indeks obejmujący ponad 20 kluczowych spółek notowanych na GPW. LPP SA obecna jest w składzie tego indeksu od 2014 roku.

CECE index – indeks należący do Vienna Stock Exchange, zawierający spółki z Polski, Czech i Węgier. LPP SA jest obecna w składzie tego indeksu od połowy września 2017 roku.

STOXX Europe 600 – indeks reprezentujący duże, średnie i małe spółki z 17 krajów Unii Europejskiej. Indeks jest częścią Deutsche Boerse Group. LPP SA wchodzi w skład tego indeksu od września 2018 roku.

FTSE Russell Index – indeks należący do London Stock Exchange, w skład którego wchodzi kraje rozwinięte. LPP SA obecna jest w składzie tego indeksu (w kategorii średnich spółek) od 24 września 2018 roku tj. od momentu przejścia Polski z indeksu rynków rozwijających się do rozwiniętych. Polska zajmuje 23 miejsce w indeksie.

OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ POSIADACZE SPECJALNYCH UPRAWNIEN KONTROLNYCH

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.

Jednocześnie akcje imienne są uprzywilejowane co do głosu, w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA. Posiadaczami akcji imiennych są dwa podmioty: Fundacja Semper Simul (fundacja związana z Panem Markiem Piechockim art.3 ust.1 pkt 26 lit. d MAR) oraz Fundacja Sky (fundacja związana z Panem Jerzym Lubiańcem art.3 ust.1 pkt 26 lit. d MAR i art.4 pkt 15 ustawy o ofercie publicznej).

Podmioty te posiadają po 175 000 akcji imiennych każda, dających każdej prawo do 875 000 głosów na WZA.

Z zastrzeżeniem powyższych informacji nie istnieją inne papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH - WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W 2018 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

WŁADZE

NASZ ZARZĄD

Skład osobowy:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu
Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu
Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu
Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

W 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Zarządu.

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ KOMPETENCJE ZARZĄDU

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 niezatrzymane do kompetencji innych organów LPP SA.

Zarządowi nie przysługują prawo do decyzji o emisji lub wykupie akcji.

UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEVIDUJĄCE REKOMPENSATĘ

Z osobami zarządzającymi nie zostały zawarte umowy 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.

WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających przedstawiliśmy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 29.3 oraz 29.4) i jednostkowym sprawozdaniu finansowym (nota 31.3 oraz 31.4).

NASZA RADA NADZORCZA

Skład osobowy:

Jerzy Lubianiec – Prezes Rady Nadzorczej
Wojciech Olejniczak – Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej
Piotr Piechocki – członek Rady Nadzorczej
Magdalena Sekuła – członek Rady Nadzorczej
Antoni Tymiński – członek Rady Nadzorczej
Miłosz Wiśniewski – członek Rady Nadzorczej

W 2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

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

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

WYNAGRODZENIE OSÓB NADZORUJĄCYCH

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób nadzorujących przedstawiliśmy w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie odpowiednio: 29.3 oraz 31.3).

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Od 2017 roku w obrębie Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu, który we wskazanym poniżej składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089).

Antoni Tymiński - przewodniczący KA, spełnia ustawowe kryteria niezależności
Jerzy Lubianiec - wiceprzewodniczący KA
Magdalena Sekuła - członek KA, spełnia ustawowe kryteria niezależności
Piotr Piechocki - członek KA
Miłosz Wiśniewski - członek KA, spełnia ustawowe kryteria niezależności

Wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Antoni Tymiński - posiada uprawnienia biegłego rewidenta (wpisany na listę KIBR), doświadczenie jako partner Pricewaterhouse Coopers i manager Deloitte&Touche odpowiadający za badania sprawozdań finansowych. Wiedzę i umiejętności z tego zakresu posiada również członek Komitetu Audytu Pan Miłosz Wiśniewski, które zdobył jako Dyrektor Finansowy Cereal Partners Worldwide i Boryszew SA.

Natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży posiada Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu Pan Jerzy Lubianiec - w związku z pełnieniem uprzednio funkcji Prezesa Zarządu LPP SA oraz wieloletniego pełnienia funkcji Prezesa Rady Nadzorczej LPP SA) oraz Członek Komitetu Audytu Pan Piotr Piechocki, który m.in. kierował działem e-commerce LPP SA.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej i przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności tego procesu w Spółce;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej Spółki, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta;
- wyrażanie zgody na korzystanie ze świadczonych przez firmę audytorską lub biegłego rewidenta innych niż badanie sprawozdań usług dozwolonych,
- opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej nieaudytowych usług dozwolonych;
- określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji zgodnie z przepisami art. 130 ust. 1 pkt 8 oraz ust. 2 i ust. 3 Ustawy;

- weryfikowanie efektywności pracy osoby (podmiotu) pełniącej funkcję biegłego rewidenta, w szczególności przez kontakt z biegłym rewidentem w trakcie przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki oraz Spółek powiązanych w celu omówienia postępu prac, wyjaśnienia wątpliwych kwestii i zastrzeżeń biegłego rewidenta co do stosowanej polityki rachunkowości lub systemów kontroli wewnętrznej;
- omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, charakteru i zakresu badania rocznego oraz przeglądów okresowych sprawozdań finansowych;
- przegląd zbadanych przez audytorów okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), ze skoncentrowaniem się w szczególności na:
 - wszelkich zmianach norm, zasad i praktyk księgowych,
 - głównych obszarach podlegających badaniu, znaczących korektach wynikających z badania, zgodności z obowiązującymi przepisami dotyczącymi prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości;
- informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;
- wydawanie opinii dla Rady Nadzorczej w sprawie rozwiązania umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki;
- wyrażanie zgody na powoływanie i odwoływanie przez Zarząd osoby sprawującej w Spółce kluczową funkcję audytu wewnętrznego;
- monitorowanie obowiązującego w Spółce systemu compliance;
- w przypadku braku wyodrębnionej organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego w Spółce, Komitet Audytu co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

GŁÓWNE ZAŁOŻENIA POLITYKI WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADANIA

Kryteria wyboru firmy audytorskiej

1. W toku przygotowywania przez Komitet Audytu rekomendacji, a następnie w procesie wyboru Podmiotu Uprawnionego dokonywanego przez Radę Nadzorczą LPP SA, uwzględniane są następujące kryteria:
 - a) dotychczasowe doświadczenie Podmiotu Uprawnionego oraz kwalifikacje i doświadczenia osób delegowanych do wykonywania czynności rewizji finansowej;
 - b) znajomość branży, w której działa Spółka;
 - c) warunki cenowe zaoferowane przez Podmiot Uprawniony;
 - d) zaproponowany harmonogram prac związanych z czynnościami rewizji finansowej;
 - e) kompletność usług zadeklarowanych przez Podmiot Uprawniony;
 - f) reputacja Podmiotu Uprawnionego;
2. W toku przygotowywania przez Komitet Audytu rekomendacji, a następnie w procesie wyboru Podmiotu Uprawnionego dokonywanego przez Radę Nadzorczą LPP SA, uwzględnia się również przygotowaną przez Podmiot Uprawniony oraz Kluczowego biegłego rewidenta ocenę:
 - a) spełniania przez Podmiot Uprawniony wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 Ustawy o biegłych;
 - b) istnienia zagrożeń dla niezależności Podmiotu Uprawnionego oraz zastosowania zabezpieczenia w celu ich zminimalizowania;
 - c) dysponowania przez Podmiot Uprawniony kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania;
 - d) posiadania przez osobę wyznaczoną jako kluczowy biegły rewident uprawnienia do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych uzyskane w państwie Unii Europejskiej, w którym wymagane jest badanie, w tym czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów, prowadzonych w państwie Unii Europejskiej wymagającym badania.
3. Przed wydaniem rekomendacji Komitet Audytu ocenia również:
 - a) niezależność Podmiotu Uprawnionego oraz osób zaangażowanych w czynności rewizji finansowej w świetle art. 69-73 Ustawy o biegłych;
 - b) ograniczenia ustawowe odnoszące się do możliwości świadczenia usług na rzecz Spółki,

- ewentualne wnioski oraz wytyczne zawarte w rocznym raporcie z kontroli wydanym przez Komisję Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o biegłych w stosunku do Podmiotu Uprawnionego, mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.
4. Niedopuszczalne jest przyjmowanie nacisków lub sugestii stron trzecich co do wyboru, ani przyjmowanie przez Spółkę lub jej organy lub Komitet Audytu żadnych wytycznych co do wyboru Podmiotu Uprawnionego, jak również nie jest dopuszczalne zawieranie żadnych umów lub podejmowanie zobowiązań w tym zakresie.
 5. Wybór dokonywany jest spośród dowolnych firm audytorskich, które złożyły oferty w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego zgodnie z Procedurą Wyboru, z zastrzeżeniem, że:
 - a) firma audytorska, która badała Sprawozdania Finansowe Spółki po upływie maksymalnych okresów trwania zlecenia nie może podjąć badania sprawozdania Spółki w okresie czterech kolejnych lat,
 - b) organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich,
 - c) Spółka może zaprosić dowolne firmy audytorskie do składania ofert w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego pod warunkiem, że nie narusza to przepisów, o których mowa w Ustawie o biegłych.
 6. Każdorazowo wybór Podmiotu Uprawnionego dokonywany jest na podstawie otrzymanych zgłoszeń ofertowych przekazanych Spółce w oparciu o Politykę Wyboru oraz z uwzględnieniem Procedury wyboru.

Ograniczenia dotyczące wyboru

1. Ograniczenia związane z wyborem Podmiotu Uprawnionego:
 - a) maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez Podmiot Uprawniony lub firmę audytorską powiązaną z Podmiotem Uprawnionym lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat;

- b) kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej lub badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat;
 - c) kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej lub badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania.
2. Pierwsza umowa o badanie Sprawozdań finansowych jest zawierana z Podmiotem Uprawnionym na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.
 3. Zasada, o której mowa w ust. 1 pkt a) powyżej, ma zastosowanie do badań Sprawozdań Finansowych sporządzonych za lata obrotowe rozpoczynające się po dniu 31 grudnia 2017 roku.
 4. Zasada, o której mowa w ust. 1 pkt c) powyżej, ma zastosowanie do okresów karencji rozpoczynających się 17 czerwca 2016 r. lub później.
 5. Dokonując rekomendacji oraz wyboru Podmiotu Uprawnionego uwzględnia się również ograniczenia wynikające z Polityki świadczenia usług dozwolonych.

Wynagrodzenie

1. Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania uzyskiwane przez Podmiot Uprawniony, jego biegłych rewidentów oraz podwykonawców działających w ich imieniu i na ich rzecz, nie może być:
 - a) uzależnione od żadnych warunków, w tym od wyniku badania;
 - b) kształtowane lub uzależnione od świadczenia na rzecz Spółki lub jednostek z nią powiązanych dodatkowych usług niebędących badaniem przez Podmiot Uprawniony lub jakiegokolwiek podmiot powiązany z firmą audytorską lub należący do sieci.
 2. Wynagrodzenie za przeprowadzenie badania odzwierciedla pracochłonność oraz stopień złożoności prac i wymagane kwalifikacje.
- Na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi nie będące badaniem.

Rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące wymogi wynikające z odpowiednich przepisów, przy czym w związku z przedłużeniem umowy z firmą audytorską dotychczas przeprowadzającą badania sprawozdań finansowych nie była przeprowadzana pełna procedura wyboru.

GLÓWNE ZAŁOŻENIA POLITYKI ŚWIADCZENIA PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ PRZEPROWADZAJĄCĄ BADANIE DOZWOLONYCH USŁUG NIEBĘDĄCYCH BADANIEM

Opracowana przez Komitetem Audytu Rady Nadzorczej LPP SA i obowiązująca w ramach Spółki „Polityka świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem” zakłada przede wszystkim konieczność zapewnienia niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz ograniczenie możliwości powstania konfliktu interesów w przypadku zlecenia firmie audytorskiej świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem poprzez zdefiniowanie usług zabronionych oraz usług dozwolonych. Przykładowe usługi dozwolone obejmują np. przeprowadzanie procedur należytej staranności (due dilligence) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej, usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki, badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, weryfikacja pakietów konsolidacyjnych. Z kolei usługi zabronione to w szczególności usługi podatkowe dotyczące: przygotowywania formularzy podatkowych, podatków od wynagrodzeń, zobowiązań celnych, prowadzenie księgowości oraz sporządzanie dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych, opracowywanie i wdrażanie procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowywaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywanie i wdrażanie technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej, czy usługi związane z funkcją audytu wewnętrznego. Świadczenie usług dozwolonych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej, biegłego kluczowego biegłego rewidenta oraz innych członków zespołu wykonującego badanie.

WZA

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, Pruszczu Gdańskim - 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.

OPIS ZASAD ZMIANY NASZEGO STATUTU

Zmiana Statutu LPP wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH LPP W ODNIESIENIU DO ASPEKTÓW TAKICH JAK WIEK, PŁEĆ LUB WYKSZTAŁCENIE I DOŚWIADCZENIE ZAWODOWE, CELE TEJ POLITYKI, SPOSÓB JEJ REALIZACJI ORAZ SKUTKI W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Zarząd Grupy LPP SA jest świadomy wagi i konieczności zapewnienia różnorodności w zakresie płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia w odniesieniu do wszystkich pracowników spółki, ze względu na przekonanie o istotnym wpływie takiego podejścia na efektywność działania całego biznesu i budowania pozycji firmy, zarówno w opinii klientów, jej pracowników, jak i pozostałych interesariuszy.

Grupa LPP zarządzając bogatym i różnorodnym portfolio marek odzieżowych również ze względu na charakter swojej działalności, w naturalny sposób wzmacnia kulturę firmową i środowisko pracy oparte na poszanowaniu i docenieniu indywidualnych różnic poszczególnych członków zespołu. W ten sposób każdy zatrudniony poprzez swój osobisty potencjał może przyczynić się do rozwoju Spółki jako całości oraz jej poszczególnych marek odzieżowych.

Wszelkie działania podejmowane w Spółce w obszarze pracowniczym gwarantują równe szanse w dostępie do możliwości rozwojowych i awansu zawodowego. Nadrzędną zasadą w spółce jest kierowanie się obiektywnymi kryteriami merytorycznymi oraz profesjonalizmem w doborze pracowników do różnych funkcji zawodowych w ramach organizacji. Jednocześnie władze spółki dbają o zapobieganie wszelkim przejawom zachowań dyskryminujących.

Przejawem dbałości o zapewnienie polityki różnorodności jest wypracowanie oraz wdrożenie misji i wartości spółki, w których kluczowym filarem budowania przewagi konkurencyjnej jest dbałość o rozwój indywidualnych talentów pracowników oraz traktowaniu pracowników z należytą godnością i szacunkiem niezależnie od koloru skóry, wyznawanej religii, płci, wieku, narodowości, orientacji seksualnej, obywatelstwa, stanu cywilnego, poglądów politycznych czy niepełnosprawności.



INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI LPP LUB JEDNOSTKI ZALEŻNEJ, ZE WSKAZANIEM PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON POSTĘPOWANIA I STANOWISKA LPP

W wyniku kontroli podatkowej prowadzonej od 2015 roku przez Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni o której informowaliśmy w poprzednich raportach kwartalnych, w dniu 12 grudnia 2018 roku doręczona została decyzja Pomorskiego Urzędu Celno - Skarbowego w Gdyni z dnia 11 grudnia 2018 roku określająca zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 na kwotę 73 683 tys. PLN, t.j. wyższe od zadeklarowanego i zapłaconego przez spółkę o kwotę 16 272 tys. PLN. Decyzja ta została wydana na wskutek ponownego rozpoznania sprawy przez organ I instancji.

W dniu 21 grudnia 2018 roku LPP złożyło odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku, podtrzymując dotychczasowe stanowisko, że w naszej ocenie prawidłowo dokonano naliczenia wysokości podatku dochodowego za 2012 roku oraz zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wydatków, które zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa mogły być zaliczone do takich kosztów.

W latach ubiegłych i obecnie LPP ponosi wydatki związane z sublicencjami na korzystanie ze znaków towarowych wniesionych aportem do jednostki zależnej z siedzibą na Cyprze (Gothals LTD), co zgodnie z treścią uchylonej właśnie decyzji stanowiło zawyżenie przez Spółkę kosztów uzyskania przychodów za rok 2012 oraz było podstawą do określenia zobowiązania podatkowego przez organ kontrolny w dodatkowej wysokości wynoszącej 16 391 tys. PLN podatku za ten okres wraz z należnymi odsetkami.

Po przeprowadzeniu analizy rozliczeń związanych z opłatami licencyjnymi za korzystanie ze znaków towarowych, o których wyżej mowa, została utworzona na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwa na potencjalne ryzyka podatkowe w łącznej wysokości 78 663 tys. PLN.

INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Wszechobecna cyfryzacja życia dynamicznie zmienia zachowania i oczekiwania dzisiejszych klientów. Przyszłością branży fashion jest zaangażowanie technologicznie i kreowanie najlepszych doświadczeń zakupowych. Zmianom widocznym w sklepach, towarzyszy ewolucja w internecie, logistyce, magazynowaniu, sposobie budowania portfolio produktów.

Coraz wyższa świadomość zakupowa, potrzeba personalizacji i szybkiej dostawy zaczynają być czynnikami ważniejszymi dla współczesnego konsumenta niż koszt zakupu towaru.

W odpowiedzi na zachodzące zmiany w branży coraz większe znaczenie mają dla naszej



Grupy prace nad zastosowaniem innowacji technologicznych (badania i rozwój).

Prowadzimy prace rozwojowe w takich obszarach jak:

- badania i rozwój nad produktem;
- badania nad rozwojem doznań i doświadczeń zakupowych klientów (tzw. "customer experience");
- badania nad nową technologią i rozwojem form sprzedaży, głównie e-commerce;
- badania nad fashion tech, czyli wykorzystanie nowych technologii w całym łańcuchu dostaw, począwszy od projektowania odzieży, poprzez logistykę, aż po wielokanałową sprzedaż i obsługę posprzedażową klientów.

Nasze najważniejsze osiągnięcia:

System alokacji - aplikacja, która pozwala na indywidualny dobór dostępnych produktów dla każdego z salonów na wszystkich rynkach, na których operujemy. Aplikacja analizuje dane historyczne i prognozuje wymaganą ilość danego towaru oraz dostarcza szeroki zakres informacji o produkcie (np. wzór, rozmiar, kolor), jego potencjale i zapasie. Optymalizuje ilość i szybkość dostarczenia towaru wysyłanego do danego salonu, zwiększając skuteczność sprzedaży. Jest to nasze autorskie rozwiązanie, oparte o złożone algorytmy uczenia maszynowego, analizujące miliardy różnych danych, dzięki którym klient otrzymuje na czas dokładnie to, czego potrzebuje.

Korzystanie z aplikacji do alokacji towaru zapewnia wysyłkę towaru tam, gdzie ma on największy potencjał sprzedażowy, precyzyjne uzupełnianie towaru w sklepach — produkty są wysyłane, tam gdzie się sprzedają, trafną dystrybucję do salonów modeli z wysokim sukcesem sprzedażowym.

Store Vision - kolejny z przykładów autorskich technologii mobilnych stosowanych w salonach naszych marek. Użytkownikami aplikacji są pracownicy sklepów stacjonarnych. Jest to ważna grupa docelowa dla firmy ze względu na jej bezpośredni kontakt z klientem i wpływ na jego zadowolenie. Na jakość obsługi wpływa możliwość łatwego zarządzania produktem oraz nieograniczony dostęp do informacji o produkcie, np. sprawdzenie dostępnego zapasu, szybkie odszukanie towaru czy propozycja zamówienia dla klienta z dostawą do sklepu lub do domu. Wszystko to jest możliwe w systemie Store Vision dzięki prostemu skanowaniu smartfonem kodu kreskowego produktu.

Dzięki jego zastosowaniu klient może zostać obsłużony w formule kanału omnichannel, ponieważ pracownik ma możliwość zamówienia towaru dystrybuowanego drogą e-commerce, którego aktualnie nie ma w sklepie stacjonarnym.

RFID - to kolejny krok w rewolucji technologicznej LPP. RFID (Radio-frequency identification) jest elektroniczną metką, która pozwala wprowadzić wiele zaawansowanych technicznie rozwiązań, pomagających zwiększyć skuteczność sprzedaży. Implementacja RFID pomoże usprawnić procesy dostaw, oszczędzić czas pracy pracowników. Ułatwi sprawdzenie zgodności zamówień oraz zwiększy dokładność informacji na temat stanu magazynowego towarów. Technologia ułatwi też zidentyfikowanie najlepiej sprzedających się produktów, co umożliwi z kolei dopasowanie produktów do oczekiwań klientów. System RFID pozwoli więc na prezentowanie klientom spersonalizowanych i łatwiej dostępnych ofert oraz ułatwi zarządzanie towarem na każdym etapie, począwszy od fabryki, przez centrum dystrybucyjne, aż po sklepy.

Jesteśmy w trakcie wdrażania technologii RFID w salonach Reserved. W 2018 roku system RFID testowaliśmy w trzech salonach Reserved w Gdańsku, natomiast w 2019 roku planujemy wdrożyć system w 438 salonach tej marki.

Technologie w salonach

W oparciu o technologie modyfikujemy salony

i na nowo aranżujemy ich przestrzeń. Przykładowe zastosowania nowoczesnych technologii w salonach to:

- progresywny system oświetlenia LED, który wpływa na lepszą ekspozycję towaru w salonie oraz nie marnuje energii w godzinach gdy sklep dla klientów jest zamknięty,
- mapy ciepła pozwalające monitorować i analizować ruch klientów w sklepie, co w praktyce przekłada się na możliwość poprawy ekspozycji towaru w salonie,
- nowoczesny i ekologiczny system wentylacji i klimatyzacji, który monitoruje ruch klienta i zapewnia mu komfort termiczny dokładnie w miejscu, w którym intensywność ruchu jest największa oraz nie marnuje energii gdy ruch jest niewielki,
- inteligentne przymierzalnie w salonach Reserved, w których już w tej chwili znaleźć można zainstalowane tablety ze specjalnym kontentem marketingowym pozwalającym klientom na bieżąco czerpać inspiracje modowe czy sygnalizację zajętości kabin. Po wdrożeniu RFID możliwe będzie także wprowadzenie dodatkowych rozwiązań w przymierzalniach, np. automatycznych podpowiedzi dla klientów, jak skompletować przymierzaną garderobę z inną.

INFORMACJE NA TEMAT PROWADZONEJ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Świadomie budujemy odpowiedzialne relacje z otoczeniem. Od 20 lat aktywnie poznajemy potrzeby i oczekiwania interesariuszy oraz podejmujemy inicjatywy, które na nie odpowiadają. Naszą odpowiedzialność zdefiniowaliśmy w Strategii Zrównoważonego Rozwoju 2017-2019, a jej część, dotycząca działalności charytatywnej, została przekazana do realizacji Fundacji LPP.

Decyzja o powołaniu Fundacji została podjęta w grudniu 2017 roku i była naturalnym krokiem w rozwoju działalności prospołecznej LPP. Celem Fundacji LPP jest działalność na rzecz społeczeństwa i środowiska. Zgodnie z naszą Strategią CSR, szczególnie bliskie są nam projekty nakierowane na:

- wsparcie w usamodzielnieniu się osób zagrożonych wykluczeniem społecznym, głównie dzieci i młodzieży,

- pomoc rzeczową i projekty wspierające najbliższe otoczenie firmy,
- innowacyjne i ekologiczne rozwiązania w branży odzieżowej.

PROJEKTY I LICZBY:

- 1,5 mln zł, tyle łącznie wyniosła wartość środków pieniężnych i towarów przekazanych w 2018 roku na cele charytatywne w Polsce, w tym: 78 tys. sztuk odzieży o wartości ponad 1 mln PLN przekazanej do 108 organizacji pozarządowych. Od 2018 roku pomoc rzeczowa i finansowa prowadzona jest przez Fundację LPP.

- „Pierwsza Przymiarka”

10 osób w roku 2018 i 16 osób w roku 2017 opuszczających rodzinne domy dla dzieci, zostało przeszkolonych przez pracowników LPP w zakresie poszukiwania pracy, pisania CV, odbycia rozmowy kwalifikacyjnej. Część uczestników została zatrudniona na staż w sieci sprzedaży LPP. Program Pierwsza Przymiarka to inwestycja w rozwój młodzieży stawiającej pierwsze zawodowe kroki.

- Współpracujemy z uczelniami

Kooperacja z uczelniami artystycznymi jest dla nas niezwykle istotnym elementem współpracy z otoczeniem. Oznacza ona nie tylko wspólne działania, które promują branżę fashion. To też sposób na przyciągnięcie utalentowanych kandydatów i pracowników oraz na umożliwienie im rozwoju zawodowego.

- W 2018 LPP ponownie zostało partnerem strategicznym Międzynarodowego Festiwalu Teatrów Plenerowych i Ulicznych FETA. Przedstawienia zlokalizowane wokół głównej siedziby Emitenta, co roku przyciągającym tysiące widzów. To jedno z największych i najbardziej cenionych takich festiwali w Europie.

- LPP X Fashion Illustration / Across Europe with Best Fashion Illustration 2018

Wiemy, jak ważna jest edukacja artystyczna i promowanie utalentowanych twórców, dlatego zaangażowaliśmy się jako partner w projekt międzynarodowej wystawy prac ilustratorów mody — Across Europe with Best Fashion Illustration. W 2018 roku zawiątała ona do 5 polskich miast:



Gdańska, Krakowa, Warszawy, Łodzi oraz Wrocławia. Złożyło się na nią ponad 60 prac 40 wybitnych ilustratorów mody z całego świata, m.in. z Mediolanu, Nowego Jorku, Berlina, Tokio i Gdańska, którzy współpracują z wiodącymi redakcjami i domami mody. Znalazły się wśród nich także ilustracje Kasi Smoczyńskiej zespołu Reserved.

– Wyprawka szkolna w Brześciu Kujawskim

Nasze sąsiedztwo to nie tylko Gdańsk, ale i Brześć, gdzie budujemy nowe centrum dystrybucyjne. Dlatego tam również nawiązujemy współpracę z lokalną społecznością. Zadbaliśmy o to, aby wszyscy brzescy pierwszoklasiści rozpoczęli rok szkolny w pełni przygotowani, fundując wyprawki dla 135 dzieci: worek na kaptcie, śniadaniówkę, bidon, artykuły szkolne oraz opaskę odblaskową. Wyprawki zostały uroczysto wręczone podczas pasowania na pierwszaków w październiku 2018 roku.

– Wolontariat pracowniczy

W 2018 roku 858 godzin przeznaczyci pracownicy LPP na pomoc organizacjom pozarządowym. Wyszli między innymi z inicjatywą pomocy „kociej” organizacji – Pomorskiemu Kociemu Domowi Tymczasowemu, która na czas wakacji zaplanowała remont budek dla kotów na terenie Stoczni Gdynia oraz Stoczni Nauta w Gdyni. W ciągu 2 dni wolontariusze LPP pomalowali, ocieplili oraz wyremontowali kilkanaście kocich budek. Najbardziej spektakularnym działaniem był remont przychodni mukowiscydozy w odpowiedzi na prośbę Szpitala Dziecięcego Polanki. W efekcie dwie architektki przygotowały kompleksowy projekt remontu pomieszczeń przychodni, następnie pracowniczki LPP z Działu Serwisu i Eksploatacji wybrały podwykonawcę do przeprowadzenia głównych prac remontowych (skucie kafli, podłóg, burzenie ścian, stawianie nowych), po czym grupa naszych wolontariuszy pomalowała pomieszczenia, poskręcała meble oraz posprzątała gabinety.

– Odpowiedzi na wyzwania branży

Fundacja LPP we współpracy z marką Reserved od lipca 2018 organizuj stała zbiórkę odzieży używanej w 20 największych salonach Reserved, na terenie Polski. Wszystkie przekazane rzeczy przekazujemy do Towarzystwa Brata Św. Alberta, które prowadzi noclegownie w całym kraju. Ubrania otrzymują osoby bezdomne i znajdujące się w trudnej sytuacji życiowej w całej Polsce. Do tej pory udało się zebrać prawie 500 kg używanych tekstyliów.

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAZĄCYCH, W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY

W 2018 roku zawarliśmy:

- umowę o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego;
- umowę ubezpieczeniową – globalna polisa obejmująca cały majątek GK, w tym nieruchomości, towary, maszyny i urządzenia;
- 161 umów najmu oraz 112 umów przedłużających dotychczasowe umowy najmu z właścicielami powierzchni w obiektach handlowych w Polsce i zagranicą;
- umowy bankowe (aneks przedłużający dotychczasową umowę na linię wielocelową z Bank BGŻ BNP Paribas SA, Bank Handlowy w Warszawie SA, Raiffeisen Bank Polska SA, umowa z Santander Bank Polska SA na linię pod akredytywy);
- umowy z agencjami marketingowymi dotyczące kampanii z Cindy Crawford oraz z Joanną Kulig;
- umowę na budowę centrum logistycznego w Brześciu Kujawskim;
- umowę dotyczącą implementacji RFID;
- umowę najmu centrum dystrybucyjnego w Rumunii;
- umowy zakupu budynku biurowego w Gdańsku przy ul. Sadowej, zakupu nieruchomości w Gdańsku przy ul. Reduta Żbik, zakupu nieruchomości w Gdańsku przy ul. Reduta Miś oraz umowę zakupu działki w Gdańsku przy ul. Jaracza.

GK nie są znane, mające wpływa na jej działalność, umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami.

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2018 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieściliśmy w sprawozdaniu finansowym GK LPP (nota 23) oraz sprawozdaniu finansowym LPP (nota 25).

W minionym roku GK LPP SA nie zaciągała pożyczek.

INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Informacje na temat udzielonych pożyczek zamieściliśmy w sprawozdaniu finansowym GK LPP (nota 18.1) oraz sprawozdaniu finansowym LPP (nota 20.1).

INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, W TYM UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM Z EMITENTEM

Informacje na temat udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach w tym udzielonych podmiotom powiązany zamieściliśmy w sprawozdaniu finansowym GK LPP (nota 28) oraz sprawozdaniu finansowym LPP SA (nota 30).

INFORMACJE O TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Wszystkie transakcje zawarte przez LPP z podmiotami powiązany w okresie sprawozdawczym zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązany zamieściliśmy w sprawozdaniu finansowym GK LPP (noty: 29.1 i 29.2) oraz sprawozdaniu finansowym LPP (noty: 31.1 i 31.2).

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

INFORMACJE NA TEMAT FIRMY AUDYTORSKIEJ DOKONUJĄCEJ BADAŃ NASZYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Informacje te zamieściliśmy w sprawozdaniu finansowym GK LPP (nota 36) oraz sprawozdaniu finansowym LPP (nota 32).

RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Nie publikowaliśmy prognoz wyników finansowych.



3 WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP SA

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP SA

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. PLN)*	PLN		EUR	
	2018	2017	2018	2017
	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Przychody ze sprzedaży	8 046 756	7 029 425	1 885 855	1 656 048
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	756 560	578 434	177 309	136 272
Zysk (strata) brutto	723 680	563 671	169 603	132 794
Zysk (strata) netto	505 176	440 774	118 394	103 841
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	275,53	241,36	64,57	56,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 212 010	893 185	284 049	210 424
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-704 396	-383 934	-165 084	-90 450
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 928	-359 872	4 905	-84 781
Przepływy pieniężne netto razem	528 542	149 379	123 870	35 192

* Dane przeliczone po kursie PLN/EUR: 2018 rok: 4,2669; 2017 rok: 4,2447.

**Wybrane skonsolidowane dane finansowe
(w tys. PLN)***

Wybrane skonsolidowane dane finansowe (w tys. PLN)*	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Aktywa razem	5 380 808	4 330 828	1 251 351	1 038 344
Zobowiązania długoterminowe	346 148	324 377	80 500	77 771
Zobowiązania krótkoterminowe	2 174 122	1 563 020	505 610	374 744
Kapitał własny	2 860 553	2 443 446	665 245	585 832
Kapitał podstawowy	3 705	3 705	862	888
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 833 483	1 826 537	1 833 483	1 826 537
Wartość księgową na jedną akcję	1 560,17	1 337,75	362,83	320,73
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	40,00	35,74	9,30	8,57

* Dane przeliczone po kursie PLN/EUR: 2018 rok: 4,3000; 2017 rok: 4,1709.





WPROWADZENIE

Niniejszym zatwierdzamy skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, składające się ze Sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5 380 808 tys. PLN, Sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 481 689 tys. PLN, Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 417 107 tys. PLN, Sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 528 542 tys. PLN oraz not, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

		2018	2017
			(przekształcony)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	Noty	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1	8 046 756	7 029 425
Koszt własny sprzedaży	10.2	3 645 497	3 302 312
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		4 401 259	3 727 113
Pozostałe przychody operacyjne	10.3	35 627	28 623
Koszty sprzedaży	10.5	3 023 609	2 751 848
Koszty ogólne	10.5	508 564	348 091
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	148 153	77 363
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		756 560	578 434
Przychody finansowe	10.4	8 420	4 754
Koszty finansowe	10.4	41 300	19 517
Zysk (Strata) brutto		723 680	563 671
Podatek dochodowy	11	218 504	122 897
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej		505 176	440 774
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		505 176	440 851
Udziałowcom niekontrolującym		0	-77
Inne całkowite dochody			
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-23 487	-93 239
Całkowite dochody ogółem		481 689	347 535
Przypisane:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		481 689	348 093
Udziałowcom niekontrolującym		0	-558
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 833 483	1 826 537
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą		275,53	241,36
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		275,40	241,34

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

		2018	2017
			(przekształcony)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	Noty	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa trwałe		2 417 752	2 041 365
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 818 316	1 478 164
2. Aktywa niematerialne	16	89 630	64 071
3. Wartość firmy	17	209 598	209 598
4. Znak towarowy	16	77 508	77 508
5. Pozostałe aktywa finansowe	18.1	7 822	4 937
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3	164 277	151 335
7. Rozliczenia międzyokresowe	27	50 601	55 752
Aktywa obrotowe		2 963 056	2 289 463
1. Zapasy	19	1 590 368	1 475 187
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20	156 252	199 648
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		377	6 394
4. Pozostałe aktywa finansowe	18.1	100 304	1 755
5. Pozostałe aktywa niefinansowe	18.2	37 843	47 569
6. Rozliczenia międzyokresowe	27	32 943	44 120
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1 044 969	514 790
Aktywa RAZEM		5 380 808	4 330 828
Kapitał własny		2 860 553	2 443 446
1. Kapitał podstawowy	22.1	3 705	3 705
2. Akcje własne		-43 067	-43 334
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22.2	278 591	277 631
4. Pozostałe kapitały	22.3	2 251 623	1 823 453
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		-231 654	-208 167
6. Zyski zatrzymane		601 355	590 158
- zysk (strata) z lat ubiegłych		96 179	149 307
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		505 176	440 851
Kapitał udziałowców niekontrolujących		-15	-15
Zobowiązania długoterminowe		346 148	324 377
1. Kredyty bankowe i pożyczki	23	88 575	141 824
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24.1	1 012	751
3. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		686	31
4. Rozliczenia międzyokresowe	27	255 774	181 690
5. Inne zobowiązania długoterminowe		101	81
Zobowiązania krótkoterminowe		2 174 122	1 563 020
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	1 497 511	1 325 278
2. Zobowiązania kontraktowe	8.1	23 140	0
3. Zobowiązania do zwrotu zapłaty dla klientów	8.1	36 731	0
4. Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		234 434	53 462
5. Kredyty bankowe i pożyczki	23	203 196	56 496
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24.2	86 707	43 572
7. Rezerwy	25	20 397	9 944
8. Rozliczenia międzyokresowe	27	72 006	74 268
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		5 380 808	4 330 828

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały
Stan na 1 stycznia 2018 roku	3 705	-43 334	277 631	1 823 453
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	960	-960
Podział zysku za 2017 rok	0	0	0	420 610
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Objęcie akcji własnych	0	267	0	-267
Objęcie konsolidacją spółki zależnej	0	0	0	0
Wynagrodzenie płatne akcjami	0	0	0	8 787
Transakcje z akcjonariuszami	0	267	960	428 170
Zysk (strata) netto za rok 2018	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2018 roku	3 705	-43 067	278 591	2 251 623
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 679	-43 318	251 393	1 608 298
Koszty nabycia akcji własnych	0	-16	0	0
Podział zysku za 2016 rok	0	0	0	214 747
Wypłata dywidendy	0	0	0	0
Emisja akcji	26	0	26 238	0
Objęcie konsolidacją spółki zależnej	0	0	0	0
Wniesienie wkładu przez udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
Wynagrodzenie płatne akcjami	0	0	0	408
Transakcje z akcjonariuszami	26	-16	26 238	215 155
Zysk (strata) netto za rok 2017	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017 roku	3 705	-43 334	277 631	1 823 453

Całkowite dochody	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
-208 167	590 158	0	2 443 446	-15	2 443 431
0	0	0	0	0	0
0	-420 610	0	0	0	0
0	-73 342	0	-73 342	0	-73 342
0	0	0	0	0	0
0	-27	0	-27	0	-27
0	0	0	8 787	0	8 787
0	-493 979	0	-64 582	0	-64 582
0	0	505 176	505 176	0	505 176
-23 487	0	0	-23 487	0	-23 487
-231 654	96 179	505 176	2 860 553	-15	2 860 538
-114 928	429 607	0	2 134 731	0	2 134 731
0	0	0	-16	0	-16
0	-214 747	0	0	0	0
0	-65 526	0	-65 526	0	-65 526
0	0	0	26 264	0	26 264
0	-27	0	-27	0	-27
0	0	0	0	62	62
0	0	0	408	0	408
0	-280 300	0	-38 897	62	-38 835
0	0	440 851	440 851	-77	440 774
-93 239	0	0	-93 239	0	-93 239
-208 167	149 307	440 851	2 443 446	-15	2 443 431

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	Noty	2018	2017
		rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2017
			<i>(przekształcone)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto		723 680	563 671
II. Korekty razem		488 330	329 514
1. Amortyzacja		349 163	293 429
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-11 383	414
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 825	8 673
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-21 006	6 383
5. Zapłacony podatek dochodowy		-42 106	-92 385
6. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	24,25	60 536	20 610
7. Zmiana stanu zapasów	19	-133 164	-356 641
8. Zmiana stanu należności i aktywów niefinansowych	18,20	4 128	-38 654
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26	254 207	496 555
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27	10 013	24 733
11. Inne korekty		13 117	-33 603
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 212 010	893 185
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		634 506	57 712
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		146 438	57 442
2. Z aktywów finansowych, w tym:		3 004	266
a) w jednostkach powiązanych		96	165
- odsetki i dywidendy		96	165
b) w jednostkach pozostałych		2 908	101
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych		2 818	4
- spłata udzielonych pożyczek		90	97
3. Inne wpływy inwestycyjne	18	485 064	4
II. Wydatki		1 338 902	441 646
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		798 851	441 596
2. Na aktywa finansowe, w tym:		51	50
a) w jednostkach powiązanych		0	0
b) w jednostkach pozostałych		51	50
- udzielenie pożyczek		51	50
3. Inne wydatki inwestycyjne	18	540 000	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-704 396	-383 934

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

I. Wpływy	369 230	26 264
1. Kredyty i pożyczki	369 230	0
2. Wpływy z emisji akcji	0	26 264
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	348 302	386 136
1. Koszt związany z akcjami własnymi	0	16
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	73 342	65 527
3. Spłaty kredytów i pożyczek	260 706	308 979
4. Odsetki	14 254	11 614
5. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	20 928	-359 872
D. Przepływy pieniężne netto, razem	528 542	149 379
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	530 179	149 037
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 637	-342
F. Środki pieniężne na początek okresu	515 405	366 026
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 043 947	515 405

NAZWA I SIEDZIBA LPP SA:

LPP SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Polsce, ul. Łąkowa 39/44,80-769 Gdańsk

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa LPP SA („GK”, „Grupa”) składa się z LPP SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000000778.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- sprzedaż detaliczna odzieży,
- sprzedaż hurtowa odzieży.

2. SKŁAD GRUPY

W skład Grupy wchodzi LPP SA oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Siedziba	Udział w kapitale 31 grudnia 2018
1. LPP Retail Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
2. DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
3. IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
4. Printable Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100,0%
5. LPP Estonia OU	Tallin, Estonia	100,0%
6. LPP Czech Republic s.r.o	Praga, Czechy	100,0%
7. LPP Hungary KFT	Budapeszt, Węgry	100,0%
8. LPP Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	100,0%
9. LPP Lithuania UAB	Wilno, Litwa	100,0%
10. LPP Ukraina AT	Przemyślany, Ukraina	100,0%
11. RE Trading OOO	Moskwa, Rosja	100,0%
12. LPP Romania Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100,0%
13. LPP Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	100,0%
14. LPP Slovakia s.r.o	Bańska Bystrzyca, Słowacja	100,0%

15. LPP Fashion Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	100,0%
16. Gothals Ltd	Nikozja, Cypr	100,0%
17. LPP Croatia DOO	Zagrzeb, Chorwacja	100,0%
18. LPP Deutschland GmbH	Hamburg, Niemcy	100,0%
19. IPMS Management Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	100,0%
20. LPP Reserved UK Ltd	Altrincham, UK	100,0%
21. LLC Re Development	Moskwa, Rosja	100,0%
22. LLC Re Street	Moskwa, Rosja	100,0%
23. LPP Reserved doo Beograd	Belgrad, Serbia	100,0%
24. P&L Marketing&Advertising Agency SAL	Bejrut, Liban	97,3%
25. LPP Kazakhstan LLP	Ałmaty, Kazachstan	100,0%
26. Reserved Fashion, Modne Zamke DOO namke DOO	Lubljana, Słowenia	100,0%
27. LPP BH DOO	Banja Luka, Bośnia i Hercegowina	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek i nie uległ on zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy powiększył się o spółki LPP Kazakhstan, Reserved Fashion w Słowenii oraz LPP BH w Bośni i Hercegowinie, które zajmują się sprzedażą detaliczną odzieży marek LPP SA, tj. Reserved, Cropp, Mohito, House i Sinsay.

3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu jednostki dominującej nie uległ zmianie.

Skład osobowy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki LPP SA w dniu 10 kwietnia 2019 roku.

5. WAŻNE SZACUNKI I ZAŁOŻENIA

5.1. PROFESJONALNY OSĄD

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawione wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

– Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Grupa zawarła umowy leasingu powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia salonów firmowych.

– Ujmowanie przychodów

Grupa kalkuluje i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywo z tyt. zwrotu towarów jako część pozycji „Zapasy”, „Zobowiązania do zwrotu zapłaty” oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadający im koszt własny sprzedaży. Grupa dokonuje osądu co do wysokości zwrotów dotyczących danego okresu, co zostało opisane w nocie 9.2.

5.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW I ZAŁOŻEŃ

Poniżej opisano podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej i jest zgodna z wymaga-

mi MSSF. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Grupy.

Szacunki Zarządu jednostki dominującej, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

– stawek amortyzacyjnych;

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie weryfikuje przyjęty okres ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

– procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym;

Z uwagi na zjawisko reklamacji i zwrotów od klientów towarów zakupionych w salonach i w hurcie, przychody ze sprzedaży są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towarów w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego wskaźnik ten jest na nowo szacowany.

– odpisów aktualizujących wartość składników aktywów;

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Grupa traktuje poszczególne punkty sprzedaży detalicznej jako odrębne ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang: CGU - cash generating unit), na poziomie których dokonuje oceny potencjalnej utraty wartości. Ponadto ocenia, że faza początkowa działalności sklepowej obejmuje okres 3 lat (5 lat w przypadku krajów Europy Zachodniej), podczas których nowo otwarte sklepy mogą osiągać straty. Po tym okresie Grupa analizuje rentowność poszczególnych punktów sprzedaży detalicznej. W przypadku zidentyfikowania sklepów nierokujących nadziei na poprawę wyników w danym terminie GK decyduje o utworzeniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów przypisanych do takiego nierentownego sklepu.

Jeżeli zaistnieją takie obiektywne dowody i potrzeba dokonania odpisu, Grupa ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika

aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat w bieżącym okresie, w którym została ona zidentyfikowana.

– wyceny rezerw na odpłaty emerytalne i rentowe;

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 24. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 0,5 p.p. i spadek wskaźnika wynagrodzenia o 0,5 p.p. spowodowałyby spadek rezerwy 71 tys. PLN.

– przyszłych wyników podatkowych uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy;

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie, a ponadto kontynuowane będą obciążenia Spółki LPP SA opłatami licencyjnymi za użytkowanie znaków towarowych posiadanych przez spółkę z Grupy – Gothals na Cyprze.

– założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy;

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są corocznie poddawane testowi na utratę wartości. Założenia, przyjęte do przeprowadzenia testu zostały omówione w nocie 17.

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

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),
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,

- wyceny rezerwy na odpłaty emerytalne i rentowe,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy,
- niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi.

Rozliczenia podatkowe Grupy podlegają kontroli podatkowej. Ze względu na fakt, iż w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna od przyjętej w najlepszej wierze przez Zarząd, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy uprawnione do przeprowadzania kontroli podatkowych. Podobnym zmianom podlegać mogą w zależności od przyszłych interpretacji organów podatkowych możliwości skorzystania z korzyści podatkowych ujętych w sprawozdaniu w postaci aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed jej wejściem w życie, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli skarbowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2019 r. poz. 351) LPP SA od dnia 1 stycznia 2005 roku prezentuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzone przez UE (MSSF UE).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze sprawozdanie jest przedstawione w złotych polskich (PLN) a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z MSSF

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze skonsolidowane 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

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

6.2. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły w życie przed 31 grudnia 2018 roku.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później – opublikowany dnia 30 stycznia 2014 roku – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE
Zmiana MSSF 10 i MSR 28 <i>Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem</i>	– brak daty wejścia w życie – zastosowanie dobrowolne – opublikowano dnia 11 września 2014 roku – proces akceptacji przez UE wstrzymany
MSSF 16 <i>Leasing</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później – opublikowano 13 stycznia 2016 roku
MSSF 17 <i>Umowy ubezpieczeniowe</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku lub później – opublikowano dnia 18 maja 2017 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
KIMSF 23 <i>Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później – opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku
Zmiany do MSSF 9 <i>Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później – opublikowano dnia 12 października 2017 roku
Zmiany do MSR 28 <i>Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później – opublikowano dnia 12 października 2017 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później – opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
Zmiany do MSR 19 <i>Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później – opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
Zmiany do <i>Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w MSSF</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub później – opublikowano dnia 29 marca 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
Zmiana do MSSF 3 <i>Połączenia jednostek</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub później – opublikowano dnia 22 października 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
Zmiany do MSR 1 i MSR 8: <i>Definicja istotności</i>	– okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2020 roku lub później – opublikowano dnia 31 października 2018 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE

Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu

leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Grupa jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni sklepowych, biurowych oraz samochodów, co szerzej opisano w notcie 15. MSSF 16 wymaga od leasingobiorcy dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17. Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16, a dopiero od 2019 roku - z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, czyli bez modyfikacji lat wcześniejszych.

Podsumowując, GK LPP SA oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

w tys. PLN	Korekty	Wartość po korekcie
Aktywa		
Prawo do użytkowania	2 926 806	2 926 806
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)*	(45 843)	4 758
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)*	(6 296)	26 647
Razem Aktywa	2 874 667	2 958 211
Zobowiązania		
Zobowiązania leasingowe (długoterminowe)**	2 466 288	2 466 288
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)	(141 980)	113 794
Zobowiązania leasingowe (krótkoterminowe)**	585 322	585 322
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	(34 963)	37 043
Razem Zobowiązania	2 874 667	3 202 447

*Zgodnie z MSSF 16 Grupa prezentuje prowizje dla pośredników jako zwiększenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania

**Zgodnie z MSSF 16 Grupa prezentuje wynagrodzenie za sprzedaż nakładów dla wynajmującego jako zmniejszenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności GK lub jej wyników finansowych.

7. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w ramach kolejnych, poszczególnych not.

Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły, z wyjątkiem zastosowania po raz pierwszy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” („MSSF 15”) oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe” („MSSF 9”).

7.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej oraz walutą prezentacji dla Grupy Kapitałowej jest złoty polski (PLN).

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest ich waluta lokalna. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	EUR	CZK	BGN	HUF	RUB	UAH	HRK	RON	RSD	KZT	BAM	GBP
2018	4,3000	0,1673	2,1985	0,013394	0,0541	0,1357	0,5799	0,9229	0,0363	0,010124	2,1899	4,7895
2017	4,1709	0,1632	2,1326	0,013449	0,0604	0,1236	0,5595	0,8953	0,0354	-	-	4,7001

Średnie ważne kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	EUR	CZK	BGN	HUF	RUB	UAH	HRK	RON	RSD	KZT	BAM	GBP
2018	4,2697	0,1663	2,1939	0,013400	0,0575	0,1336	0,5763	0,9174	0,0363	0,010200	2,1972	4,8214
2017	4,2514	0,1622	2,1740	0,013700	0,0643	0,1406	0,5693	0,9283	0,0356	-	-	4,7698

7.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są według standardów rachunkowości obowiązujących w poszczególnych krajach, jednakże dla celów konsolidacji ich dane finansowe zostały przekształcone tak aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe było sporządzone w oparciu o jednolite zasady rachunkowości. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowania zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

8. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Grupa zastosowała po raz pierwszy MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe. Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2018 roku nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe GK.

8.1. MSSF 15 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów. Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Zastosowanie MSSF 15 wymaga od Zarządu Spółki dokonywania osądów na każdym z pięciu kroków ustanowionego modelu.

Grupa wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Polityka rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów została opisana w nocie 10.1.

GK prowadzi działalność w obszarze:

Sprzedaż towarów

Grupa prowadzi działalność głównie w obszarze sprzedaży towarów, zarówno jako sprzedaż detaliczną w sklepach stacjonarnych i internetowych oraz sprzedaż hurtową.

Zgodnie z zapisami standardu, jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód rozpoznawalny jest w określonym momencie tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem. W przypadku punktów sprzedaży detalicznej (salony) przychód rozpoznawany jest w momencie dokonania transakcji. Rozpoznawanie przychodu w sprzedaży hurtowej uzależnione jest od warunków incoterms, na których przeprowadzana jest transakcja.

W przypadku sprzedaży e-commerce, Grupa rozpoznaje przychód w momencie wystawienia faktury, z uwzględnieniem szacowanych oczekiwanych zwrotów. Z uwagi na stosowanie tej zasady w poprzednich okresach GK nie zanotowała żadnych zmian w dotychczasowej polityce rachunkowości i nie ujawniła różnic w rozpoznawaniu przychodu w stosunku do poprzednich okresów.

Z uwagi na stosowaną politykę zwrotów zakupionych towarów przez klientów, GK zmniejsza wartość przychodów o szacowaną kwotę tych zwrotów. Zgodnie z MSSF 15 dalej będzie kontynuowana ta metodologia.

Zgodnie z MSSF 15, Grupa dokonała zmiany prezentacji zobowiązania z tytułu zwrotów towarów od klientów, co zostało zaprezentowane w poniższej tabeli:

w tys. PLN	Korekty	31.12.2018 Wartość po korekcie
Aktywa		
Zapasy	23 667	1 590 368
Razem Aktywa	23 667	1 590 368
Zobowiązania		
Zobowiązania do zwrotu zapłaty dla klientów	36 731	36 731
Rezerwy	(13 064)	20 397
Razem Zobowiązania	23 667	57 128

Sprzedaż kart podarunkowych

Dotychczas Grupa prezentowała sprzedaż kart podarunkowych w pozycji Rozliczenia międzyokresowe. Zgodnie z MSSF 15 nastąpiła zmiana prezen-

tacji i aktualnie kwoty otrzymane od klientów są prezentowane w pozycji Zobowiązania kontraktowe, co zostało zaprezentowane w poniższej tabeli:

w tys. PLN	Korekty	31.12.2018 Wartość po korekcie
Zobowiązania		
Zobowiązania kontraktowe	23 140	23 140
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	(23 140)	72 006
Razem Zobowiązania	0	95 146

Świadczenie usług franczyzowych

Grupa świadczy usługi dla franczyzobiorców prowadzących krajowe salony firmowe udostępniając know-how oraz świadcząc usługi marketingowe i usługi telekomunikacyjne. Zgodnie z MSSF 15

Grupa przychody z tego tytułu oraz odpowiadające im koszty zaprezentowała w ujęciu netto, co było neutralne dla wyniku GK. Zmiana została zaprezentowana w poniższej tabeli:

w tys. PLN	Korekty	31.12.2018 Wartość po korekcie
Przychody ze sprzedaży	(14 088)	8 046 756
Koszty sprzedaży	(14 088)	3 023 609
Razem Różnica	0	5 023 147

8.2. MSSF 9 INSTRUMENTY FINANSOWE

MSSF 9 zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 adresuje trzy obszary związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń.

Grupa zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

Klasyfikacja i wycena

Polityka rachunkowości Grupy odnośnie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opisana została w nocie 32.

Grupa Kapitałowa nie uzyskała istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a GK nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy.

Utrata wartości

Polityka rachunkowości Grupy odnośnie utraty wartości instrumentów finansowych opisane zostało w nocie 32.

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmienia podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante. Grupa dokonała analizy zastosowania MSSF 9 do kalkulacji odpisu na oczekiwane straty kredytowe i nie stwierdziła istotnych różnic w stosunku do dotychczasowej kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39.

MSSF 9 zmienia także podejście do wyceny zobowiązań wystawcy z tytułu umów gwarancji finansowych wprowadzając model oparty na koncepcji straty oczekiwanej. Grupa dokonała analizy zobowiązania z tytułu gwarancji finansowych skalkulowanego w wyniku zastosowania MSSF 9 i nie stwierdziła istotnych różnic w stosunku do dotychczasowo stosowanego podejścia.

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, więc ta część standardu jej nie dotyczy.

8.3. POZOSTAŁE

Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry*

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, wówczas jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje, w przypadku gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności w formie akcji*

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji celem wyjaśnienia następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia

jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Zmiany do MSSF 4 *Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe*

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku. Skutkiem takiego odroczenia jest, że zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z obowiązującym standardem, tj. MSR 39.

Te zmiany nie dotyczą Grupy.

Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany precyzują, że jednostka, która jest organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobną jednostką, w tym związanym z inwestycjami funduszem ubezpieczeniowym może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9. Jednostka dokonuje wyboru odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, w momencie początkowego ujęcia jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli jednostka, która sama nie jest jednostką inwestycyjną, posiada udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, które są jednostkami inwestycyjnymi, jednostka ta może, stosując metodę praw własności, zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowaną przez tę jednostkę stowarzyszoną lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, w odniesieniu do udziałów jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi, w jednostkach zależnych. Wyboru tego dokonuje się odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego w dniu a) początkowego ujęcia tej jednostki stowarzyszonej lub tego wspólnego przedsięwzięcia, będących jednostkami inwestycyjnymi; b) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie stają się jednostką inwestycyjną; c) w którym ta jednostka stowarzyszona lub to wspólne przedsięwzięcie, będące jednostkami inwestycyjnymi, stają się jednostką dominującą.

Zmiany te nie dotyczą Grupy.

Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Krótkoterminowe zwolnienia ze stosowania innych MSSF zawarte w paragrafach E3-E7 MSSF 1 zostały usunięte.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów UE.

Jednocześnie dokonano kilku zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym:

– Zmiana prezentacji odpisu aktualizującego wartość zapasów

W bieżącym okresie sprawozdawczym GK w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów dokonała zmiany prezentacji odpisu aktualizującego wartość zapasów. Zmiana polegała na przeniesieniu wartości odpisów z pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych do pozycji Koszt własny sprzedaży.

Dane za rok 2017 w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

– Zmiana prezentacji transakcji sprzedaży nakładów w obcym obiekcie

Grupa w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonała zmiany prezentacji sprzedaży nakładów w obcym obiekcie.

W nowym układzie sprzedaż nakładów w obcym obiekcie prezentowana była następująco:

- Nakłady poniesione w obcym obiekcie wykazywane są w Rzeczowych aktywach trwałych i amortyzowane przez okres użytkowania;
- Wartość faktury netto na sprzedaż tych nakładów wykazywana w całości w Rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana w czasie przez okres trwania umowy najmu.

Poprzednio GK prezentowała wartość netto tej transakcji w Rozliczeniach międzyokresowych i rozliczała ją w czasie.

Dane za rok 2017 w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej

– Zmiana prezentacji aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Grupa w bieżącym okresie sprawozdawczym dokonała zmiany prezentacji w aktywach i zobowiązaniach z tytułu podatku odroczonego. Aktualnie wartości te zostały pokazane w jednej pozycji jako wartość netto, a nie jak do tej pory w szyku rozwartym.

Dane za rok 2017 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

– Zmiana prezentacji zobowiązań z tytułu licencji

Grupa w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonała zmiany prezentacji zobowiązań z tytułu licencji. Zmiana polegała na przeniesieniu wartości licencji z Zapasów do Zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Dane za rok 2017 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

W wyniku zastosowania zmian w prezentacji dokonano następujących korekt do danych finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku:

Zmiany w okresie 2017	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	130 594	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	312	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa krótkoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	1 627	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa długoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Zobowiązania z tytułu licencji	2 650	Zapasy	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 296	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
Odpis aktualizujący wartość zapasów	7 147	Pozostałe przychody operacyjne	Koszt własny sprzedaży

Zmiany również dokonano na dzień 1 stycznia 2017 roku:

Zmiany na dzień 1 stycznia 2017	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	100 544	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	165	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa krótkoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	1 228	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa długoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Zobowiązania z tytułu licencji	2 423	Zapasy	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 890	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego

9. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

9.1. PRZYCHODY W PODZIALE NA KATEGORIE

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które

w tys. PLN	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Rodzaj sprzedaży		
Sprzedaż towarów, w tym:	7 994 960	7 005 440
<i>E-commerce</i>	712 056	360 826
Sprzedaż usług	51 796	23 985
Razem:	8 046 756	7 029 425
Brand		
Reserved	3 578 445	3 159 506
Cropp	1 119 876	1 063 935
House	919 954	805 339
Mohito	781 569	828 576
Sinsay	788 924	610 215
<i>E-commerce</i>	712 056	360 826
Pozostałe	145 933	201 027
Razem:	8 046 756	7 029 425

9.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Grupa Kapitałowa sprzedaje odzież i akcesoria w sklepach własnych oraz przez internet w Polsce i poza granicami do klienta docelowego za gotówkę lub kartę płatniczą. Taki model biznesowy powoduje, że stan należności jest relatywnie niski. W ramach należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są rozrachunki z tytułu sprzedaży hurtowej, zaliczki na poczet czynszu oraz rozrachunki z tytułu kart płatniczych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość rozrachunków z tytułu kart płatniczych wyniosła 49 374 tys. PLN.

Zobowiązania kontraktowe obejmują zakupione karty podarunkowe. Karty podarunkowe będą realizowane przez klientów poprzez zakup odzieży w salonach stacjonarnych. Grupa szacuje średni czas realizacji kart na 12 miesięcy.

Z uwagi na główny kanał dystrybucyjny jakim jest sprzedaż detaliczna oraz w mniejszym stopniu hurtowa i na zjawisko zwrotów towarów, które Spółka zakłada w swojej polityce, na każdy dzień bilansowy LPP SA szacuje wartość zobowiązań z tytułu zwrotów towarów od klientów. Ponieważ każdy brand ma osobną politykę zwrotów towarów szacunek ten jest dokonywany wg procentu zwrotów ustalonego na bazie poprzedniego kwartału. Wartość ta została zaprezentowana w pozycji Zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Grupa rozpoznała następujące aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami:

w tys. PLN	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	156 252	199 648
Zobowiązania do zwrotu zapłaty	36 731	0
Zobowiązania kontraktowe	23 140	0
Razem zobowiązania krótkoterminowe	59 871	0

10. PRZYCHODY I KOSZTY

10.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa stosuje MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych oraz instrumentów finansowych. Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu towarów i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane według modelu pięciu kroków zgodnie z MSSF 15, tj:

- Zidentyfikowano umowę z klientem;
- Zidentyfikowano zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem;
- Określono cenę transakcji;
- Dokonano alokacji ceny transakcyjnej zobowiązań do wykonania świadczenia;
- Ujęto przychody w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

W momencie zawarcia umowy, Grupa ocenia czy umowa spełnia wszystkie wymagane kryteria, tj:

- Strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- Umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz

- Jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Następnie Grupa dokonuje oceny towarów i usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje pojedyncze zobowiązania umowne. GK analizuje czy towar lub usługa jest odmienna czy podobna i w zależności od ustaleń odpowiednio ujmowane są zobowiązania do wykonania świadczenia do których przypisuje się przychód.

Grupa Kapitałowa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które przysługuje jej w zamian za przekazanie obiecanych towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie spełnienia lub w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzczonego dobra lub usługi klientowi. Realizacja ma miejsce gdy jednostka przekazuje „kontrolę” nad towarami lub usługami kontrahentowi. Kontrola to zdolność do kierowania wykorzystaniem i uzyskaniem wszystkich istotnych korzyści z danego aktywa.

W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Grupa ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane. Grupa ujmuje przychód w czasie, w stosunku do przekazanych korzyści.

Do dnia 31 grudnia 2017 roku przychody ze sprzedaży były ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawalne w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych, po pomniejszeniu o rabaty oraz podatek od towarów i usług.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmowane są, jeśli kontrola w odniesieniu do towarów została przekazana nabywcy. Grupa zidentyfikowała następujące momenty przejścia ryzyka i korzyści w określonych kanałach sprzedaży:

- Sprzedaż towarów w salonach – w momencie dokonania transakcji w salonie;
- Sprzedaż hurtowa – zgodnie z warunkami Incoterms;
- Sprzedaż internetowa – w momencie wystawienia faktury, tożsamy z przekazaniem towaru kurierowi

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Wartość tego zobowiązania została wykazana w nocie 8.1.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

- sprzedaży usług w zakresie usług księgowych i kadrowych;
- wynajmowania przez jednostkę dominującą własnych środków transportu, podnajem nieruchomości, usługi projektowe.

Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży usług	6 221	23 985
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 040 535	7 005 440
Razem przychody ze sprzedaży	8 046 756	7 029 425

10.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

Szczegółowy podział elementów składających się na ogólną wartość kosztu własnego sprzedaży pokazuje tabela poniżej.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w prezentacji odpisów aktualizujących

wartość zapasów. Dotychczas wartości zmian w odpisach prezentowane były w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. Z dniem 1 stycznia 2018 roku wartość ta jest wykazywana w koszcie własnym sprzedaży, a dodatkowo dokonano zmian w prezentacji danych za 2017 rok.

Koszt własny sprzedaży (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony (przekształcony)
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Koszt własny sprzedaży towarów i usług	3 602 291	3 309 459
Odpis aktualizujący wartość zapasów	43 206	- 7 147
Razem koszt własny sprzedaży	3 645 497	3 302 312

10.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**Polityka rachunkowości**

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej pod-

stawową działalnością operacyjną Grupy, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny, odpisy aktualizujące wartość aktywów itp.

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Pozostałe przychody operacyjne (w tys. PLN)		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 724	6 521
Dotacje	0	0
Inne przychody operacyjne, w tym:	33 903	22 102
- nadwyżki inwentaryzacyjne	15 798	10 631
Razem pozostałe przychody operacyjne	35 627	28 623

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Pozostałe koszty operacyjne (w tys. PLN)		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	45 130	2 243
- wartość odpisów aktualizujących środki trwałe netto	32 052	1 969
- wartość odpisów aktualizujących należności netto	13 078	274
Inne koszty operacyjne, w tym	103 023	75 120
- straty w majątku obrotowym oraz trwałym	77 916	66 608
Razem pozostałe koszty operacyjne	148 153	77 363

Odpisy na środki trwałe w większości dotyczą niezamortyzowanej wartości inwestycji w sklepy, które na dzień bilansowy działają ponad 3 lata, ale są nierentowne, oraz sklepy outletowe, przeznaczone do zamknięcia. Odpis na należności dotyczy należności ze sprzedaży towarów dla odbiorców hurtowych, które są przeterminowane ponad 30 dni.

10.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Przychody finansowe (w tys. PLN)		
Odsetki, w tym	8 080	4 541
- od lokat	4 675	3 462
- od pożyczek i należności	115	234
- budżetowe	0	845
- od funduszy inwestycyjnych	3 290	0
Dywidendy	96	165
Inne przychody finansowe	244	48
Razem przychody finansowe	8 420	4 754

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Koszty finansowe (w tys. PLN)		
Odsetki, w tym:	14 952	12 315
- dotyczące kredytów bankowych	14 253	11 698
Inne, w tym:	26 348	7 202
- saldo różnic kursowych	22 750	4 332
Razem koszty finansowe	41 300	19 517

10.5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Koszty według rodzaju (w tys. PLN)		
Amortyzacja	349 163	293 429
Zużycie materiałów i energii	225 998	183 844
Usługi obce, w tym:	1 724 679	1 718 405
- czynsze i dzierżawy	1 033 012	948 321
Podatki i opłaty	31 334	28 245
Wynagrodzenia *	832 398	581 109
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	163 445	126 955
- składka emerytalna	39 092	13 070
Pozostałe koszty rodzajowe	205 156	167 952
Razem koszty rodzajowe	3 532 173	3 099 939

* Wzrost wynagrodzeń wynika z przyjęcia pracowników sklepów polskich na etaty w LPP. W roku poprzednim byli oni zatrudnieni w firmach zewnętrznych.

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

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Koszty według rodzaju (w tys. PLN)		
Koszty według rodzaju, w tym:	3 532 173	3 099 939
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 023 609	2 751 848
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych	508 564	348 091

10.6. KOSZTY AMORTYZACJI, ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH I ZAPASÓW UJĘTE W KOSZTACH

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (w tys. PLN)		
Wycena zapasów po cenie nabycia	3 606 291	3 309 274
Odpis aktualizujący wartość zapasów	43 206	- 7 147
Szacunkowe zwroty od klientów	(4 258)	185
Razem	3 645 239	3 302 312

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży (w tys. PLN)		
Amortyzacja środków trwałych	276 661	255 884
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 778	2 757
Koszty zużycia zapasów na cele reklamowe	20 152	14 854
Koszty świadczeń pracowniczych	891 239	631 978
Razem	1 189 830	905 473

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych (w tys. PLN)		
Amortyzacja środków trwałych	57 076	26 452
Amortyzacja aktywów niematerialnych	13 648	8 335
Koszty świadczeń pracowniczych	99 027	69 187
Razem	169 751	103 974
	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (w tys. PLN)		
Niedobory inwentaryzacyjne	65 393	53 415
Likwidacje zapasów	1 524	2 724
Darowizny	1 555	1 852
Razem	68 472	57 991

11. PODATEK DOCHODOWY

Polityka rachunkowości

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. Zmiany oszacowań dotyczące lat poprzednich ujmowane są jako korekta obciążenia za rok bieżący. 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.

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego jest tworzone 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.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego i wykazuje wartość w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto osobno po każdej spółce w Grupie.

Główne składniki podatku dochodowego za rok 2018 oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy (w tys. PLN)		
Bieżący podatek dochodowy	230 960	135 007
Odroczony podatek dochodowy	-12 456	-12 110
Razem podatek dochodowy	218 504	122 897

11.1. EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej,

z podatkiem dochodowym wykazanym w wyniku finansowym za okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i 2017 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy (w tys. PLN)		
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	723 680	563 671
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19% (2017 rok: 19%)	137 499	107 097
Efekt różnicy w stawkach podatkowych pomiędzy krajami	-2 884	-32 962
Korekty dotyczące bieżącego podatku z lat ubiegłych	-241	1 501
Rezerwy na podatek dochodowy	33 328	45 335
Odpis aktualizujący aktywo podatkowe dotyczące znaków towarowych	45 532	0
Różnice trwałe	5 417	1 206
Inne	-147	720
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	218 504	122 897

Wartość podatku dochodowego została powiększona o rezerwy na podatek dochodowy w wysokości 33 328 tys. PLN. Opis przyczyny utworzenia rezerwy został ujęty w nocie 28.2 Rozliczenia podatkowe. Dodatkowo wartość ta została powiększona o odpis aktualizujący część aktywa podatkowego rozpoznanego w latach ubiegłych w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową

a wartością podatkową znaków towarowych w wysokości 45 532 tys. PLN. Opis przyczyny dokonania tego odpisu aktualizującego został ujęty w nocie 37 Zdarzenia po dniu bilansowym.

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek podatkowych:

Polska	Estonia	Rosja	Serbia	Litwa	Łotwa	Ukraina	Węgry	Chorwacja	Cypr
19%	0%	20%	15%	15%	0%	18%	9%	18%	2,5%
Czechy	Bułgaria	Wielka Brytania	Rumunia	Słowacja	Słowenia	Kazachstan	Bośnia i Hercegowina	Niemcy	
19%	10%	15%	16%	21%	15%	20%	10%	30,5%	

11.2. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY – WYNIK FINANSOWY

Odroczony podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia roku 2018 oraz roku 2017 wynikał z następujących pozycji:

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała odpisu aktualizującego część aktywa podatkowego rozpoznanego w latach ubiegłych w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową znaków towarowych LPP SA w wysokości 45 532 tys. PLN. Opis przyczyny dokonania tego odpisu aktualizującego został ujęty w nocie 37 Zdarzenia po dniu bilansowym.

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Odroczony podatek dochodowy (w tys. PLN)		
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych	-21 518	-1 732
Amortyzacja znaków towarowych	-5 346	-5 346
Odpis aktualizujący aktywo podatkowe związane ze znakami towarowymi	-45 532	0
Aktualizacja wartości zapasów	11 527	395
Aktualizacja należności handlowych	2 224	126
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	5 499	9 672
Marża od sprzedanych nakładów	24 835	1 152
Strata podatkowa	31 010	47
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	3 093	9 972
Rezerwa na zwroty towarów	542	76
Szacunkowe koszty	9 575	-3 957
Pozostałe różnice przejściowe	-3 653	1 132
Różnice kursowe z przeliczenia	200	573
Razem	12 456	12 110

11.3. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa dokonała odpisu aktualizującego część aktywa podatkowego rozpoznanego w latach ubiegłych w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową znaków towarowych LPP SA w wysokości 45 532 tys. PLN. Opis przyczyny dokonania tego odpisu aktualizującego został ujęty w nocie 37 Zdarzenia po dniu bilansowym.

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)		
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych	-3 172	17 660
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową znaków towarowych	40 000	90 878
Aktualizacja wartości zapasów	13 461	1 934
Aktualizacja należności handlowych	2 599	375
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	21 119	15 620
Wynagrodzenie od sprzedanych nakładów	36 336	11 501
Strata podatkowa	31 057	47
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	16 079	12 986
Rezerwa na zwroty towarów	1 704	1 162
Szacunkowe koszty	6 725	-2 850
Pozostałe różnice przejściowe	-1 631	2 022
Razem	164 277	151 335

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony (przekształcony) 31 grudnia 2017
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)		
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych	686	0
Pozostałe różnice przejściowe	0	31
Razem	686	31

12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Polityka rachunkowości

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych LPP SA występujących w danym okresie.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za

dany okres przez średnioważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnioważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

(w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 833 483	1 826 537
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	853	117
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 834 336	1 826 654
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	505 176	440 851
Zysk (strata) na akcję	275,53	241,36
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	275,40	241,34

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

13. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Polityka rachunkowości

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Dywidenda z akcji zwykłych za 2017 rok, wypłacona dnia 14 września 2018 roku, wyniosła 73 342 tys. PLN (za 2016 rok, wypłacona dnia 20 września 2017 roku: 65 527 tys. PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2017 wyniosła 40,00 PLN (za rok 2016: 35,74 PLN).

Na chwilę obecną Zarząd LPP SA zarekomendował wypłatę dywidendy za 2018 rok w wysokości 110 mln PLN tj. 60 PLN na jedną akcję oraz 18 czerwca 2019 roku na dzień dywidendy a 27 czerwca 2019 roku na dzień wypłaty dywidendy (RB 04/2019).

14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Polityka rachunkowości

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

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	stawka amortyzacji
Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej, w tym: <i>Nakłady w obcym obiekcie</i>	2,5-50% 14,28%
Urządzenia techniczne i maszyny	2,5-50%
Środki transportu	10-25%
Inne środki trwałe, w tym: <i>Meble</i>	10-40% 20%

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.

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.

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztów wytworzenia środków trwałych oraz aktywów niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 (w tys. PLN)	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Zaliczki na Środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	42 814	1 587 267	400 083	10 674	596 125	42 998	22 399	2 702 360
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-12 409	-1 628	-51	-10 326	-81	0	-24 495
Zwiększenie	20 635	319 547	65 993	2 760	136 444	547 810	119 768	1 212 957
Zmniejszenie	0	105 059	33 280	1 920	53 369	454 120	12 362	660 110
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	63 449	1 789 346	431 168	11 463	668 874	136 607	129 805	3 230 712
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	665 195	207 162	6 260	338 165	0	0	1 216 782
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-6 536	-821	-44	-6 611	0	0	-14 012
Amortyzacja za okres	0	180 348	49 251	1 512	102 588	0	0	333 699
Zmniejszenie	0	83 315	22 729	1 658	48 245	0	0	155 947
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	755 692	232 863	6 070	385 897	0	0	1 380 522
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	7 198	88	0	128	0	0	7 414
Zwiększenie	0	31 272	603	0	180	0	0	32 055
Zmniejszenie	0	7 459	42	0	94	0	0	7 595
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	31 011	649	0	214	0	0	31 874
Razem wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2018	42 814	914 874	192 833	4 414	257 832	42 998	22 399	1 478 164
Razem wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2018	63 449	1 002 643	197 656	5 393	282 763	136 607	129 805	1 818 316

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Kwota

Zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

32 052

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 (w tys. PLN)	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Zaliczki na Środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	42 814	1 381 621	375 415	9 461	546 688	22 843	0	2 378 842
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-35 939	-6 546	-309	-23 769	-621	0	-67 184
Zwiększenie	0	186 940	52 935	2 727	104 830	360 840	22 399	730 671
Zmiana prezentacji (nota 8.3)	0	130 594	0	0	0	0	0	130 594
Zmniejszenie	0	75 949	21 721	1 205	31 624	340 064	0	470 563
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	42 814	1 587 267	400 083	10 674	596 125	42 998	22 399	2 702 360
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	593 485	182 753	6 273	285 296	0	0	1 067 807
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-13 352	-4 446	-146	-14 131	0	0	-32 075
Amortyzacja za okres	0	138 816	49 046	1 145	93 330	0	0	282 337
Zmniejszenie	0	53 754	20 191	1 012	26 330	0	0	101 287
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	665 195	207 162	6 260	338 165	0	0	1 216 782
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	14 653	575	0	4 469	0	0	19 697
Zwiększenie	0	4 777	73	0	50	0	0	4 900
Zmniejszenie	0	12 232	560	0	4 391	0	0	17 183
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	7 198	88	0	128	0	0	7 414
Razem wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2017	42 814	773 483	192 087	3 188	256 923	22 843	0	1 291 338
Razem wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2017	42 814	914 874	192 833	4 414	257 832	42 998	22 399	1 478 164

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

Kwota

Zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

1 969

W 2018 roku Grupa dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na nierentowne salony na kwotę 32.055 tys. PLN (2017 rok: 4 900 tys. PLN).

W 2018 roku nastąpiło wykorzystanie utworzonych odpisów aktualizujących z uwagi na zamknięcie salonów.

Na koniec 2018 roku Spółka posiadała zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 255 644 tys. PLN. (2017 rok: 155 418 tys. PLN).

Na powyższą kwotę składały się następujące zobowiązania:

- Zobowiązania związane z budową sklepów marek LPP - 38 480 tys. PLN
- Zobowiązania z tytułu kontraktów na rozbudowę centrów logistycznych - 110 315 tys. PLN
- Zobowiązania z tytułu kontraktów na budowę budynków biurowych - 106 849 tys. PLN

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 23.

15. LEASING

Polityka rachunkowości

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

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. 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.

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

LPP SA oraz jednostki zależne są stroną umów najmu, na mocy których korzystają z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych.

Postanowienia umów najmu są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu najmu przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. Umowy zawierają także klauzule waloryzujące łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy.

Dodatkowo Grupa ma zawarte umowy długoterminowe na leasing operacyjny środków transportu. Umowy te zawierają wyłącznie zapisy o ratach miesięcznych.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
W okresie 1 roku	966 586	1 031 455
W okresie od 1 do 5 lat	2 563 001	2 984 223
Powyżej 5 lat	916 226	1 295 813
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 445 813	5 311 491

Powyższe ujawnienie zostało przygotowane według zapisów MSR 17 Leasing.

Uzgodnienie wartości pomiędzy kalkulacją zobowiązań z tytułu leasingu według MSR 17 a MSSF 16, wykazane w pkt 7, wykazano poniżej:

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018
Wartość minimalnych opłat leasingowych według MSR 17	4 445 813
<i>Przyczyny, które spowodowały zmianę wartości wg MSSF 16</i>	
Umowy, które nie podlegają wycenie pod MSSF 16*	(1 204 730)
Umowy wycenione według MSSF 16, a które do tej pory nie były wyceniane według MSR 17**	4 000
Dyskonto	(193 473)
Wartość zobowiązania według MSSF 16	3 051 610

*M.in. umowy krótkoterminowe -do zapłaty w 2019 roku
**Prawo wieczystego użytkowania

16. AKTYWA NIEMATERIALNE

Polityka rachunkowości

Aktywa niematerialne obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty koncepcji sklepów firmowych oraz pozostałe aktywa niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38.

Aktywa niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia 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. Okresy użytkowania poszczególnych aktywów niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji.

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup aktywów niematerialnych są następujące:

Grupa rodzajowa	stawka amortyzacji
Koszty zakończonych koncepcji sklepów	20%
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne aktywa	10-50%

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości.

Koszty prac nad koncepcją sklepów firmowych

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

Nakłady bezpośrednio związane z tymi pracami ujmowane są jako aktywa niematerialne.

Nakłady ponoszone na prace koncepcyjne wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są prze-

noszone 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 nad koncepcją sklepów, 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 są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który wynosi 5 lat.

Najistotniejszym składnikiem aktywów niematerialnych jest znak towarowy House, który w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 77 508 tysięcy PLN (2017 rok: 77 508 tysięcy PLN).

Okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony.

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

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – w 2018 roku wyniosła ona 920 mln PLN (sprzedaż detaliczna i hurtowa) i była wyższa o 212% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej,
- opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu,
- współczynnik kapitalizacji przyjęty do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 11% i składał się z kilku elementów:
- stopa wolna od ryzyka – 1,59% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
- stopa inflacji rocznej – 2%
- premia za ryzyko – 7,50%

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

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

Pozostałymi, najistotniejszymi składnikami aktywów niematerialnych na dzień 31 grudnia 2018 były:

– Oprogramowanie do e-commerce RESERVED, Cropp, MOHITO, House i SiNSAY. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 475 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 2 lata.

– System fakturujący sprzedaż e-commerce. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 895 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 3 lata.

– Oprogramowanie wspierające sprzedaż w salonach detalicznych Rosja. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 5 056 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 4 lata.

– Oprogramowanie do zarządzania projektami odzieży. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 376 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 3 lata.

– System kadrowo-płacowy SAP. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 388 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.

– Program do alokowania towaru. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 9 025 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.

Zmiany aktywów niematerialnych w 2018 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 (w tys. PLN)

	Koszty zakończonych koncepcji	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komputerowe		
Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	10 191	101 354	98 015	22 260	133 805
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-132	-132	0	-132
Zwiększenie	1 150	24 600	23 749	40 280	66 030
Zmniejszenie	0	3 783	3 715	25 085	28 868
Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	11 341	122 039	117 917	37 455	170 835
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	7 217	62 517	59 973	0	69 734
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-123	-123	0	-123
Amortyzacja za okres	1 372	14 092	13 332	0	15 464
Zmniejszenie	0	3 870	3 682	0	3 870
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	8 589	72 616	69 500	0	81 205
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	2 752	49 423	48 416	37 455	89 630

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 (w tys. PLN)	Koszty zakończonych koncepcji	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komputerowe		
Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	12 583	80 050	76 526	13 018	105 651
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-250	-247	0	-250
Zwiększenie	0	22 426	22 280	31 176	53 602
Zmniejszenie	2 392	872	544	21 934	25 198
Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	10 191	101 354	98 015	22 260	133 805
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5 425	53 895	51 584	0	59 320
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-354	-354	0	-354
Amortyzacja za okres	2 151	8 941	8 652	0	11 092
Zmniejszenie	359	-35	-91	0	324
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 217	62 517	59 973	0	69 734
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	2 033	787	514	0	2 820
Zmniejszenia	2 033	787	514	0	2 820
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	2 974	38 837	38 042	22 260	64 071

W 2017 roku nastąpiło wykorzystanie utworzonych w roku ubiegłym odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych na kwotę 2 820 tysięcy PLN w związku z likwidacją salonów marki Tallinder.

W 2018 roku nie miało miejsca tworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych.

17. WARTOŚĆ FIRMY

Polityka rachunkowości

Wartość firmy ujmowana jest początkowo według ceny nabycia i jest kalkulowana jako różnica dwóch wartości:

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

W bieżącym okresie wartość firmy prezentowana w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie

w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona w wyniku poniższych transakcji:

- połączenia się LPP SA ze spółką Artman w lipcu 2009 roku na kwotę 183 203 tysiące PLN;
- przejęcia spółki UAB House Plus przy połączeniu LPP SA z Artman SA na kwotę 406 tysięcy PLN;
- zakupu akcji spółki Koba AS z siedzibą w Słowacji w kwietniu 2014 roku na kwotę 25 989 tysięcy PLN.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku stan wartości firmy nie uległ zmianie i wynosił 209 598 tysięcy PLN. Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy.

Wartość brutto (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	209 598	209 598
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na 31 grudnia	209 598	209 598

Odpisy aktualizacyjne (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	0	0
Stan na 31 grudnia	0	0

Wartość netto (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	209 598	209 598
Stan na 31 grudnia	209 598	209 598

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31 grudnia 2018 roku został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183 203 tysięcy PLN oraz dla wartości spółki Koba o wartości bilansowej 25 989 tysięcy PLN.

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

Wartość firmy Artman – szacowana metodą DCF dla przepływów generowanych przez salony sprzedaży House.

Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 5 lat (2019-2023), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2018 według rzeczywistego wykonania, a w latach następnych rosną w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- sprzedaż roczna w latach 2019-2023 testowanych salonów – na poziomie zbliżonym do 2018 roku powiększony o wzrost metrów powierzchni handlowej;
- koszty działalności testowanych salonów – utrzymanie 2% wzrostu kosztów na m² w kolejnych latach;
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,0% w 2018 i utrzymuje się na tym poziomie do 2023 roku.

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

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

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2019-2033), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2018 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosną w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą Koba i wciąż działających (19 salonów własnych)
- wzrost sprzedaży rocznej testowanych salonów – na poziomie sprzedaży w 2018 roku w czyli na poziomie 3% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – utrzymanie około 3,7% wzrostu w kolejnych latach
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,0% w 2018 i utrzymuje się na tym poziomie do 2033 roku.

W wyniku przeprowadzonych testów ustalono, że nie jest konieczne dokonywanie żadnych odpisów utraty wartości.

18. POZOSTAŁE AKTYWA

18.1. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Pozostałe aktywa finansowe zawierają takie pozycje jak udziały w jednostkach zależnych, które nie zostały objęte konsolidacją, należności kaucyjne, udzielone pożyczki, wartość jednostek uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego, wycenę forwardów oraz wartość sprzedanych dewiz.

Polityka rachunkowości odnośnie aktywów finansowych przedstawiona została w nocie 8.2.

Pozostałe aktywa finansowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa trwałe:		
Należności pozostałe	7 764	4 857
Pożyczki udzielone	58	80
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	7 822	4 937
Aktywa obrotowe		
Należności pozostałe	1 378	1 675
Pożyczki udzielone	46	80
Jednostki uczestnictwa w funduszach	55 425	0
Wycena forwardów	23	0
Dewizy sprzedane	43 432	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	100 304	1 755
Pozostałe aktywa finansowe razem	108 126	6 692

W okresie sprawozdawczym Grupa nabyła jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego. Wartość jednostek na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 55 425 tys. PLN i składała się z wartości nabytych jednostek w dniu zakupu w kwocie 54 953 tys. PLN oraz jej wyceny w kwocie 472 tys. PLN. W Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych GK w działalności inwestycyjnej wykazuje nabycie w kwocie 540 000 tys. PLN oraz umorzenie funduszy w kwocie 485 047 tys. PLN. Wartość wyceny w wysokości 472 tys. PLN wraz z zyskiem otrzymanym z umorzonych jednostek w wartości 2 818 tys. PLN jest uwzględniona w części operacyjnej w pozycji Odsetki od funduszy inwestycyjnych. Wycena wyżej wymienionego instrumentu mieści się w poziomie 2 hierarchii wartości godziwej w odniesieniu do jednostek uczestnictwa w funduszach nienotowanych

W okresie sprawozdawczym Grupa zbyła walutę obcą na rynku międzybankowym o wartości 43 432 tys. PLN. Z uwagi na okres świąteczny i przerwy w pracy banków zagranicznych, pieniądze zostały zaksięgowane na rachunku LPP SA po dniu bilansowym.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa miała udzielone pożyczki w PLN o wartości 101 tys. PLN (2017 rok: 126 tys. PLN); w EUR o wartości 3 tys. PLN (2017 rok: 16 tys. PLN).

Oprocentowanie pożyczek w PLN wynosi około 4% a terminy spłat przypadają na okres od 2019-2023 rok.

Pożyczki w EUR nie są oprocentowane zgodnie z lokalnymi przepisami i są zawarte na okres od roku do 3 lat.

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

Zmiany wartości bilansowej (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	160	195
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	51	66
Naliczenie odsetek	7	8
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	(112)	(111)
Odpis aktualizujący	(2)	2
Inne zmiany(różnice kursowe)	0	0
Stan na 31 grudnia	104	160

Odpis aktualizujący (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	27	29
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2	0
Odpisy odwrócone w okresie	0	2
Stan na 31 grudnia	29	27

18.2. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

Polityka rachunkowości

W ramach pozostałych aktywów niefinansowych prezentowane są należności budżetowe, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w Sprawozdaniu finansowym odrębną pozycję oraz inne świad-

czenia, które nie są traktowane jako instrumenty finansowe. Najistotniejszą pozycją stanowią należności związane z podatkiem od towarów i usług.

Wartość ta może zostać skorygowana o odpis aktualizujący w przypadku zaistnienia takich przesłanek.

Pozostałe aktywa niefinansowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności budżetowe	35 233	44 752
Należności pozostałe	2 610	2 817
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	37 843	47 569
Pozostałe aktywa niefinansowe razem	37 843	47 569

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość należności pozostałych została skorygowana o odpis aktualizujący w wysokości 190 tys. PLN (rok 2017: 592 tys. PLN).

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

Odpis aktualizujący (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	592	579
Odpisy utworzone w okresie	9	13
Odpisy odwrócone w okresie	411	0
Stan na 31 grudnia	190	592

19. ZAPASY

Polityka rachunkowości

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,
- części zamienne do urządzeń w centrum logistycznym,
- 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.

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 sprzedaży bezpośrednio za granicę), jest wyceniany w drodze szczegółowej identyfikacji towaru w nawiązaniu do konkretnych złożów towaru w składzie celnym.

Towary handlowe w drodze jednostki dominującej 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 średni kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy. Zapasy które utraciły swoją wartość handlową lub użytkową, obejmowane są odpisem aktualizującym zgodnie z poniższą zasadą:

- Towar przeznaczony do outletów - podlega odpisom aktualizującym w wysokości 10% wartości towaru
- Towar nieprzeznaczony do outletów - podlega odpisom aktualizującym w wysokości 80% wartości towaru

Wartość odpisu w okresie wykazywana jest w koszcie własnym sprzedaży.

Prezentacja odpisów w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów wykazywana jest w wartości netto.

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

Zapasy (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcona)
Materiały	22 175	13 668
Towary	1 544 526	1 461 519
Aktywa z tytułu prawa do zwrotu	23 667	0
Razem	1 590 368	1 475 187

W związku z oszacowaniem wartości towaru wyprzedającego, Grupa, zgodnie z polityką tworzenia odpisów aktualizujących, utworzyła w okresie sprawozdawczym stosowne odpisy zmniejszające wartość zapasów w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zmiany jego wartości w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

Odpis aktualizujący (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	53 674	57 865
Odpisy utworzone w okresie	43 206	0
Odpisy odwrócone w okresie	0	7 147
Różnice kursowe	-3 755	2 957
Stan na 31 grudnia	93 125	53 674

20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Polityka rachunkowości

Grupa stosuje uproszczone podejście do należności z tytułu dostaw i usług i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równiej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. Należności z tytułu dostaw i usług są

ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

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

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

Należności handlowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług netto	156 252	199 648
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	28 372	16 046
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	184 624	215 694

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

Odpis aktualizujący (w tysiącach PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	16 046	15 333
Odpisy utworzone w okresie	15 460	2 515
Odpisy odwrócone w okresie	2 842	1 210
Różnice kursowe	-292	-592
Stan na 31 grudnia	28 372	16 046

21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Polityka rachunkowości

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).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jest skorygowane o różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 1 044 969 tys. PLN (2017 rok: 514 790 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 900 017 tys. PLN (2017 rok: 999 150 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zostały spełnione.

Środki pieniężne (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	682 867	436 693
Środki pieniężne w walucie	362 102	78 097
Razem	1 044 969	514 790

Grupa dla celów sporządzenia 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:

Środki pieniężne (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 044 969	514 790
<i>Korekty:</i>		
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	(1 022)	615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	1 043 947	515 405

22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

Polityka rachunkowości

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

Akcje jednostki dominującej nabyte i zatrzymane pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceńwane 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,
- część kapitałową obligacji zamiennych na akcje,
- kapitał rezerwowany.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	100
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	350 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	400 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	350 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	56 700
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	56 700
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	300 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	190 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	6 777
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	40 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	80 846	80 846
L	na okaziciela	zwykłe	brak	21 300	21 300
Liczba akcji, razem				1 852 423	1 852 423

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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 w momencie rozliczenia wartości firmy, powstałej po przejęciu spółki Artman SA.

22.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy LPP SA na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 3 705 tysięcy PLN. Podzielony był na 1 852 423 akcje o wartości nominalnej 2 zł każda.

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

Akcje imienne należące do Fundacji Semper Simul oraz Fundacji Sky w łącznej ilości 350 000 sztuk 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 2018 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Wartość nominalna akcji
Fundacja Semper Simul*	175 000	9,4%	875 000	27,1%	350 000
Fundacja Semper Simul*	144 208	7,8%	144 208	4,5%	288 416
Fundacja Sky**	175 000	9,4%	875 000	27,1%	350 000
Fundacja Sky**	51 338	2,8%	51 338	1,6%	102 676
Akcje własne***	18 861	1,0%	0	0,0%	37 722
Pozostali akcjonariusze	1 288 016	69,6%	1 288 016	39,7%	2 576 032
Razem	1 852 423	100,0%	3 233 562	100,0%	3 704 846

*Fundacja Semper Simul - fundacja blisko związana z Markiem Piechockim (art. 3 ust.1 pkt 26 lit. D MAR)

**Fundacja Sky - fundacja blisko związana z Jerzym Lubiancem (art. 3 ust.1 pkt 26 lit d. MAR i art. 4 pkt 15 ustawy o ofercie publicznej)

***dla 18 861 akcji LPP SA nie może być wykonywane prawo głosu na WZA, gdyż są to akcje własne LPP SA

Struktura własności kapitału zakładowego LPP SA na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Wartość nominalna akcji
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,1%	350 994
Jerzy Lubianiec	174 999	9,4%	874 995	27,1%	349 998
Forum TFI SA*	195 050	10,5%	195 058	6,0%	390 100
Akcje własne**	18 978	1,0%	0	0,0%	37 956
Pozostali akcjonariusze	1 287 899	69,5%	1 287 899	39,8%	2 575 798
Razem	1 852 423	100,0%	3 233 562	100,0%	3 704 846

*Forum TFI Sa zarządza funduszami Forum 64 FIZ (podmiot powiązany z Jerzym Lubiancem - akcjonariuszem LPP SA) oraz Forum 65 FIZ (podmiot powiązany z Markiem Piechockim - akcjonariuszem LPP SA)

**dla 18 978 akcji LPP SA nie może być wykonywane prawo głosu na WZA, gdyż są to akcje własne LPP SA

Liczba akcji na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 3 704 846 akcji i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

22.2. KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Pozycję tą stanowi wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej o wartości bilansowej 278 591 tys. PLN (2017 rok: 277 631 tys. PLN).

Rodzaj kapitału (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał zapasowy	2 223 467	1 795 030
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Kapitał rezerwowy	29 566	29 833
Razem	2 251 623	1 823 453

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2018 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

Rodzaj kapitału zapasowego (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 349	1 349
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	2 180 161	1 759 552
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	41 957	34 129
Razem	2 223 467	1 795 030

23. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

Polityka rachunkowości

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia efektywnej stopy procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

22.3. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wysokość poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2018		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. PLN	waluta w tysiącach		
PKO BP SA	84 611	0	wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	33 862	0	wibor 1 m + marża banku	04.08.2020
Pekao SA	20 762	0	wibor 1 m + marża banku	30.09.2020
Citibank Bank Handlowy	14	0	wibor 1 m + marża banku	10.01.2020
Raiffeisen Bank Polska SA	23 613	0	eurlibor 1 m + marża banku	30.11.2020
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	15 408	0	wibor 1 m + marża banku	31.01.2020
Ukrsibbank	15 551	114 600 UAH	libor 1m + marża banku	28.02.2019
Citibank Russia	97 950	1 810 532 RUB	libor 1m + marża banku	10.04.2019
Razem	291 771			

Na kredyty bankowe w wysokości 291 771 tys. PLN składały się:

- Kredyty długoterminowe w kwocie 88 575 tys. PLN,
- Kredyty krótkoterminowe w kwocie 203 196 tys. PLN (w tym 50 858 tys. PLN stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego)

Pozostałe do spłaty na 31 grudnia 2018 roku wartości kredytów długoterminowych przedstawiały się następująco:

- kwota 63 397 tys. PLN - kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim,
- kwota 15 218 tys. PLN - kredyt inwestycyjny na finansowanie rozwoju sieci sprzedaży,
- kwota 9 960 tys. PLN - kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację siedziby Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2017		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. PLN	waluta w tysiącach		
PKO BP SA	107 446	0	wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	55 970	0	wibor 1 m + marża banku	04.08.2020
Pekao SA	34 006	0	wibor 1 m + marża banku	30.09.2020
Citibank Bank Handlowy	74	0	wibor 1 m + marża banku	10.01.2020
Raiffeisen Bank Polska SA	21	0	wibor 1 m + marża banku	30.11.2018
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	803	0	wibor 1m + marża banku	30.01.2019
Razem	198 320			

Na kredyty bankowe w wysokości 198 320 tysięcy PLN składały się:

- Kredyty długoterminowe w kwocie 141 824 tysięcy PLN,

- Kredyty krótkoterminowe w kwocie 56 496 tysięcy PLN (w tym 55 321 tysięcy PLN stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego)

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		waluta w tys.	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel własny In blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego i walutowego
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	166 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego
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	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Pekao SA	Kredyt inwestycyjny	60 000	PLN	hipoteka zwykła, przelew wierzytelności z polisy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Pekao SA
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	60 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	15 700	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Citibank Bank Handlowy	Linia na akredytywy zabezpieczające	60 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
HSBC	Linia na akredytywy	30 000	USD	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków
Santander	Linia na akredytywy	70 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Ukrsibbank	Linia kredytowa	400 000	UAH	Gwarancja LPP SA
Citibank Russia	Linia kredytowa	2 000 000	RUB	Gwarancja Citibanku Polska
Raiffeisen Russia	Linia kredytowa	1 000 000	RUB	Gwarancja LPP SA

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

24. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Polityka rachunkowości

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych, które są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość świadczeń zależy od stażu pracy i średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Wartość ta jest wykazywana w części długoterminowej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Grupa kalkuluje również zobowiązania z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz zobowiązania z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń, w wartości której są również zawarte kwoty premii za bieżący rok do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym. Zobowiązania te wykazywane są w części krótkoterminowej.

24.1. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE

Wartość świadczeń emerytalnych i rentowych na podstawie wyceny aktuarialnej przedstawiono poniżej:

Świadczenia emerytalne i rentowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Stan na 1 stycznia 2018	751	2 711
Korekta	0	(1 490)
Koszty bieżącego zatrudnienia	288	18
Wypłacone świadczenia	(27)	0
Stan na 31 grudnia 2018	1 012	751

W 2017 roku, w związku ze zmianą sposobu wyceny rezerw emerytalnych i rentowych za pomocą metod aktuarialnych, nastąpił spadek wartości

odpraw emerytalnych w stosunku do poprzedniego okresu. Aktualnie kontynuowana jest metoda wyceny przez aktuarusza.

Analiza wrażliwości na zmianę założeń aktuarialnych

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego (w tys. PLN)	wzrost	spadek
Stan na 31 grudnia 2018 roku		
Odprawa emerytalna	(66)	72
Odprawa rentowa	(4)	5
Stan na 31 grudnia 2017 roku		
Odprawa emerytalna	(47)	51
Odprawa rentowa	(3)	3

Zmiana wskaźnika rotacji o 0,5 punktu procentowego: (w tys. PLN)	wzrost		spadek	
Stan na 31 grudnia 2018 roku				
Odprawa emerytalna	(36)		38	
Odprawa rentowa	(3)		3	
Stan na 31 grudnia 2017 roku				
Odprawa emerytalna	(25)		27	
Odprawa rentowa	(2)		2	

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego: (w tys. PLN)	wzrost		spadek	
Stan na 31 grudnia 2018 roku				
Odprawa emerytalna	72		(61)	
Odprawa rentowa	5		(4)	
Stan na 31 grudnia 2017 roku				
Odprawa emerytalna	52		(53)	
Odprawa rentowa	3		(3)	

24.2. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zestawienie pozostałych świadczeń pracowniczych przedstawia poniższa tabela:

W okresie sprawozdawczym nastąpiło znaczne zwiększenie rezerwy z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń z związku z oszacowaniem kwoty premii dotyczącej II półrocza 2018, która zostanie wypłacona w I kwartale 2019 roku.

Świadczenia pracownicze (w tys. PLN)	Niewypłacone wynagrodzenia		Niewykorzystany urlop	
Stan na 1 stycznia 2018	21 172		22 400	
- zawiązanie rezerwy	60 831		3 476	
- wykorzystanie rezerwy	19 360		0	
- rozwiązanie rezerwy	1 812		0	
Stan na 31 grudnia 2018	60 831		25 876	

25. REZERWY

Polityka rachunkowości

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w wyniku Grupy po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

Z uwagi na główny kanał dystrybucyjny jakim jest sprzedaż detaliczna oraz w mniejszym stopniu hurtowa i na zjawisko zwrotów towarów, które

Grupa zakłada w swojej polityce, na każdy dzień bilansowy szacowana jest wartość rezerwy z tytułu zwrotów towarów od klientów. Do grudnia 2017 roku Grupa wykazywała to zobowiązanie w Rezerwach. Od stycznia 2018 prezentacja nastąpiła w Zobowiązaniach do zwrotu zapłaty. Polityka została opisana w nocie 8.1 i 9.2.

Rezerwa na koszty pozostałe Grupa kalkuluje na poziomie dotychczasowych kosztów ponoszonych przy tego rodzaju usługach

Zestawienie rezerw oraz zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Rezerwy (w tys. PLN)	Rezerwa na zwroty		Rezerwa na wcześniejsze rozwiązanie umowy		Inne rezerwy	
Stan na 1 stycznia 2018	7 818		0		2 126	
- zawiązanie rezerwy	47 828		18 733		1 942	
- wykorzystanie rezerwy	0		817		0	
- rozwiązanie rezerwy	42 582		16		1 571	
- reklasyfikacja w związku z MSSF 15	(13 064)		0		0	
Stan na 31 grudnia 2018	0		17 900		2 497	

Zgodnie z zapisami MSSF 15 w 2018 roku Grupa zmieniła prezentację zobowiązań z tytułu zwrotów towarów od klientów. Aktualnie wartość ta prezentowana jest w pozycji Zobowiązania do zwrotu zapłaty.

W 2018 roku Grupa zawiązała rezerwę na wcześniejsze rozwiązanie umowy najmu dla salonów, które nie były rentowne.

26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Polityka rachunkowości

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty i traktowane zgodnie z MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017 (przekształcona)	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 266 559		1 099 198	
Inne zobowiązania finansowe	1 318		8 204	
Zobowiązania finansowe wg MSSF 9	1 267 877		1 107 402	
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	183 743		174 927	
Inne zobowiązania niefinansowe	45 891		42 949	
Zobowiązania niefinansowe	229 634		217 876	
Razem zobowiązania krótkoterminowe	1 497 511		1 325 278	

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika przede wszystkim ze zwiększonej skali działania Grupy oraz z powodu wydłużenia terminów płatności. W ramach efektywnej działalności finansowej jednostka dominująca posiada podpisane umowy faktoringu odwróconego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku LPP SA posiadała w bankach obsługujących factoring faktury krajowe i zagraniczne o wartości 552 mln PLN (2017 rok: 360 mln PLN).

W bieżącym okresie LPP SA podpisała umowy z bankami na kontrakty walutowe typu forward. Na dzień 31 grudnia 2018 roku LPP SA dokonała wyceny niezrealizowanych na ten dzień wartości kontraktów, której wyniki zostały wykazane w pozycji Inne zobowiązania finansowe w wysokości 1 318 tys. PLN (2017 rok: 8 204 tys. PLN).

Wzrost zobowiązań pozostałych niefinansowych w przeważającej części jest wynikiem niewypłaconych wynagrodzeń z uwagi na termin ich wypłaty z początkiem następnego miesiąca.

27. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Polityka rachunkowości

W rozliczeniach międzyokresowych aktywów Grupa wykazuje opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji rozliczeń międzyokresowych zawartych w zobowiązaniach Sprawozdania z sytuacji

finansowej prezentowane są płatności otrzymane od leasingodawców za odsprzedane nakłady na wyposażenie sklepów.

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

Rozliczenia międzyokresowe - aktywa (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcona)
<i>Długoterminowe</i>		
Koszty związane z pozyskaniem powierzchni handlowych	45 844	50 576
Czynsze	2 207	4 997
Nadzór nad oprogramowaniem	940	0
Serwisowanie środków trwałych	1 235	0
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	375	179
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	50 601	55 752
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	12 544	24 022
Koszty związane z pozyskaniem powierzchni handlowych	6 297	6 107
Ubezpieczenia	4 551	3 228
Podatek od nieruchomości	3 378	3 140
Nadzór nad oprogramowaniem	967	631
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	1 870	3 929
Koszty energii elektrycznej	391	508
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	2 945	2 555
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	32 943	44 120

Rozliczenia międzyokresowe - zobowiązania (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcona)
<i>Długoterminowe</i>		
Wynagrodzenie za odsprzedane nakłady	221 860	159 272
Dopłaty do umów najmu	15 099	12 698
Czynsz odroczone	18 815	7 926
Sprzedaż pozostała	0	1 794
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	255 774	181 690
<i>Krótkoterminowe</i>		
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	0	18 236
Wynagrodzenie za odsprzedane nakłady	67 909	53 086
Dopłaty do umów najmu	3 745	1 702
Sprzedaż pozostała	352	1 244
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkookresowe	72 006	74 268

Wzrost rozliczeń międzyokresowych wykazywanych w zobowiązaniach spowodowany jest głównie wzrostem sprzedaży nakładów w obcych obiektach, który jest rozliczany w czasie.

28. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W 2018 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 2018 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 278 388 tys. PLN, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 83 365 tys. PLN,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 187 862 tys. PLN,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 7 161 tys. PLN.

W 2018 roku jednostka dominująca również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 17 424 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca udzieliła poręczeń. Ich wartość na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 126 023 tys. PLN i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2017 roku o 34 612 tys. PLN. W opinii Zarządu jednostki dominującej 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.

28.1. SPRAWY SĄDOWE

Jednostka dominująca oraz spółki zależne nie są stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych LPP SA.

28.2. ROZLICZENIA PODATKOWE

W wyniku kontroli podatkowej prowadzonej od 2015 roku przez Urząd Celno-Skarbowy w Gdyni, w dniu 12 grudnia 2018 roku doręczona została decyzja Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni z dnia 11 grudnia 2018 roku określająca Spółce zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2012 na kwotę 73 683 085 PLN, tj. wyższe od zadeklarowanego i zapłaconego przez Spółkę o kwotę 16 272 274 PLN. Decyzja ta została wydana wskutek ponownego rozpoznania sprawy przez Organ I Instancji. W dniu 21 grudnia 2018 roku Spółka złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. Spółka podtrzymała dotychczasowe stanowisko, iż w jej ocenie prawidłowo dokonała naliczenia wysokości podatku dochodowego za 2012 rok oraz zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów, które zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa mogły być zaliczone do takich kosztów.

W latach ubiegłych i obecnie Spółka ponosi wydatki związane z sublicencjami na korzystanie ze znaków towarowych wniesionych aportem do jednostki zależnej z siedzibą na Cyprze (Gothals Ltd).

Po przeprowadzeniu analizy rozliczeń związanych z opłatami licencyjnymi za korzystanie ze znaków towarowych, o których mowa w nocie 31.1 „Transakcje z podmiotami, w których LPP SA posiada bezpośrednio udziały” do sprawozdania jednostkowego, oraz otrzymanymi dywidendami, Spółka wykazuje na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwę na potencjalne ryzyka podatkowe w łącznej wysokości 78 663 tys. PLN.

29. INFORMACJE O PODMIOTACH ZALEŻNYCH

29.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, POPRZEZ KLUCZOWY PERSONEL

W 2018 roku LPP SA zawarła transakcje z podmiotem BBK SA, w którym osoby zaliczone do kluczo-

I.p.	Podmioty powiązane (w tys. PLN)	Zobowiązania na 31 grudnia 2018	Należności na 31 grudnia 2018	Przychody w okresie 2018 roku	Zakupy w okresie 2018 roku
1.	BBK SA	0	34	324	0
Razem		0	34	324	0

I.p.	Podmioty powiązane (w tys. PLN)	Zobowiązania na 31 grudnia 2017	Należności na 31 grudnia 2017	Przychody w okresie 2017 roku	Zakupy w okresie 2017 roku
1.	BBK SA	0	30	637	0
Razem		0	30	637	0

29.2. WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kluczowym personelem kierowniczym LPP SA są członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu jednostki dominującej, w tym wynagrodzeń i premii pieniężnych, otrzymanych za okres

wego personelu sprawują kontrolę. Transakcje te w dużej mierze dotyczyły wynajmu powierzchni handlowej, znajdującej się w centrum handlowym „Wars&Sawa” oraz w niewielkim stopniu ze sprzedaży towarów handlowych.

od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wyniosła 7 929 tys. PLN (2017 rok: 7 184 tys. PLN).

Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtowały się następująco:

Nazwisko i imię (w tys. PLN)	Stanowisko	rok zakończony	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Marek Piechocki	Prezes Zarządu	2 799	2 369
Przemysław Lutkiewicz	Wiceprezes Zarządu	1 710	1 605
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	1 710	1 605
Sławomir Łoboda	Wiceprezes Zarządu	1 710	1 605

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wyniosła 288 tys. PLN (2017 rok: 210 tys. PLN).

Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób Rady Nadzorczej, kształtują się następująco:

Nazwisko i imię (w tys. PLN)	Stanowisko	rok zakończony	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Jerzy Lubianiec	Przewodniczący Rady Nadzorczej**	127	100
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej*	0	15
Wojciech Olejniczak	Członek Rady Nadzorczej**	28	17
Krzysztof Olszewski	Członek Rady Nadzorczej*	0	15
Dariusz Pachla	Członek Rady Nadzorczej*	0	35
Piotr Piechocki	Członek Rady Nadzorczej**	28	7
Magdalena Sekuła	Członek Rady Nadzorczej**	35	7
Antoni Tymiński	Członek Rady Nadzorczej**	35	7
Miłosz Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej**	35	7

*Odwolani w dniu 20 października 2017 roku.

**Powołani w dniu 20 października 2017 roku

29.3. WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W FORMIE AKCJI

Polityka rachunkowości

Zarząd Spółki otrzymuje na podstawie stosownych uchwał nagrody w formie akcji. Koszt transakcji jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość wynagrodzenia za pracę kadry kierowniczej 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, jak osiągnięcie zakładanego wyniku finansowego, są również uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronne 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 korekty poprzednich okresów.

Wartość należnych świadczeń pracowniczych w formie akcji należnych członkom Zarządu jednostki dominującej za rok 2018 wyniosła 8 235 tys. PLN. Wypłata ta jest zależna od wyniku skonsolidowanego wypracowanego za rok 2018.

Wartość wynagrodzenia w formie akcji (wartość w tys. PLN) przedstawia się następująco:

Nazwisko i imię (w tys. PLN)	Stanowisko	rok zakończony	
		31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Marek Piechocki	Prezes Zarządu	2 922	321
Przemysław Lutkiewicz	Wiceprezes Zarządu	1 771	213
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	1 771	213
Sławomir Łoboda	Wiceprezes Zarządu	1 771	213

30. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi.

Ryzycami, na które narażona jest Grupa są:

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności Grupy to kredyty bankowe (nota 23). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność całej Grupy. GK posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 21), należności handlowe (nota 20), zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 26) oraz posiadane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Pozycje (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki	104	160
Należności z tytułu dostaw i usług	156 252	199 648
Jednostki uczestnictwa	55 425	0
Forwardy wycena	23	0
Dewizy sprzedane	43 432	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 044 969	514 790
Razem	1 300 205	714 598

Grupa 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.

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

Jednostka dominująca również zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, a mianowicie walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tej transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności.

Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów ryzyk.

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

30.1. RYZYKO KREDYTOWE

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

Jedną z najistotniejszych pozycji są należności i jej analizę przedstawiają poniższe tabele.

Koncentrację ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 przedstawia tabela poniżej.

Należności handlowe brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Bez przeterminowania	170 569	192 432
Przeterminowane do roku	13 218	22 064
Przeterminowane pow. roku	837	1 198
Razem	184 624	215 694

Spadek należności od towarów i usług zarówno terminowych jak i przeterminowanych w bieżącym okresie sprawozdawczym wynika przede wszystkim z działań Grupy w kierunku bardziej terminowych spłat należności przez kontrahentów.

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

30.2. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Celem Grupy 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.

Kredyty bankowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Do miesiąca	16 933	5 561
Od miesiąca do trzech miesięcy	33 866	9 260
Od trzech miesięcy do roku	152 397	41 675
Powyżej roku	88 575	141 824
Razem	291 771	198 320

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

Zobowiązania handlowe brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Bez przeterminowania	1 239 278	1 057 998
Przeterminowane do roku	26 969	40 483
Przeterminowane pow. roku	312	717
Razem	1 266 559	1 099 198

Wzrost wielkości zobowiązań handlowych terminowych wynika przede wszystkim z faktu wzrostu

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe Grupy uległo znacznemu obniżeniu w związku z terminową spłatą rat kredytów inwestycyjnych oraz ze zmniejszeniem zadłużenia bieżącego. Jednocześnie Grupa nie zaciągała nowych kredytów inwestycyjnych.

Dokładny opis sytuacji finansowej Grupy pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 23.

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017 przedstawia tabela poniżej.

skali działania Grupy oraz wydłużenia terminów płatności.

30.3. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę dominującą sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych w LPP SA jest USD. Około 98% zawartych przez LPP SA transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach obcych innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy 55% sprzedaży w jednostce dominującej wyrażona jest w tejże walucie sprawozdawczej.

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 Grupy, na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyrażone w dwóch głównych walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy, które są istotne dla sprawozdania, przedstawiają się następująco:

Pozycje (w tys. PLN)	Wartości wyrażone w walucie		Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	370 225	23 134	393 359
Należności handlowe	2 749	1 874	4 623
Zobowiązania handlowe	910 021	69 889	979 910

Z uwagi na to, że głównym kosztem dla jednostki dominującej są zakupy towarów handlowych i są one dokonywane w większości w USD, LPP SA aby zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z wahaniami się kursów, zaczęła stosować dla tej waluty zabezpieczające instrumenty pochodne typu *forward* oraz lokaty w USD. Poprzez to działanie LPP SA jest w stanie korygować w dużej części ujemne różnice kursowe, które negatywnie wpływają na wynik Grupy. Na dzień 31 grudnia

2018 roku wartość ujemnej wyceny kontraktów *forward* wyniosła 1 318 tys. PLN (2017 rok: 8 204 tys. PLN) i została wykazana jako inne zobowiązania finansowe w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (nota 27) oraz dodatniej wyceny kontraktów w wartości 23 tys. PLN jako Pozostałe aktywa finansowe (nota 19). Wartość lokat w walucie USD wyniosła 323 856 tys. PLN i są zawarte w Środkach pieniężnych.

Wartość ujemna wyceny kontraktów <i>forward</i> (w tys. PLN)	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Citi Bank Handlowy	0		4 184
Bank Pekao SA	1 318		4 020	
Razem	1 318		8 204	

Wartość dodatnia wyceny kontraktów <i>forward</i> (w tys. PLN)	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Citi Bank Handlowy	23		0
Bank Pekao SA	0		0	
Razem	23		0	

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalne możliwe wahania kursu dolara i EUR przy założeniu niezmienności innych czynników

Analizując wpływ zmiany kursów dolara w 2018 roku należy uwzględnić stosowane przez jednostkę dominującą instrumenty pochodne *forward* oraz lokat w USD.

Pozycje bilansowe	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik
31 grudnia 2018 - USD	+5%	-21 750
	-5%	21 750
31 grudnia 2017 - USD	+5%	-28 762
	-5%	28 762
31 grudnia 2018 - EUR	+5%	-1 818
	-5%	1 818
31 grudnia 2017 - EUR	+5%	-633
	-5%	633

30.4. 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 bardzo małym stopniu z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe

jednostki dominującej ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

W tabelach poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych na Sprawozdanie z całkowitych dochodów. Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień bilansowy.

o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu

Ryzyko stóp procentowych

Pozycje bilansowe (w tys. PLN)	+/- 75 pb SP		
	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Pożyczki	104	1	-1
Środki pieniężne	1 044 969	7 837	-7 837
Jednostki uczestnictwa	55 425	416	-416
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		8 254	-8 254
Podatek (19%)		-1 568	1 568
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		6 686	-6 686
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	291 771	-2 188	2 188
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-2 188	2 188
Podatek (19%)		416	-416
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 772	1 772
Razem		4 914	- 4 914

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zysk netto Grupy byłby o 4 914 tys. PLN wyższy 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 środków pieniężnych aniżeli zaciągniętych kredytów bankowych.

31. WARTOŚCI GODZIWE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI

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

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

32. INSTRUMENTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

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

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2018 roku

Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z MSSF 9, z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w zamortyzowanym koszcie, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub w wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa 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 Grupy zgodnie z MSSF 9 wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Klasyfikacja aktywów finansowych

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej

- przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- Należności handlowe,
- Pożyczki udzielone,
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- Składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla użytkowania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- Warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Składniki aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa klasyfikuje:

- Jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego,
- Należności pozostałe.

Utrata wartości instrumentów finansowych

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego

ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Pochodne Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe 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

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

Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Jeśli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się o wartość odpisu aktualizującego, który ujmowany jest w kosztach finansowych w przypadku pożyczek i pozostałych kosztach operacyjnych w przypadku należności.

Wygaśnięcie przesłanek i poprawienie się sytuacji wymaga aby odwrócić utworzony uprzednio odpis w części lub całości w zależności od oceny. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek są dokonywane zgodnie z poniższymi ustaleniami:

- 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 utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe 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.

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.

Pochodne Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta jednostka dominująca w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

1. wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
2. wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wartość godziwa)

	Stan na 31 grudnia 2018	
	ZZK	Wartość godziwa
Aktywa trwałe (w tys. PLN)		
Pozostałe aktywa finansowe	7 772	0
Stan na 31 grudnia 2018		
	ZZK	Wartość godziwa
Aktywa obrotowe (w tys. PLN)		
Należności z tytułu dostaw i usług	156 252	0
Pozostałe aktywa finansowe	1 424	0
Jednostki uczestnictwa w funduszach	0	55 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 044 969	0
Stan na 31 grudnia 2017		
	PiN	Poza MSR 39
Aktywa trwałe (w tys. PLN)		
Pozostałe aktywa finansowe	4 836	0

Aktywa obrotowe (w tys. PLN)	Stan na 31 grudnia 2017	
	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	199 648	0
Pozostałe aktywa finansowe	1 755	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	514 790	0

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako zobowiązania finansowe

wyceniane według zamortyzowanego kosztu ZZK) oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania długoterminowe (w tys. PLN)	Stan na 31 grudnia 2018		
	ZZK	Wartość godziwa	Poza MSSF 9
Kredyty bankowe i pożyczki	88 575	0	0

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)	Stan na 31 grudnia 2018		
	ZZK	Wartość godziwa	Poza MSSF 9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 266 559	0	0
Inne zobowiązania finansowe (kontrakty forward)	0	1 318	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	229 634
Kredyty bankowe i pożyczki	203 196	0	0

Zobowiązania długoterminowe (w tys. PLN)	Stan na 31 grudnia 2017	
	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	141 824	0

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)	Stan na 31 grudnia 2017		
	ZZK	Wartość godziwa	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 099 198	0	0
Inne zobowiązania finansowe (kontrakty forward)	0	8 204	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	217 876
Kredyty bankowe i pożyczki	56 496	0	0

33. SEGMENTY

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

2018 rok (w tys. PLN)	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nie-przypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	6 264 563	1 782 193	0	0	8 046 756
Sprzedaż między segmentami	1 002 708	0	(1 002 708)	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	25 052	10 575	0	0	35 627
Przychody ogółem	7 292 323	1 792 768	(1 002 708)	0	8 082 383
Koszty operacyjne ogółem, w tym	6 048 679	1 627 358	(1 006 931)	508 564	7 177 670
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	782 575	0	(782 575)	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	114 420	33 733	0	0	148 153
Wynik segmentu	1 129 224	131 677	4 223	(508 564)	756 560
Przychody finansowe					8 420
Koszty finansowe					41 300
Zysk przed opodatkowaniem					723 680
Podatek dochodowy					218 504
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					505 176
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym					0

2018 rok (w tys. PLN)	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nie-przypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	4 444 578	846 329	(74 480)	0	5 216 427
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	164 381	164 381
Skonsolidowane aktywa ogółem	4 444 578	846 329	(74 480)	164 381	5 380 808
Zobowiązania segmentu	2 015 514	262 945	(12 869)	0	2 265 590
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	0	0	0	254 680	254 680
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	2 015 514	262 945	(12 869)	254 680	2 520 270

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	635 476	161 161
Amortyzacja segmentu	276 311	72 852
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	66 603	22 200
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	0	468
Pozostałe koszty niepieniężne	120 411	29 654

2017 rok (w tys. PLN)	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nie-przypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	5 493 990	1 535 435	0	0	7 029 425
Sprzedaż między segmentami	887 584	0	(887 584)	0	-
Pozostałe przychody operacyjne	22 306	6 317	0	0	28 623
Przychody ogółem	6 403 880	1 541 752	(887 584)	0	7 058 048
Koszty operacyjne ogółem, w tym	5 568 041	1 337 891	(851 772)	348 091	6 402 251
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	695 208	0	(695 208)	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	46 555	30 808	0	0	77 363
Wynik segmentu	789 284	173 053	(35 812)	348 091	578 434
Przychody finansowe					4 754
Koszty finansowe					19 517
Zysk przed opodatkowaniem					563 671
Podatek dochodowy					122 897
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					440 851
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym					(77)

2017 rok (w tys. PLN)	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nie-przypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	3 691 190	702 358	(214 215)	0	4 179 333
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	151 495	151 495
Skonsolidowane aktywa ogółem	3 691 190	702 358	(214 215)	151 495	4 330 828
Zobowiązania segmentu	1 612 229	229 635	(152 818)	0	1 689 046
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	0	0	0	198 351	198 351
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	1 612 229	229 635	(152 818)	198 351	1 887 397

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	313 947	127 649
Amortyzacja segmentu	231 457	61 972
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	4 426	876
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	0	10 216
Pozostałe koszty niepieniężne	47 288	27 832

34. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

35. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie (własne etaty) w całej Grupie Kapitałowej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku wynosiło 17 121 osób (2017 rok: 16 408 osób).

36. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W dniu 8 czerwca 2018 roku LPP SA podpisała aneks nr 1 do umowy z dnia 8 czerwca 2017 roku o dokonanie badań rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz GK LPP SA za rok 2018 oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz GK LPP SA za ww. rok. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i GK LPP SA dokonała Rada Nadzorcza LPP SA działając na podstawie paragrafu 35 Statutu LPP SA.

Podmiotem wybranym została Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 130.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usługi.

W 2017 roku LPP SA korzystała również z usług Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2017 rok.

Zobowiązania handlowe brutto (w tys. zł)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	320	155
Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego	117	79
Pozostałe usługi	0	0
Razem	437	234

37. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 25 marca 2019 roku Zarząd LPP SA podjął decyzję o zamiarze transgranicznego połączenia LPP SA ze spółką zależną Gothals Ltd z siedzibą na Cyprze. W konsekwencji tego połączenia, LPP SA przejmie całość majątku Gothals Ltd., w tym prawa do znaków towarowych. Zgodnie ze statutem LPP SA do finalizacji połączenia wymagane są zgody Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Na koniec 2018 roku wartość aktywa podatkowego utworzonego na różnicę pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową znaków towarowych spółki cypryjskiej wynosiła 85,5 mln zł. W związku z powyższą decyzją Grupa Kapitałowa dokonała

odpisu aktualizującego część aktywa podatkowego rozpoznanego w latach ubiegłych w związku z różnicą pomiędzy wartością księgową a wartością podatkową znaków towarowych w wysokości 45.532 tys. zł z powodu braku możliwości jej wykorzystania w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jeżeli Spółka uzyska zgody Rady Nadzorczej i WZA na połączenie ze spółką Gothals, konieczne będzie dokonanie w I półroczu 2019 roku kolejnego odpisu aktualizującego do wysokości pozostałej niewykorzystanej kwoty amortyzacji podatkowej znaków towarowych w spółce cypryjskiej na dzień planowanego połączenia tj. do wysokości kwoty zbliżonej do 40 mln PLN.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu



5
OŚWIADCZENIA
ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie), Zarząd LPP SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP oraz wynik finansowy za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP SA z oświadczeniem o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego za 2018 rok (z uwzględnieniem wymogów ujawnień dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP i spółki LPP SA, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie), Zarząd LPP SA informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej LPP SA, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki LPP SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Firma audytorska Ernst&Young Audyt Polska Sp. Z o.o. sp.k oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Ponad to, Zarząd LPP SA informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej LPP SA, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

LPP SA posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz LPP SA przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską, członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Zarząd LPP SA oświadcza, że równocześnie z wydaniem niniejszego raportu, publikuje raport zintegrowany za 2018 rok „Globalna marka, polska firma”, który w sposób kompleksowy prezentuje informacje na temat Emitenta. Raport zintegrowany spełnia wymagania ustawy o rachunkowości i jako odrębny dokument stanowi oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu



6
**OŚWIADCZENIE
 I OCENA RADY
 NADZORCZEJ**

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ LPP SA W SPRAWIE SPEŁNIENIA WYMOGÓW USTAWOWYCH PRZEZ KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza LPP SA, w wykonaniu obowiązku przewidzianego w § 70 ust. 1 pkt 8 i § 71 ust. 1 pkt 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. nr 757), oświadcza niniejszym, że:

a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej LPP SA, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa LPP SA, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

b) Komitet Audytu Rady Nadzorczej LPP SA wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach, w szczególności przewidziane w art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017, poz. 1089 ze zm.).

RADA NADZORCZA LPP SA:

Jerzy Lubianiec
Prezes Rady Nadzorczej

Wojciech Olejniczak
Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej

Piotr Piechocki
Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Sekuła
Członek Rady Nadzorczej

Antoni Tymiński
Członek Rady Nadzorczej

Miłosz Wiśniewski
Członek Rady Nadzorczej

OCENA RADY NADZORCZEJ LPP SA

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z:

- sprawozdaniem finansowym LPP SA oraz GK LPP SA za rok obrotowy 2018,
- sprawozdaniem Zarządu LPP SA z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2018 (obejmującym sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie);
- uchwałą Zarządu w sprawie wniosku co do podziału zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2018;
- opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018;
- opinią i raportem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2018;

stwierdza, iż w ocenie Rady Nadzorczej:

- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2018, obejmujące sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w tym okresie;
- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA za rok obrotowy 2018

są kompletne, rzetelne i zawierają dane, które w sposób wyczerpujący informują o sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej LPP SA.

Rada Nadzorcza wskazuje przy tym, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP SA za 2018 rok obejmuje również sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki (jako jednostki dominującej). Łączne ujęcie obu sprawozdań jest dopuszczalne w świetle przepisu art. 55 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.) oraz § 71 ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. nr 757).

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o zatwierdzeniu:

- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki i działalności Spółki w roku obrotowym 2018;
- sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP SA za rok obrotowy 2018.

Swoje stanowisko Rada Nadzorcza wyraża opierając się na wynikach analizy dokumentów wskazanych powyżej oraz efektów prac Komitetu Audytu Rady Nadzorczej LPP SA i samej Rady Nadzorczej. Czynności te pozwalają na stwierdzenie, iż wskazane dokumenty są kompletne, rzetelne i zawierają dane, które w sposób wyczerpujący informują o sytuacji Spółki i grupy Kapitałowej LPP SA.

RADA NADZORCZA LPP SA:

Jerzy Lubianiec

Prezes Rady Nadzorczej

Wojciech Olejniczak

Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej

Piotr Piechocki

Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Sekuła

Członek Rady Nadzorczej

Antoni Tymiński

Członek Rady Nadzorczej

Miłosz Wiśniewski

Członek Rady Nadzorczej

www.lppsa.com



discoverlpp



company/lpp-s.a



discoverlpp



discoverlpp