

LPP

LPP SA

JEDNOSTKOWY ROCZNY RAPORT ZA 2017 ROK

RESERVED CROPP  hourse MOHITO sinsay

**FIRMA SPOŁECZNIE
ODPOWIEDZIALNA**

FIRMA POLSKA

FIRMA RODZINNA



FIRMA SPOŁECZNIE ODPOWIEDZIALNA

- Etyczna
- Produkująca odpowiedzialnie
- Dbająca o miejsca pracy
- Wpierająca pracowników i partnerów
- Dbająca o środowisko

FIRMA POLSKA

- Tu są nasze korzenie
- Tu zapadają wszystkie strategiczne decyzje
- Tu są projektowane wszystkie nasze koncepcje
- Tu powstały koncepcje naszych marek
- Tu płacimy wszystkie należne podatki
- Tu mieszkają najwięksi akcjonariusze

FIRMA RODZINNA

- Stworzona i zarządzana przez polskich przedsiębiorców – wspólników z lat studenckich
- Rodzinny kapitał i determinacja do zachowania status quo
- Stabilizacja i długofalowe spojrzenie połączone z dużymi inwestycjami, a nie przejadanie zysków to kwintesencja rozwoju
- Dobro firmy i ludzi w niej pracujących ważniejsze od krótkoterminowych zysków firmy

LPP



RESERVED



KATE MOSS



reserved.com

LONDON GENERAL TRANSPORT SERVICES LTD
No. 18 MERTON HIGH STREET
LONDON
SW19 1DN UJW12460KGS

Spis treści

01. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy.....6
02. Informacje niefinansowe.....8
03. Wybrane dane finansowe LPP SA.....15
04. Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego za 2017 rok.....17
05. Jednostkowe sprawozdanie finansowe60
06. Oświadczenie Zarządu.... 115

Salon Reserved na prestiżowej Oxford Street
w dzielnicy West End w Londynie

List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze

Rok 2017 dla LPP był bez wątpienia najlepszym rokiem w historii firmy. To okres, w którym powodzenie naszych pięciu marek na rynku znalazło swoje odzwierciedlenie w ponadprzeciętnym poziomie obrotów, nienotowanym dotąd w 27-letniej historii LPP.

Udało nam się to osiągnąć dzięki zaangażowaniu i pasji 25 tysięcy naszych pracowników, którzy tworzą tę firmę. Siedemnasto procentowy wzrost przychodów, które w tym roku przekroczyły poziom 7 mld złotych, jest również dowodem na to, że polska, społecznie odpowiedzialna firma rodzinna jest w stanie osiągnąć sukces na niełatwym dzisiaj rynku. Nasza konsekwencja i determinacja w zaspokajaniu potrzeb nawet najbardziej wymagających klientów, pozwoliły nam w minionym roku wypracować wspólnie zysk netto na poziomie 441 mln zł, który był o 150% wyższy od rezultatów poprzedniego roku. To wspaniały sukces nas wszystkich.

Głównymi elementami naszej filozofii są i zawsze będą etyka, odpowiedzialna produkcja oraz troska o pracowników, kontrahentów i środowisko, czemu wyraz daliśmy także w minionym roku. Nie poprzestaliśmy na dotychczasowych sukcesach. W roku 2017 kontynuowaliśmy intensywne prace w zakresie badań i rozwoju w oparciu o młode i utalentowane osoby, które tu w Polsce pomagają nam tworzyć koncepcje naszych marek i wdrażać je z powodzeniem na kolejnych rynkach. Zależy nam na tym, aby LPP była nowoczesną rozwijającą się firmą z polskimi korzeniami, dla której siłą jest nasza wartość dodana.

Miniony rok, zaliczam do udanych także ze względu na przełomowe decyzje, jakie podjęliśmy w tym czasie. Debiut polskiej flagowej marki Reserved na wymagającym rynku brytyjskim był dla nas doskonałą okazją do promocji polskiej myśli twórczej na Zachodzie. Jak każdy z naszych flagowych salonów, także i ten powstał wspólnym wysiłkiem naszych ekspertów i polskich podwykonawców. W 2017 roku z powodzeniem zaistnieliśmy także na dwóch innych rynkach –

Serbii oraz Białorusi. Dziś nasze portfolio sklepów, liczące już 1743 salony dostępne w 20 krajach Europy i Bliskiego Wschodu, przekracza łącznie 1 milion m² powierzchni. Kreatywność polskich projektantów LPP znana jest dziś w Czechach, na Słowacji, Węgrzech, Litwie, Łotwie, w Estonii, Bułgarii, Rumunii, Chorwacji, Białorusi, Serbii, Rosji, na Ukrainie, a także w Niemczech i Wielkiej Brytanii. Sklepy Reserved dostępne są dla naszych klientów nawet na Bliskim Wschodzie, w Egipcie, Kuwejcie, Katarze i Zjednoczonych Emiratach Arabskich. W 2018 roku powierzchnia naszych salonów może powiększyć się nawet o kolejne 100 tys. m².

Przed nami dalsza ekspansja – rynek Kazachstanu oraz Słowenii, ale także nowe sklepy w systemie franczyzowym w Izraelu – kolejne rynki, na których oferować będziemy kolekcje naszych marek.

Z każdym rokiem nasza działalność eksportowa nabiera coraz bardziej wymiernych efektów. W roku ubiegłym jej wartość przekroczyła 3 mld złotych i stanowiła już blisko połowę wszystkich przychodów ze sprzedaży GK LPP. Jesteśmy dumni, że dzięki temu polska myśl twórcza napędza polską gospodarkę i pokazuje skuteczność polskiej rodzinnej firmy, której owoce pracy znane są coraz szerszemu gronu odbiorców na kontynencie europejskim i poza nim. Chcemy ten proces kontynuować i tym samym zasilać budżet rodzimej gospodarki, bo tu w Polsce są nasze korzenie. W ciągu zaledwie 7 ostatnich lat dzięki naszej działalności zasililiśmy budżet kraju kwotą ponad 4 mld złotych z tytułu wszystkich odprowadzanych podatków. Tylko w minionym roku kwota ta wyniosła przeszło 800 mln zł.

Chcemy dalej rozbudowywać sieć naszych salonów w świecie i napędzać polski eksport. W ciągu ostatnich 7 lat na ten cel wydaliśmy już 2,7 mld złotych, a do końca 2020 roku planujemy zainwestować ponad 1 mld złotych, by zaspokajać potrzeby i

25+

lat historii Spółki

7 mld zł

przychodów

25 000

miejsc pracy



Stawiamy sobie ambitne cele na 2018 rok. Obejmują one poprawę marż handlowych, dalszy dynamiczny rozwój e-commerce jak również 10% r/r wzrost powierzchni handlowej.

gusta coraz szerszego grona odbiorców nawet w odległych rejonach świata. W samym ubiegłym roku nasze wydatki na rozwój tradycyjnej sieci sprzedaży wyniosły 370 mln złotych.

Rok 2017 uznaję za przełomowy także z powodu ogromnego powodzenia, o jakim możemy mówić w przypadku sprzedaży internetowej. Ta w ciągu zaledwie 12 minionych miesięcy uległa podwojeniu. Nasza ekspansja w tym zakresie pokazała, że decyzja o rozwoju tego kanału sprzedaży, była trafna, dając nam możliwość jeszcze większego kontaktu z odbiorcami naszych polskich marek. Dziś sklepy internetowe brandów LPP obecne są na 11 rynkach europejskich, a w 2018 roku planujemy zadebiutować na pięciu kolejnych. Jestem przekonany, że strategia zwiększania dostępności naszych marek dla klientów jest właściwym kierunkiem rozwoju LPP.

Myślę, że w minionym roku udało nam się skutecznie przekonać wszystkich, zarówno naszych klientów, jak i akcjonariuszy, że ważniejszymi od krótkoterminowych zysków są dla nas stabilność, odpowiedzialność i troska o naszych interesariuszy. Te cechy będziemy z całą pieczołowitością pielęgnować także w przyszłym roku. Udoskonalanie umiejętności i produkcji, ale także usprawnianie branży odzieżowej w trosce o dobro i satysfakcję naszych partnerów biznesowych jest dla nas kluczowe. Z tą myślą w kolejnym roku pragniemy istotnie poszerzyć kadrę naszych specjalistów zwłaszcza w działach IT, e-commerce, logistyki, czy przygotowania produktu. Stawiać będziemy na utalentowanych projektantów, technologów i grafików, których kreatywność i talent twórczy pozwolą nam z powodzeniem wchodzić na kolejne rynki, ale też pielęgnować potrzeby klientów na rynku rodzimym. To właśnie w trosce o nich i ich potrzeby, w minionym roku mocno postawiliśmy na rozwój omnichannelu, bo szybkość dostawy oraz zapewnienie elastyczności sprzedaży naszych produktów jest niezwykle ważne. Z tego względu postanowiliśmy rok przyszły poświęcić dalszej intensywnej pracy nad nowymi technologiami IT, które w naszej ocenie są przyszłością retailu

Elementem dopełniającym tę koncepcję były nasze kroki podjęte w kierunku rozwoju centrów dystrybucyjnych. Otworzyliśmy je w Polsce Centralnej w Strykowie na przecięciu

głównych autostrad wiodących przez Polskę, ale także na jednym z najszybciej rozwijających się w naszym portfolio rynków – w Rosji pod Moskwą. Wzmocnienie siatki logistycznej i dalsza jej rozbudowa w 2018 roku, pozwolą sprostać wymogom naszych klientów korzystających z e-commerce, ale także przyspieszyć znacząco realizację dostaw produktów zamawianych w tym kanale sprzedaży. Potwierdzeniem słuszności rozwoju LPP w tym obszarze, są wyniki uzyskane w minionym roku ze sprzedaży internetowej, na poziomie 361 mln złotych, tj. o 108% wyższym w stosunku do roku 2016. Zakładamy, że rok przyszły może przynieść podobną dynamikę wzrostu, dzięki czemu podwoimy rekord roku 2017.

Jestem przekonany, że nasze wyniki, stabilność oraz konsekwencja, której rezultaty poznacie Państwo w niniejszym raporcie, będą wystarczającym dowodem, że z pełną powagą pielęgnowujemy interesy naszych akcjonariuszy oraz dbamy o satysfakcję naszych klientów. Wierzę, że podjęte przez nas dotąd decyzje dadzą Państwu podstawy, by stwierdzić, że taka firma jak LPP jest wartościowym, odpowiedzialnym i przyszłościowym polskim partnerem, z którym podtrzymywanie dalszych relacji jest w cenie, nie tylko w wymiarze finansowym.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu LPP SA

02

Informacje niefinansowe



F FIRE-FUELLED ROZPALA NAS WEWNĘTRZNY OGIEŃ

Jesteś mypełni energii. Naszą pasją jest nasz biznes, nasze marki i nasi klienci. Jesteś mydumni z bycia częścią LPP.

A AMBITION-DRIVEN AMBICJA NAPĘDZA NAS W DZIAŁANIU

Szukamy wciąż nowych wyzwań i dążymy do tego, by być najlepsi. Mamy odwagę sięgać po więcej. Spodziewamysię niespodziewanego.

S SOCIALLY-RESPONSIBLE JESTEŚMY ODPOWIEDZIALNI ZA TO, CO ROBIMY

Dbamyo nasze bliższe i dalsze otoczenie. Wspieramy pracowników i partnerów. Wsłuchujemysię w ich potrzeby, by działać w zgodzie z naturą.

T TEAM-ORIENTED JAKO ZESPÓŁ JESTEŚMY NAJWIĘKSZĄ SIŁĄ

Zdanie każdego członka naszego zespołu jest tak samo ważne. Traktujemy wszystkich tak, jak chcielibyśmy być sami potraktowani. Szacunek, sprawiedliwość i tolerancja to nasze drogowskazydo działania.



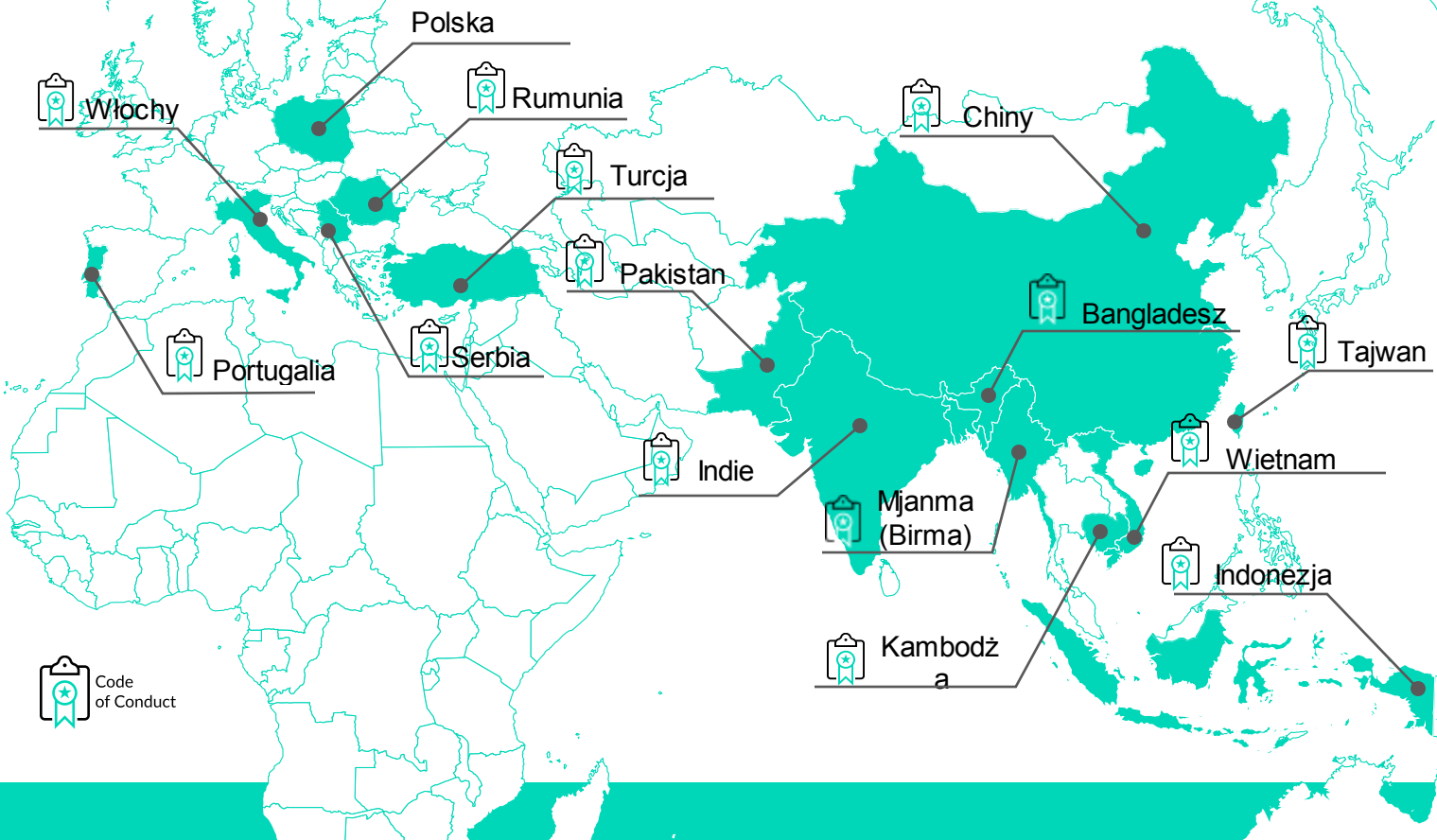
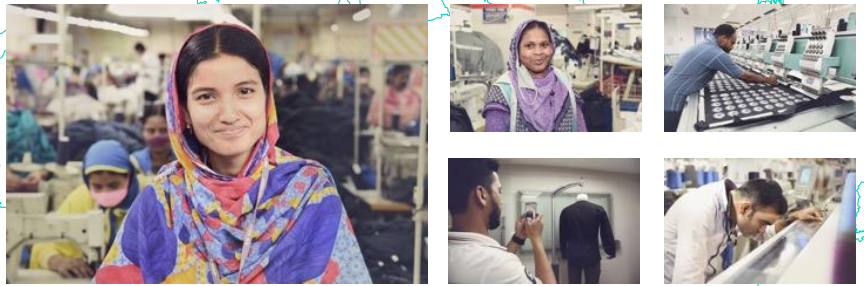
NASZA MISJA

Pomagamy naszym klientom w **spełnianiu marzeń** poprzez ich wygląd i to jak się czują.

NASZA WIZJA

Pasja napędza nasze działanie, sprawiając, że stajemy się **najlepszą firmą odzieżową** na świecie.

Łańcuch dostaw



POLSKA

72
dostawców w Polsce

11,2%
kolekcji Mohito pochodzi z Polski

BANGLADESZ

SGS

 Warunki pracy
 Wynagrodzenia

ACCORD
on Fire and Building Safety in Bangladesh

 Konstrukcja budynku
 Elektryka
 Ochrona przeciwpożarowa

Code of Conduct

Podstawą naszych działań w ramach kontroli łańcucha dostaw jest Kodeks Postępowania – Code of Conduct, określający wymagania stawiane dostawcom. Zawarliśmy w nim ogólnoświatowe wytyczne dotyczące bezpieczeństwa pracy, godnych warunków czy polityki wynagrodzeń.

Polityki wynagrodzeń i wymogów formalnych dotyczących zatrudnienia

Bezwzględny zakaz zatrudniania dzieci i regulacje dotyczące zatrudniania młodych pracowników

Dowolność pracy

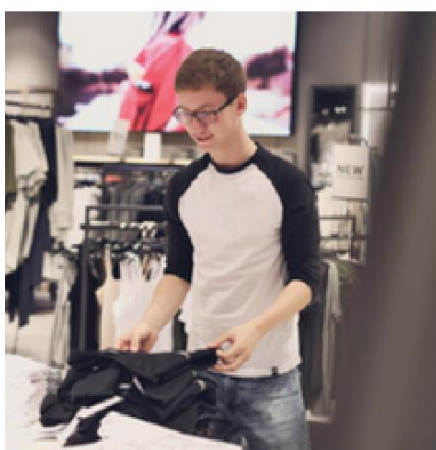
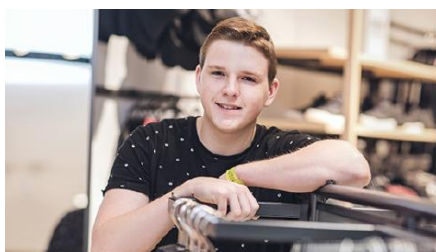
Wolność stwarzania się

Równe traktowanie wszystkich pracowników

Standardy bezpieczeństwa i higieny pracy

Zobowiązanie dostawców do dbałości o naturalne środowisko





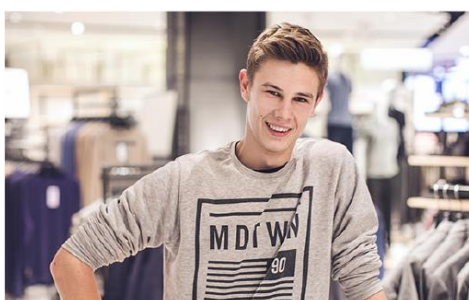
Pierwsza Przymiarka to pilotażowy program aktywizacji zawodowej młodych ludzi zagrożonych wykluczeniem społecznym, który LPP finansuje i realizuje w partnerstwie z Fundacją Innowacji Społecznej.

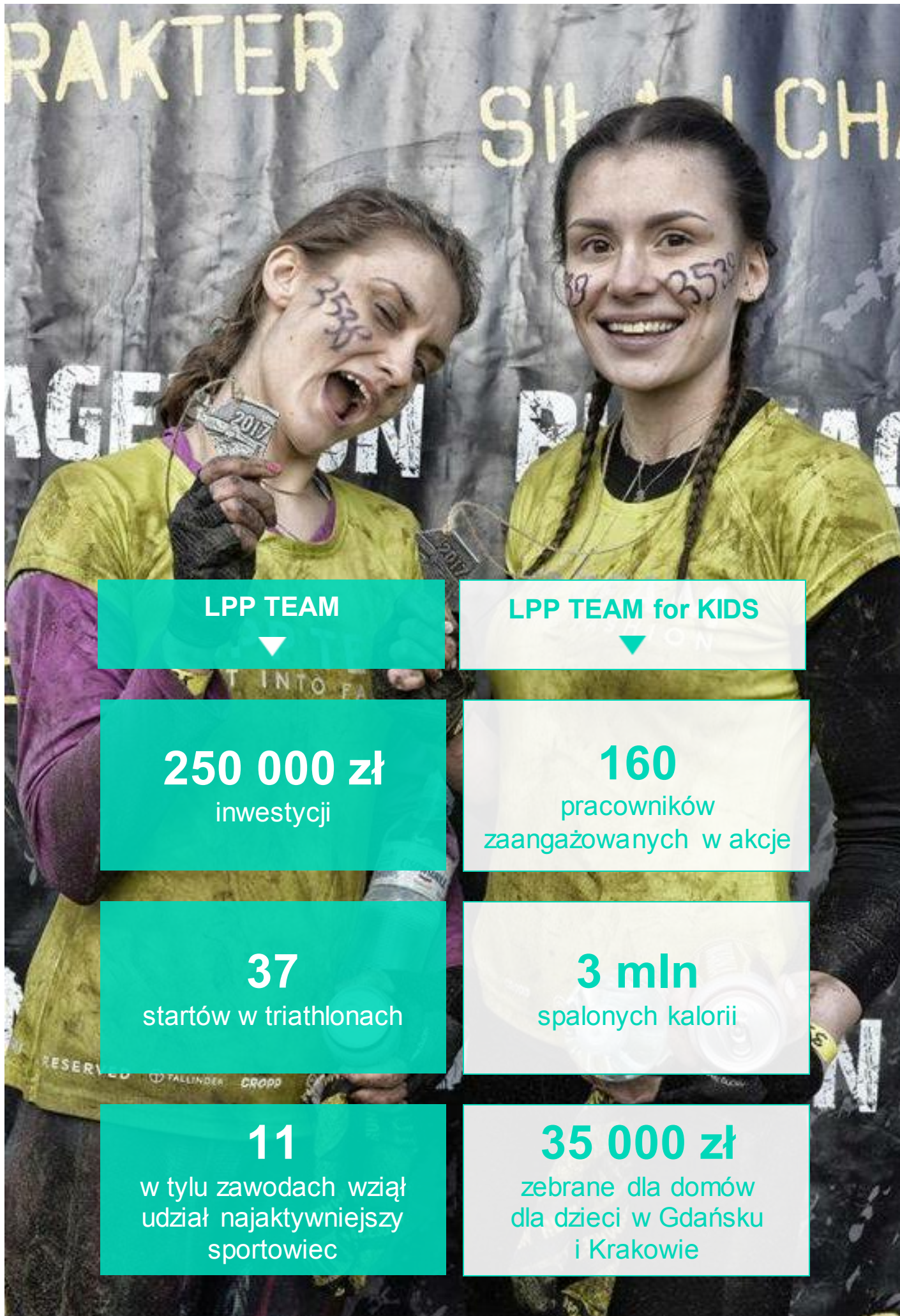


**PIERWSZA
PRZYMIARKA**



Investujemy w rozwój młodzieży z regionu Pomorza, stawiającej pierwsze kroki na rynku pracy. Projekt adresowany jest do wchodzących w dorosłe życie podopiecznych rodzinnych domów dla dzieci.





LPP TEAM



250 000 zł

inwestycji

37

startów w triathlonach

11

w tylu zawodach wziął udział najaktywniejszy sportowiec

LPP TEAM for KIDS



160

pracowników zaangażowanych w akcje

3 mln

spalonych kalorii

35 000 zł

zebrane dla domów dla dzieci w Gdańsku i Krakowie

Program Ambasador LPP

Powołanie Ambasadorów marki LPP ma na celu nawiązanie współpracy między środowiskiem akademickim w wybranych miastach w Polsce a działem HR odpowiedzialnym za obszar sieci sprzedaży. Celem projektu jest budowanie pozytywnego wizerunku LPP oraz marek z portfolio firmy, jako atrakcyjnego pracodawcy na wybranych uczelniach, a także:

- promocja aktualnych ofert pracy dotyczących stanowisk w sieci salonów marek LPP,
- dotarcie do szerszej grupy potencjalnych kandydatów do pracy w salonach sieci LPP,
- umożliwienie studentom oraz absolwentom poznania firmy od wewnątrz.



2 mln zł

łącna wartość środków
pieniężnych i towarów
przekazanych w 2017 r. na
cele charytatywne w
Polsce

ponad

100 000

sztuk odzieży przekazanej
do 120 placówek

100

wolontariuszy aktywnie
zaangażowanych w akcje
charytatywne w Polsce

96

wolontariuszy w Rosji



03

Wybrane dane finansowe LPP SA

Wybrane dane finansowe LPP SA

Wybrane jednostkowe dane finansowe*	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	2017	2016	2017	2016
	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Przychody netto ze sprzedaży	5 623 900	4 740 877	1 324 923	1 083 456
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	231 639	5 662	54 571	1 294
Zysk (strata) brutto	595 549	297 634	140 304	68 020
Zysk (strata) netto	493 427	280 071	116 245	64 006
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	270,14	154,15	64,77	35,23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	474 785	388 014	111 854	88 675
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-31 301	51 011	-7 374	11 658
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-359 872	-393 427	-84 781	-89 912
Przepływy pieniężne netto, razem	83 612	45 598	19 698	10 421

*dane przeliczone po kursie PLN/EUR: 2017 rok: 4,2447; 2016 rok: 4,3757

Wybrane jednostkowe dane finansowe*	w tysiącach PLN		w tysiącach EUR	
	2017	2016	2017	2016
	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Aktywa razem	4 128 340	3 493 969	989 796	789 776
Zobowiązania długoterminowe	197 213	244 476	47 283	55 261
Zobowiązania krótkoterminowe	1 383 725	1 156 647	331 757	261 448
Kapitał własny	2 547 402	2 092 846	610 756	473 066
Kapitał podstawowy	3 705	3 678	888	831
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 826 537	1 816 932	1 826 537	1 816 932
Wartość księgową na jedną akcję	1 394,66	1 151,86	334,38	260,37
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	35,74	33,00	8,42	7,46

*dane przeliczone po kursie PLN/EUR: 2017 rok: 4,1709; 2016 rok: 4,4240



**Światowy sukces nowej
kolekcji Reserved**

04

Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego za 2017 rok

(z uwzględnieniem wymogów ujawnień dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres)



20 krajów

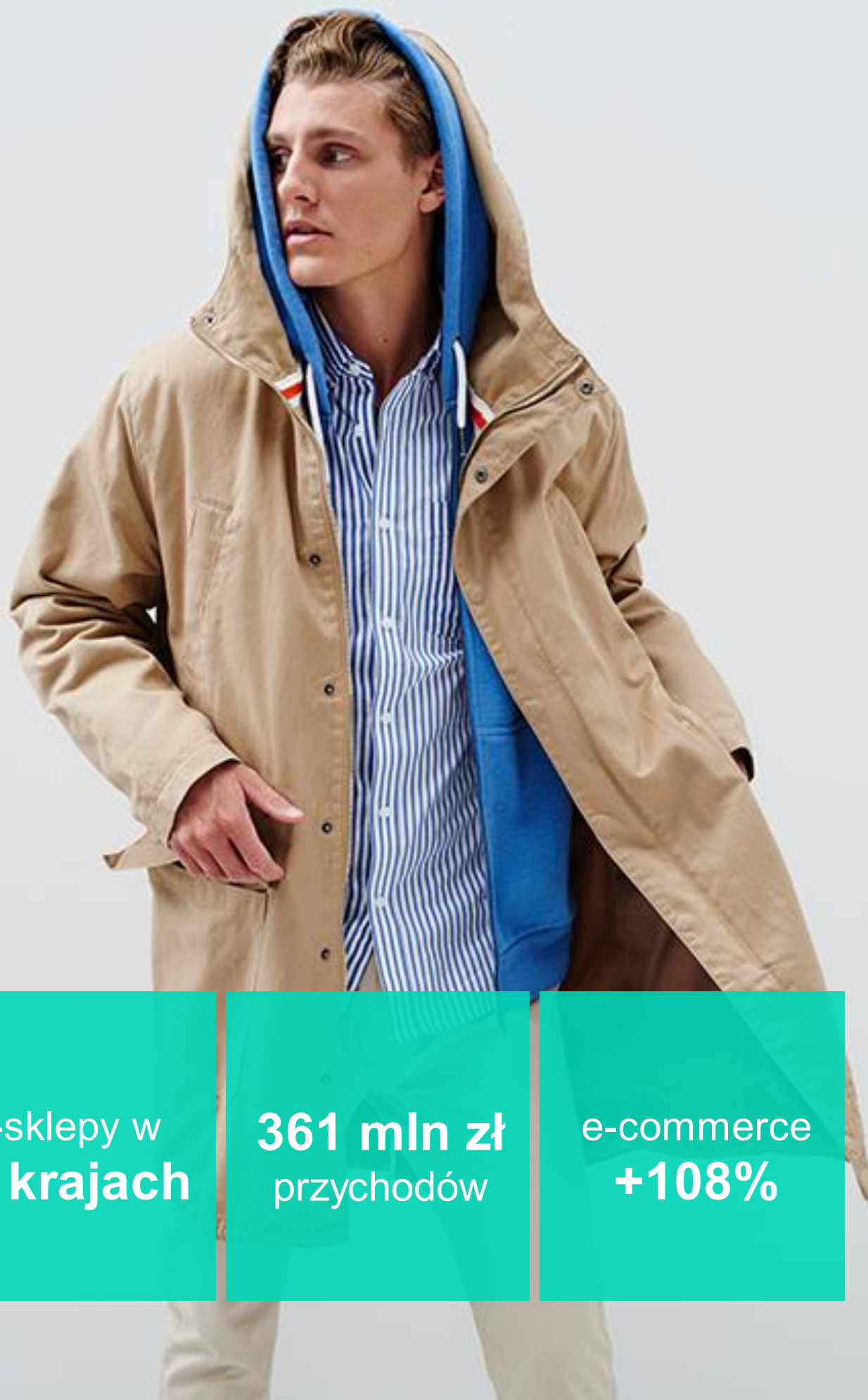
Europa Zachodnia,
Środkowo-Wschodnia,
Południowa, Wschód oraz
Bliski Wschód

3 kontynenty



+17%
Sprzedaż GK

+10%
LFL



e-sklepy w
11 krajach

361 mln zł
przychodów

e-commerce
+108%

1. Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP za 2017 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 91 - 92 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

Na podstawie §83 ust. 7 Rozporządzenia w ramach niniejszego sprawozdania zamieszczone zostały również ujawnienia informacji wymagane dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej o którym mowa w §91 u st. 1 pkt 4 Rozporządzenia.

Skonsolidowany raport roczny, którego elementem jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz niniejsze sprawozdanie z działalności zostały sporządzone na podstawie § 91 oraz § 92 w związku z ust. 1 pkt 3 oraz ust. 2 § 82 Rozporządzenia.

Zasady sporządzenia rocznych sprawozdań finansowych zostały przedstawione w kolejnych notach do tych sprawozdań.

2. Informacje operacyjne

2.1. Skład Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA wchodzi 5 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 20 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

LPP Estonia OU	LPP Slovakia SRO
LPP Czech Republic SRO	LPP Fashion Bulgaria EOOD
LPP Hungary KFT	Gothals LTD
LPP Latvia LTD	LPP Croatia DOO
LPP Lithuania UAB	LPP Deutschland GMBH
LPP Ukraina AT	IPMS Management Services FZE
Re Trading OOO	LPP Reserved UK LTD
LPP Romania Fashion SRL	LLC Re Development
LPP Bulgaria EOOD	LLC Re Street
LPP Reserved doo Beograd	P&L Marketing&Advertising Agency SAL

Sprawozdanie GK nie obejmuje konsolidacji jednostek krajowych zależnych od LPP SA ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę.

2.2. Informacje o podstawowej działalności Grupy Kapitałowej LPP

LPP SA jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej, Wschodniej i Zachodniej, na Bałkanach oraz Bliskim Wschodzie. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay poza granicami Polski. Trzy zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Reserved, Cropp, House, Mohito, natomiast jedna zależna spółka krajowa LPP Retail Sp. z o.o. zajmuje się obsługą salonów na terenie kraju.

Odzież jest podstawowym towarem sprzedawanym przez spółki z GK LPP SA. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

Projekty odzieży sporządzane są w biurach projektowych LPP, mieszczących się w Gdańsku (w siedzibie Spółki), w Krakowie oraz Warszawie. Przekazywane są one następnie do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych modeli, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza jej granicami, między innymi w Chinach i Bangladeszu.

Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju, natomiast za koordynację i nadzór produkcji w Bangladeszu odpowiada biuro handlowe Spółki w Dhace. Istotnym zadaniem biura w Bangladeszu jest regularny audyt zakładów produkcyjnych pod kątem stosowania odpowiednich warunków pracy i przestrzegania praw człowieka. Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług, są to w całości przychody podmiotu dominującego, głównie to usługi dotyczące know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych.

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie jest zarządzanie prawami do znaków towarowych Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie etc. Do tego celu została przeznaczona spółka Gothals Limited na Cyprze oraz IPMS w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Natomiast spółka P&L Marketing&Advertising SAL z siedzibą w Libanie zajmuje się nadzorem nad sklepami franczyzowymi na Bliskim Wschodzie oraz działalnością marketingową w tym regionie.

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

Źródło przychodów	2016		2017		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Sprzedaż towarów handlowych	5 997 444	99,6%	7 005 440	99,7%	16,8%
Sprzedaż usług	21 602	0,4%	23 985	0,3%	11,0%
Razem	6 019 046	100,0%	7 029 425	100,0%	16,8%



Polska	Estonia	Czechy	Litwa	Łotwa	Węgry	Rosja	Ukraina	Wielka Brytania	Egipt
Bułgaria	Słowacja	Katar	ZEA	Niemcy	Chorwacja	Rumunia	Serbia	Białoruś	Kuwejt

2.3. Informacje o źródłach zaopatrzenia oraz rynkach zbytu

Firmy produkujące na rzecz LPP SA w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w 2017 roku w tym kraju stanowiły około 52,6%, zaś w pozostałych krajach azjatyckich około 39,2%. Poza tym Spółka zakupiła towary tureckich producentów (około 4,7%) oraz polskich (około 1,6%).

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

Chiny	Daleki Wschód (Bangladesz, Pakistan, Indie)	Turcja	Polska	Inne	RAZEM
52,6%	39,2%	4,7%	1,6%	1,9%	100%

Odbiorcy towarów LPP SA są zlokalizowani w Polsce i poza granicami (podmioty zależne oraz jednostki niepowiązane). 30,7% sprzedaży LPP SA skierowane było na rynki zagraniczne, z czego 97,5% trafiło do spółek zależnych, które budują sieć 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 SA przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki w 2017 roku. Odbiorcą tym była zależna spółka rosyjska Re Trading OOO. Sprzedaż do tej spółki wynosiła 726 mln zł, co stanowiło 12,9% przychodów LPP SA.

Udział pozostałych odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży LPP SA.

Sprzedaż eksportowa do podmiotów niewchodzących w skład GK LPP SA w 2017 roku wyniosła 43 358 tys. zł co stanowiło 0,8% przychodów LPP SA.

Główni, niepowiązani eksportowi odbiorcy Spółki to firmy z Białorusi, Rosji i Bliskiego Wschodu.

Kierunki tej części sprzedaży LPP przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2016		2017	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Białoruś	2 379	5,4%	15 210	35,1%
Egipt	6 475	14,8%	7 120	16,4%
Rosja	7 474	17,1%	2 212	5,1%
Katar	10 902	25,0%	7 796	18,0%
Kuwejt	4 948	11,3%	3 852	8,9%
Emiraty Arabskie	3 897	8,9%	3 295	7,6%
Arabia Saudyjska	4 695	10,8%	1 570	3,6%
Pozostałe	2 899	6,6%	2 303	5,3%
Razem	43 669	100,0%	43 358	100,0%

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

Kraj	01.01-31.12.2016		01.01-31.12.2017	
	Przychody ze sprzedaży w tys. zł	Udział %	Przychody ze sprzedaży w tys. zł	Udział %
Polska	3 511 449	58,3%	3 906 007	55,6%
Czechy	278 735	4,6%	343 184	4,9%
Słowacja	172 095	2,9%	208 324	3,0%
Węgry	76 349	1,3%	114 611	1,6%
Litwa	93 622	1,6%	112 067	1,6%
Łotwa	73 902	1,2%	83 863	1,2%
Estonia	88 896	1,5%	98 807	1,4%
Rosja	1 043 698	17,3%	1 261 703	17,9%
Ukraina	225 547	3,7%	269 580	3,8%
Białoruś	0	0,0%	11 125	0,2%
Bułgaria	58 296	1,0%	61 693	0,9%
Rumunia	111 015	1,8%	178 148	2,5%
Chorwacja	60 448	1,0%	73 451	1,0%
Serbia	0	0,0%	4 152	0,1%
Niemcy	193 553	3,2%	262 184	3,7%
Wielka Brytania	0	0,0%	16 387	0,2%
Bliski Wschód	31 442	0,5%	24 139	0,3%
Razem:	6 019 046	100,0%	7 029 425	100,0%



PROJEKTOWANIE



PRODUKCJA



LOGISTYKA



SKLEPY



KLIENCI

200+
projektantów

700+
łączna liczba osób tworzących
kolekcje
5 marek

90%
produkcji odbywa się w krajach
azjatyckich

1 000+
dostawców

możliwość wysłania do sklepów
do **1,5 mln**
produktów dziennie

największe
i najnowocześniejsze
centrum logistyczne odzieży
w Europie Środkowo–Wschodniej

1 740+
sklepów

20 krajów
i 3 kontynenty: Europa, Azja, Afryka

688 mln
odwiedzających salony w 2017

170 mln
sztuk odzieży i akcesoriów
sprzedanych w 2017 roku

2.4. Informacje o istotnych zdarzeniach, umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji



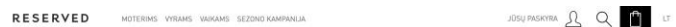
03.2017

Otwarcie salonów Reserved w Hamburgu i Kolonii – siedemnasty i osiemnasty salon na rynku niemieckim



04.2017

Podpisanie umowy z firmą Arvato Polska na outsourcing obsługi logistycznej kanału e-commerce marek: Reserved, House, Mohito i Sinsay



04.2017

Uruchomienie sklepów on-line wszystkich pięciu marek na Litwie, Łotwie i Estoni



04.2017

Podpisanie umowy z firmą SGS na audyty w azjatyckich fabrykach



04.2017

Pierwsze salony Reserved, Cropp i House w Mińsku na Białorusi



05.2017

Otwarcie salonu Reserved w Berlinie – dziewiętnasty na rynku niemieckim



06.2017

Rozpoczęcie zabezpieczania poziomu kursów walutowych dla płatności w USD wobec dostawców



08.2017

Pierwszy salon w Serbii



08.2017

Podpisanie umowy o współpracę na zasadzie franczyzy z firmą H&O Fashion Chains Ltd z siedzibą w Izraelu, na mocy której w 2018 roku zostaną otwarte pierwsze salony marki Reserved w Izraelu



09.2017

Debiut pierwszego salonu Reserved w Londynie oraz sklepu on line w Wielkiej Brytanii



12.2017

LPP SA dołączyła do Stowarzyszenia Firm Rodzinnych



12.2017

Nowy salon Reserved w koncepcji Open to Public w Złotych Tarasach w Warszawie



2017

Pozostałe umowy zawarte w 2017 roku:
246 umów najmu (w tym aneksy przedłużające umowy) z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych w Polsce i zagranicą. Umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 06/2017, RB 10/2017, RB 27/2017, RB 28/2017, RB 29/2017, RB 48/2017, RB 53/2017).
Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego oraz umowa ubezpieczeniowa – globalna polisa obejmująca cały majątek GK LPP SA, w tym nieruchomości, towary, maszyny i urządzenia.

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

2.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszystkie transakcje zawarte przez emitenta z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w sprawozdaniu finansowym LPP SA (pkt. 30.1 oraz 30.2).



1 mln m²
powierzchni

1 743
sklepy

3. Opis sytuacji finansowej

3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Kapitałowej LPP

Podstawowe zadania zrealizowane przez GK w 2017 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP SA wyniosły 7 029 mln zł i były wyższe o 17% od osiągniętych w 2016 roku. Dynamiczny wzrost przychodów Grupy został osiągnięty dzięki większej powierzchni, dodatnim LFL oraz wysokim dynamikom sprzedaży internetowej.
- 2) W 2017 roku GK wypracowała zysk netto w wysokości ok. 441 mln zł, to jest o ok. 152% większy niż w roku 2016 (ok. 175 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 80 tys. m kw. (ok. 8,7%). Na koniec 2017 roku łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 1 000,6 tys. m kw. z czego ok. 486,6 tys. m kw. poza granicami Polski.

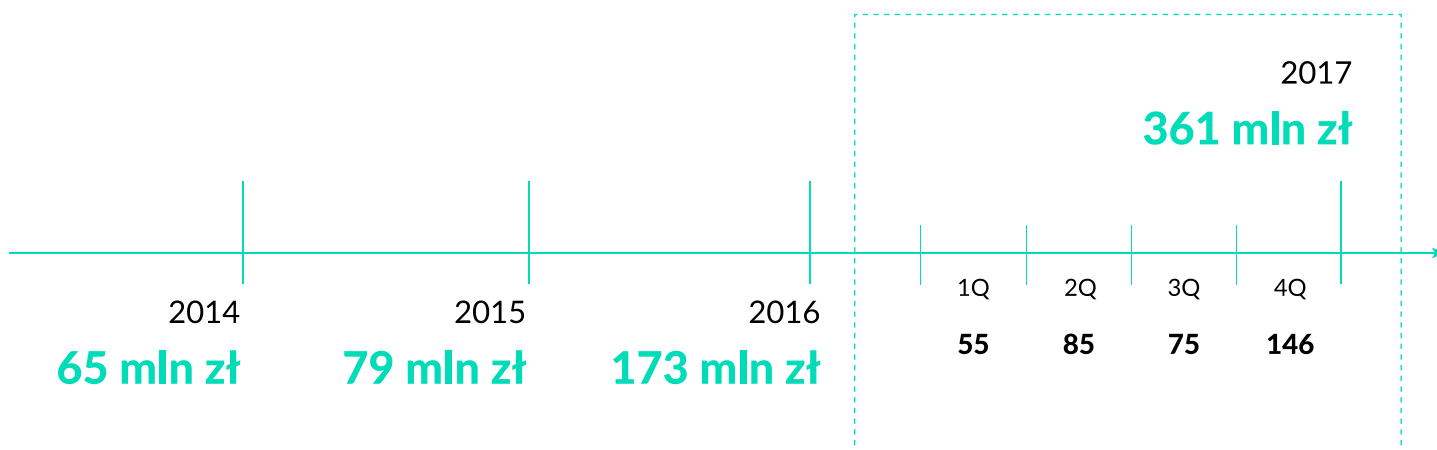
Sieć	2016		2017		Zmiana powierzchni
	Powierzchnia (tys. m ²)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m ²)	Ilość (szt.)	%
Reserved	509,1	461	562,3	468	10,5%
Cropp	120,4	379	127,2	381	5,7%
House	105,7	330	110,6	333	4,7%
Mohito	99,1	290	103,8	294	4,7%
Sinsay	69,8	198	84,6	233	21,2%
Tallinder	4,1	9	0,0	0	-100,0%
Outlet	12,6	36	12,1	34	-4,1%
Razem	920,7	1 703	1 000,6	1 743	8,7%

- 4) Wyniki osiągnięte przez GK LPP SA w 2017 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz Sinsay, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy Reserved. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży Sinsay i Reserved.

Kanał dystrybucji	2016		2017		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony Reserved	2 692 885	44,7%	3 159 506	44,9%	17,3%
Salony Cropp	914 873	15,2%	1 063 935	15,1%	16,3%
Salony House	767 149	12,7%	805 339	11,5%	5,0%
Salony Mohito	736 789	12,2%	828 577	11,8%	12,5%
Salony Sinsay	460 869	7,7%	610 215	8,7%	32,4%
Salony Tallinder	12 116	0,2%	1 145	0,0%	-90,6%
E-commerce	173 142	2,9%	360 826	5,1%	108,4%
Eksport*	43 669	0,7%	43 358	0,6%	-0,7%
Pozostałe	217 553	3,6%	156 525	2,2%	-28,1%
Razem	6 019 046	100,0%	7 029 425	100,0%	16,8%

*Eksport do jednostek niepowiązanych z LPP SA

5) W 2017 roku GK LPP SA uzyskała 361 mln zł ze sprzedaży internetowej, co stanowiło 5,1% sprzedaży Grupy. Około 71% sprzedaży w kanale internetowym wygenerowane było przez sprzedaż w kraju.



Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku:

Wyszczególnienie	2016	2017	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
Przychody netto ze sprzedaży	6 019 046	7 029 425	16,8%
Zysk brutto na sprzedaży	2 933 810	3 719 966	26,8%
Zysk na sprzedaży	325 004	620 027	90,8%
Zysk na działalności operacyjnej	226 421	578 434	155,5%
Zysk na działalności gospodarczej (zysk brutto)	194 078	563 671	190,4%
Zysk netto	174 775	440 851	152,2%
Kapitał własny	2 134 731	2 443 446	14,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 543 201	1 763 388	14,3%
Zobowiązania długoterminowe	267 254	233 140	-12,8%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 275 947	1 530 248	19,9%
- kredyty bankowe	315 111	56 496	-82,1%
- wobec dostawców	881 064	1 322 628	50,1%
Aktywa trwałe	1 838 664	1 919 694	4,4%
Aktywa obrotowe	1 839 268	2 287 125	24,3%
Zapasy	1 164 135	1 472 537	26,5%
Należności krótkoterminowe	271 788	255 366	-6,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	165 389	199 648	20,7%

+17%
przychody

+155% EBIT

+152% zysk netto



52,9%
marža brutto

3.2. Sytuacja majątkowa

Aktywa Grupy Kapitałowej LPP

Aktywa GK LPP składają się z dwóch głównych składników: (1) środki trwałe będące elementami stałymi i wyposażeniem sklepów o wartości 1 348 mln zł, oraz (2) zapasy towarów handlowych o wartości 1 473 mln zł, wg stanu na koniec 2017 roku. Wraz z rozwojem sieci sprzedaży i liczby sklepów, wartość majątku trwałego będzie rosła. Natomiast stan zapasów handlowych zależy od wielkości powierzchni handlowej i rośnie wraz z otwieraniem kolejnych sklepów, w tym internetowych. Równocześnie Spółka pracuje nad zmniejszeniem zaangażowania finansowego w zapasy, zmniejszając stan zatowarowania sklepów, ale jednocześnie przyspieszając ich rotację, co powinno przekładać się na wzrost efektywności działania.

Pasywa Grupy Kapitałowej LPP

GK LPP prowadzi konserwatywną politykę zarządzania pasywami – celem jest utrzymanie bezpiecznej struktury finansowania, czyli utrzymanie ponad 50% udziału kapitałów własnych w pasywach (na koniec 2017 roku udział kapitałów własnych w pasywach wyniósł 58%, przy kapitałach własnych w wysokości 2 443 mln zł). GK LPP finansuje również swoją działalność zobowiązaniami wobec dostawców (starając się wydłużyć cykl obrotu zobowiązań) oraz posiłkując się kredytami bankowymi – inwestycyjnymi i obrotowymi. Na koniec 2017 roku stan kredytów wyniósł 198 mln zł i był niższy o 312 mln zł od stanu na koniec roku poprzedniego.

3.3. Sytuacja pieniężna

GK LPP prowadzi 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. LPP SA posiada funkcje decyzyjne w zakresie spływu należności, wymiany walut oraz zaciągania zobowiązań finansowych. Podstawowym celem Działu Finansowego LPP SA jest zapewnienie bezpieczeństwa w zakresie płynności, wypłacalności i zarządzania długiem bankowym. Na koniec 2017 roku GK LPP posiadała 515 mln zł gotówki, przy stanie kredytów bankowych w wysokości 198 mln zł, co oznacza, że gotówka netto wyniosła 317 mln zł wobec długu netto 144 mln zł w roku ubiegłym.

3.4. Wskaźniki rentowności

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

- marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług;
- marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług;
- marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku;
- rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku;

Wielkość	2016	2017	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	48,7%	52,9%	4,2
Marża zysku operacyjnego	3,8%	8,2%	4,5
Marża zysku netto (ROS)	2,9%	6,3%	3,4
Rentowność aktywów (ROA)	4,8%	11,2%	6,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	8,7%	19,3%	10,6

3.5. Wskaźniki płynności

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
- wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań wobec dostawców, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;

Wielkość	2016	2017	Zmiana %
Wskaźnik płynności bieżący	1,4	1,5	7,1%
Wskaźnik płynności szybki	0,5	0,5	0,0%
Rotacja zapasów (dni)	147	145	-1,4%
Rotacja należności (dni)	9	9	0,0%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	95	122	28,4%

3.6. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych;
- wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej;
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej;

Wielkość	2016	2017	Zmiana
	%	%	p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	116,1%	127,3%	11,2
Wskaźnik zadłużenia ogółem	42,0%	41,9%	0,0
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	34,7%	36,4%	1,7
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,3%	5,5%	-1,7

3.7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Jednostki Dominującej LPP SA

Podstawowe zadania zrealizowane przez LPP w 2017 roku:

- Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez LPP SA wyniosły 5 624 mln zł i były wyższe o 18,6% od osiągniętych w 2016 roku.
- W 2017 roku LPP SA wypracowała zysk netto w wysokości ok. 491 mln zł, to jest o 75,4% większy niż w roku 2016 (ok. 280 mln zł).
- Wyniki osiągnięte przez LPP SA w 2017 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży Reserved, Cropp, House, Mohito oraz Sinsay, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy Reserved. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży Sinsay, Reserved i Mohito.

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe oraz dynamikę ich zmian w stosunku do poprzedniego roku:

Wyszczególnienie	2016	2017	Zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
Przychody netto ze sprzedaży	4 740 877	5 623 900	18,6%
Zysk brutto na sprzedaży	1 769 372	2 296 305	29,8%
Zysk na sprzedaży	23 193	255 391	1 001,2%
Zysk na działalności operacyjnej	5 662	231 639	3 991,1%
Zysk na działalności gospodarczej	297 634	595 549	100,1%
Zysk netto	280 071	493 427	76,2%
Kapitał własny	2 092 846	2 547 402	21,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 401 123	1 580 938	12,8%
Zobowiązania długoterminowe	244 476	197 213	-19,3%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 156 647	1 383 725	19,6%
- kredyty bankowe	315 111	56 496	-82,1%
- wobec dostawców	792 684	1 215 568	53,3%
Aktywa trwałe	2 095 664	2 420 080	15,5%
Aktywa obrotowe	1 398 305	1 708 260	22,2%
Zapasy	832 586	1 102 972	32,5%
Należności krótkoterminowe	387 838	343 290	-11,5%
Należności z tytułu dostaw i usług	294 500	313 210	6,4%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,6% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnęła wielkość 40,8% była wyższa od ubiegłorocznej o 3,5 p.p.

Zysk na sprzedaży wzrósł o ponad 1 000%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 231 639 tys. zł (wzrósł o 3 991,1 %) w stosunku do 2016 roku zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 4,1% (w roku poprzednim odpowiednio 5 662 tys. zł i 0,1%).

Zysk na działalności gospodarczej był wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 100,1% i wyniósł 595 549 tys. zł.

Zysk netto wypracowany w roku 2017 wyniósł 493 427 tys. zł i był wyższy od ubiegłoroczego (280 071 tys. zł) o 76,2%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 8,8% (w 2016 roku rentowność wyniosła 5,9%).

Kapitał własny LPP SA wzrósł w 2017 roku o 21,7%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał. Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 19,3%, a zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 19,6% w stosunku do 2016 roku.

3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wyniki finansowe

W 2017 roku nie wystąpiły nietypowe czynniki które miałyby wpływ na wynik z działalności GK LPP SA.

3.9. Umowy finansowe

3.9.1. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2017 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w sprawozdaniu finansowym LPP SA (pkt.24) oraz sprawozdaniu finansowym GK LPP SA (pkt 23)

W minionym roku GK LPP SA nie zaciągała pożyczek.

3.9.2. Pożyczki udzielone

Informacje na temat udzielonych pożyczek znajdują się w sprawozdaniu finansowym LPP SA (pkt.19.1) oraz sprawozdaniu finansowym GK LPP SA (pkt 18.1)

3.9.3. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Poręczenia

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

Opis	Kwota
	(tys. zł)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę AMUR Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę BBK SA	894
Poręczenie za spółkę DP&SL Sp. z o.o.	1 358
Poręczenie za spółkę RE Trading OOO	17 448
Poręczenie za spółkę LPP Estonia OU	1 143
Poręczenie za spółkę LPP Romania Fashion SRL	2 077
Poręczenie za spółkę LPP Ukraina AT	4 485
Poręczenie za spółkę LPP Czech Republic SRO	16 436
Poręczenie za spółkę Reserved GmbH	13 546
Poręczenie za spółkę LPP Latvia LTD	2 825
Poręczenie za spółkę LPP Bulgaria EOOD	2 486
Poręczenie za spółkę LPP Fashion Bulgaria EOOD	494
Poręczenie za spółkę LPP Slovakia SRO	4 525
Poręczenie za spółkę LPP Lithuania UAB	414
Poręczenie za spółkę LPP Hungary KFT	5 584
Poręczenie za spółkę LPP Croatia DOO	9 122
Poręczenie za spółkę LPP Reserved DOO Beograd	872
Razem	91 409

W minionym roku GK LPP SA nie otrzymywała poręczeń (za wyjątkiem poręczeń udzielanych przez LPP SA spółkom zależnym). Spółki zależne nie udzielały poręczeń. Spółki zależne otrzymywały opisane poręczenia wyłącznie od jednostki dominującej.

Gwarancje

W 2017 roku GK LPP SA korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe, powierzchnie biurowe, magazyn. GK występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz jednostki powiązane ze Spółką.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 260 312 tys. zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 75 764 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 182 964 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 1 584 tys. zł.

W 2017 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 36 522 tys. zł.

Poza opisanymi powyżej poręczeniami i gwarancjami spółki z Grupy Kapitałowej LPP nie posiadają istotnych pozycji pozabilansowych.

3.10. Emisje papierów wartościowych

W 2017 roku miała miejsce zamiana pozostałej części warrantów subskrypcyjnych serii Ana akcje serii L w kapitale zakładowym LPP SA. W wyniku zamiany wyemitowano łącznie 13 132 sztuk akcji na okaziciela serii L. Po emisji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 704 846 zł i dzieli się na: 350 000 akcji imiennych i 1 502 423 akcji na okaziciela. Co za tym idzie ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 3 233 445 (spółka posiada jeszcze 18 978 akcji własnych, z których nie może być wykonywane prawo głosu, z tego też powodu głosy z tych akcji nie zostały włączone do ogólnej liczby głosów na WZA).

Nowe akcje serii L stanowią 1,06% kapitału zakładowego Emitenta i 0,4% ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcje serii L zostały zdematerializowane oraz dopuszczone a następnie wprowadzone do obrotu giełdowego we wrześniu 2017 roku o czym Spółka informowała w raportach: RB 38/2017, RB 42/2018.

3.11. Prognozy wyników finansowych

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

3.12. Zarządzanie zasobami finansowymi

GK LPP SA realizuje na bieżąco wszystkie istotne zobowiązania wobec Państwa i kontrahentów. Podstawowy model biznesowy polegający na prowadzeniu sprzedaży detalicznej pozwala na otrzymywanie natychmiastowych zapłat za sprzedane towary. Wypracowywane wpływy i podpisane umowy kredytowe zabezpieczają całkowicie możliwość realizacji podejmowanych zobowiązań.

3.13. Informacje o instrumentach finansowych

3.13.1. Opis ryzyka finansowego w tym zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

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

- pożyczki udzielone,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- lokaty bankowe,
- 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 dot. prowadzonych salonów firmowych, 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.

3.13.2. Opis przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	Model biznesowy przyjęty przez Emitenta (sprzedaż towarów za gotówkę do końcowego nabywcy) gwarantuje Spółce stabilne generowanie codziennych wpływów gotówkowych i uniezależnia ją 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.
RYZIKO ZDOLNOŚCI KREDYTOWEJ	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 Emitenta. 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. Monitorowanie są wskaźniki finansowe w tym wskaźniki zadłużenia.
RYZIKO UDZIELONYCH 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 zależnych, w których LPP SA posiada 100% udziałów oraz kontroluje ich działalność. W ten sposób ryzyko udzielonych gwarancji obniżane jest do minimum.
RYZIKO INWESTYCYJNE	Spółka inwestuje w przedsięwzięcia ze swojego zakresu kompetencyjnego, co zwiększa prawdopodobieństwo sukcesu – jedyne znaczące inwestycje to: <ul style="list-style-type: none">■ rozwój sieci własnych salonów sprzedaży,■ rozwój zagranicznych sieci sprzedaży,■ budowa Centrum Logistycznego, LPP unika jednocześnie inwestycji w inne branże oraz inwestycji w instrumenty finansowe rynku kapitałowego.

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 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.

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

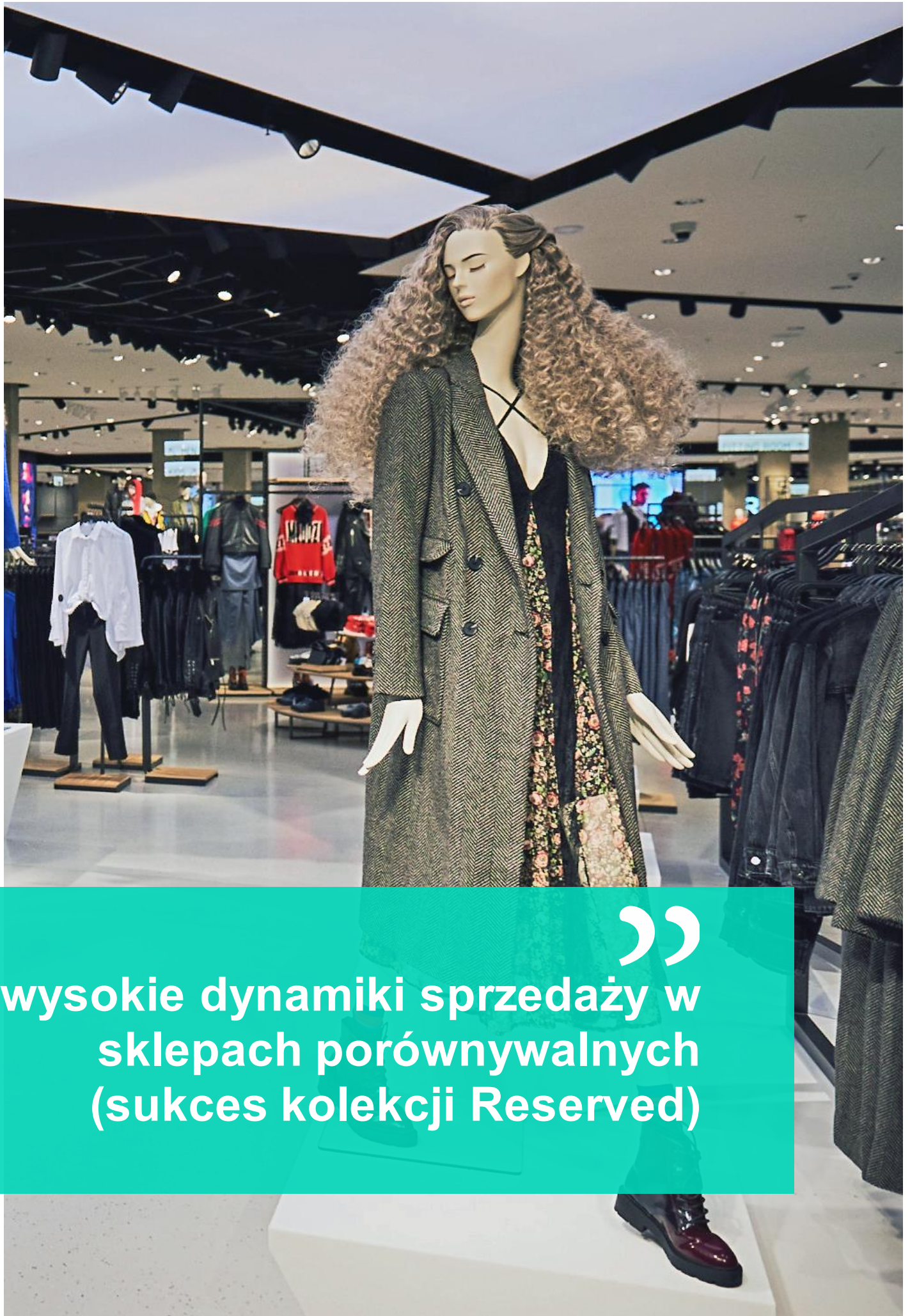
3.14. Inwestycje

3.14.1. Inwestycje kapitałowe

Poza zaangażowaniem w spółki zależne w pozostałych jednostkach w zakresie wskazanym w sprawozdaniu finansowym LPP SA (pkt. 18), Emitent nie posiada inwestycji kapitałowych.

3.14.2. Nakłady inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne (CAPEX) w 2017 roku wyniosły 441 mln zł tj. o 62% więcej w stosunku do roku 2016, głównie za sprawą wydatków inwestycyjnych poniesionych na rozwój salonów w Polsce i zagranicą.



**wysokie dynamiki sprzedaży w
sklepach porównywalnych
(sukces kolekcji Reserved)**

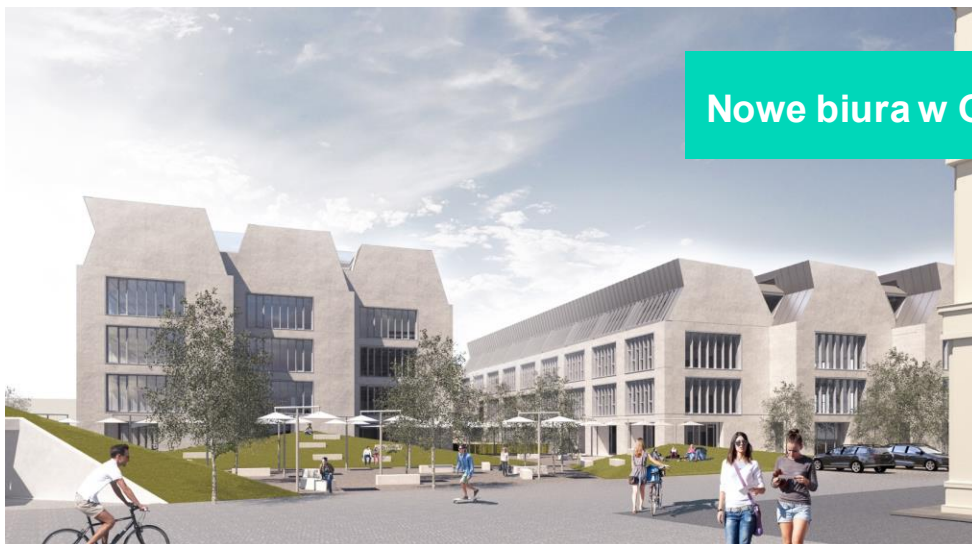
3.14.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz metod ich finansowania

Emitent planuje w 2018 roku przeznaczyć na wydatki inwestycyjne (CAPEX) kwotę w wysokości 520 mln zł, z czego na realizację inwestycji w sieć salonów (modernizacja i budowa nowych) 350 mln zł, na rozbudowę siedziby 95 mln zł a na logistykę 75 mln zł. Inwestycje w rozbudowę sieci salonów Emitent sfinansuje z własnych środków, natomiast rozbudowę siedziby i na logistykę z zaciągniętych kredytów na ten cel.

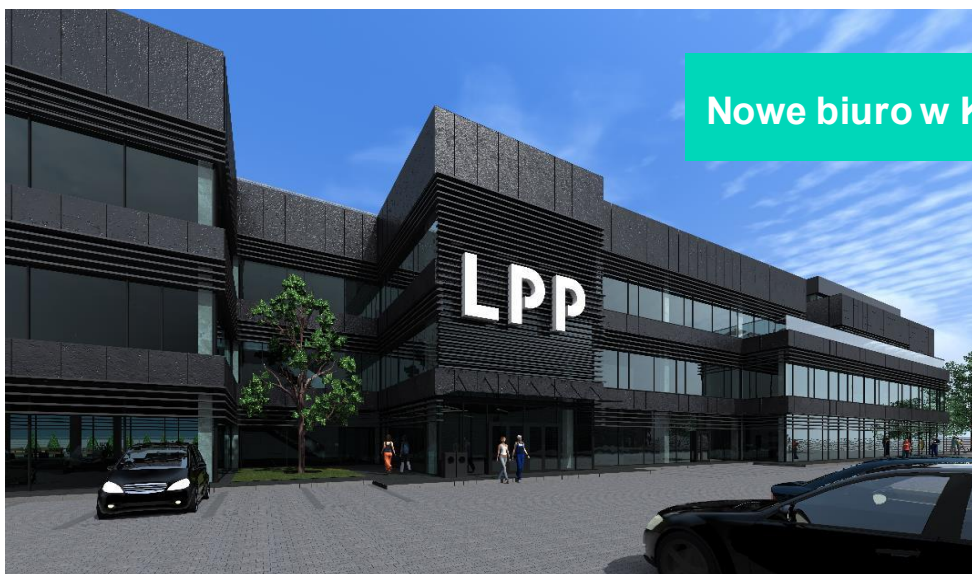
W latach 2018-2020 łączne wydatki na infrastrukturę planowane są na poziomie 720 mln zł, a nakłady na salony 1 mld złotych.



Nowe Centrum Logistyczne 350 mln zł



Nowe biura w Gdańsku 290 mln zł



Nowe biuro w Krakowie 36 mln zł

4. Strategia działania, perspektywy rozwoju oraz czynniki ryzyka i zagrożenia

4.1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta




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

- rozwój sprzedaży internetowej,
- tworzenie i powiększanie konkurencyjnej sieci salonów w Europie, w tym wejścia do nowych krajów,
- budowa silnych odzieżowych marek Reserved, Mohito, Cropp, House, Sinsay,
- podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności.

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

4.1.1. Czynniki wewnętrzne

	<p>Strategia działania GK LPP SA na rynku</p> <p>GK koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. GK LPP SA nie posiada własnych mocy produkcyjnych co pozwala znacznie ograniczyć koszty stałe. Produkcja całej odzieży zlecana jest wykonawcom w głównej mierze z Dalekiego Wschodu. W związku z powyższym wszystkie inwestycje GK kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec GK i jej produktów konsumentów. Oprócz inwestycji w sieć sklepów stacjonarnych, LPP inwestuje również w rozwój e-Commerce – otwierając sklepy internetowe w kolejnych krajach oraz zwiększając funkcjonalność sprzedaży on-line.</p> <p>Strategia rozwoju wiodącej marki – Reserved, przewiduje podejmowanie działań mających na celu utrzymywanie prestiżu tej marki w oczach klientów, pozostawiając ją jednak nadal w masowym segmencie odzieży.</p>
	<p>Pozycja rynkowa GK LPP SA</p> <p>Wielkość uzyskiwanych przez GK LPP SA przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką pozycję na krajowym rynku odzieżowym, gdzie jego udział plasuje w okolicach 11%.</p> <p>Na koniec 2017 roku GK LPP w Polsce i za granicą dysponowała siecią 1 743 sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów wszystkich marek, o łącznej powierzchni handlowej ok. 1 000,6 tys. m kw.</p> <p>Plany na 2018 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej o około 10%.</p>
	<p>Logistyka</p> <p>GK posiada sieć salonów w kraju i za granicą, do których dostarcza towary co kilka dni – wysyłając je z Centrum Logistycznego w Pruszczu Gdańskim lub z magazynów pomocniczych. Jednocześnie spółka rosyjska LPP korzysta z zewnętrznego operatora logistycznego w okolicach Moskwy, który świadczy Spółce usługi z zakresu magazynowania i transportowania towarów do salonów w Rosji.</p> <p>W związku z rozwojem sieci sprzedaży i jednocześnie możliwością zapewnienia obsługi potrzeb GK przez Centrum Logistyczne w Pruszczu do około 2020 roku, Spółka zdecydowała o budowie kolejnego Centrum Logistycznego, na które poniesie wydatki około 350 mln zł w latach 2019-2020.</p> <p>Aby wesprzeć rozwój sprzedaży internetowej LPP SA podpisało z firmą Arvato Polska – liderem w dziedzinie kompleksowych rozwiązań outsourcingowych umowę na obsługę logistyczną kanału e-commerce czterech marek: Resered, House, Mohito i Sinsay. Dzięki tej współpracy Spółka umożliwi klientom internetowym w Polsce i za granicą szybszą dostawę produktów z dedykowanego magazynu firmy Arvato w centralnej Polsce oraz zyska dostęp do know-how dotyczącego logistyki e-commerce. Dodatkowo LPP SA zawarło</p>

	<p>umowę ze wspomnianym zewnętrznym operatorem logistycznym na obsługę zamówień e-commerce w całej Rosji.</p> <p>Ambitne plany rozwoju sieci sprzedaży GK LPP SA oraz jednocześnie konieczność utrzymania ciągłości i terminowości dostaw wymusiły plany powstania w przyszłości minimum dwóch nowych centrów logistycznych: w Wielkiej Brytanii oraz w Europie Południowej.</p>
	<p>Rozwój sprzedaży internetowej</p> <p>Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze zmianą zachowań klientów i wzrostem popularności zakupów internetowych GK LPP SA dynamicznie rozwija swoją sprzedaż w tym kanale. Początkowo Spółka uruchomiła sklepy internetowe wszystkich swoich marek w Polsce, a następnie sukcesywnie za granicą.</p> <p>Na koniec 2017 roku e-sklepy dostępne były w jedenastu krajach.</p> <p>Plany na 2018 rok zakładają ekspansję on-line na pięciu nowych rynkach: Chorwacja, Słowenia, Serbia, Bułgaria i Ukraina.</p>
	<p>Kluczowa kadra</p> <p>Posiadanie wysoko kwalifikowanej i zaangażowanej kadry gwarantuje firmom właściwą ofertę rynkową, odpowiednie podejście do klienta i sukces rynkowy. Z drugiej strony rodzi też ryzyko nadmiernego uzależnienia od kilku kluczowych osób lub od wyspecjalizowanej grupy pracowników, o unikalnych umiejętnościach w danej branży.</p> <p>W przypadku LPP do pracowników o kluczowym znaczeniu dla Spółki zaliczyć możemy Zarząd Spółki (ze względu na doświadczenie, znajomość rynku i branży) oraz specjalistów w dziedzinie projektowania odzieży, grafików, kupców.</p> <p>Utrzymanie kluczowego personelu zapewnić ma rozwijany przez LPP system motywacyjny, inwestowanie w pracowników poprzez szkolenia, pozyskiwanie i rozwój talentów, wyznaczanie ścieżek kariery oraz umożliwienie awansu w ramach struktur LPP.</p> <p>Aby w pewnym stopniu zminimalizować opisane ryzyko, w 2017 roku Spółka otworzyła nowe biuro projektowe w Warszawie, dzięki któremu pozyskała dodatkowych kreatywnych pracowników, dla których do tej pory barierą była zmiana miejsca zamieszkania, ze względu na siedzibę Spółki.</p>
	<p>Reputacja Spółki</p> <p>Spółka narażona może być na ryzyko utraty reputacji z uwagi na zlecenie prac dostawcom z krajów rozwijających się, oraz nieprawidłowe wykorzystywanie praw autorskich innych podmiotów np. w przypadku wykorzystywania zdjęć przy produkcji towarów bez wykupionych licencji.</p> <p>LPP SA minimalizuje to ryzyko poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ przystąpienie do Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh, ■ powołanie w strukturze Spółki wewnętrznej komórki dedykowanej kontroli warunków pracy i bezpieczeństwa w fabryce dostawców, ■ zmianę modelu współpracy z niezależnymi agentami, polegająca na lokowaniu produktu wyłącznie u certyfikowanych dostawców, ■ stworzenie wewnętrznych procedur dotyczących zakupów zdjęć i licencji graficznych.

Makroekonomiczne - tempo rozwoju gospodarczego w Polsce i w krajach, w których działają sklepy GK LPP SA

Sytuacja gospodarcza krajów, na terenie których GK LPP prowadzi sprzedaż swoich produktów oraz sytuacja krajów, na terenie których znajdują się fabryki produkujące towary dla Emitenta ma kluczowe znaczenie dla sytuacji spółki. Wzrost lub spadek gospodarczy w krajach, w których zlokalizowane są salony spółki przekłada się wprost proporcjonalnie na wzrost lub spadek sprzedaży towarów. Natomiast wzrost lub spadek gospodarczy w krajach, gdzie zlokalizowana jest produkcja towarów może przekładać się na wzrost lub spadek kosztów produkcji.

Spółka stara się minimalizować ryzyko na kilka sposobów:

- sprzedaż towarów poprzez obecność na wielu rynkach – dywersyfikacja ryzyka na wiele krajów, o zróżnicowanej sytuacji makroekonomicznej, sprzedaż towarów pod kilkoma markami, w celu rozłożenia ryzyka na kilka grup wiekowych,
- zakup towarów poprzez zlecenie produkcji do wielu producentów w kilku krajach, w tym głównie do krajów o niższych kosztach produkcji (Chiny, Bangladesz), poprzez długofalową współpracę z wybranymi dostawcami, co pozwala na negocjowanie korzystnych cen towarów.

GK LPP zwiększa swoją obecność na wszystkich rynkach, gdzie obecnie działają już sklepy GK oraz otwiera sklepy internetowe. Obecnie najważniejsze jest wejście do krajów Europy Zachodniej – gdzie LPP zamierza zbudować świadomość marki Reserved. Budowa globalnej marki pozwoli Spółce na dalszą ekspansję i wzrost sprzedaży. Oprócz sklepów własnych, LPP wspiera rozwój sklepów w modelu franczyzy – aktualnie w krajach Bliskiego Wschodu, i na Białorusi.



Poziom kursów walut

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

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

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro. Istotny wpływ na wyniki finansowe mają także duże wahania kursów rubla rosyjskiego oraz hrywny ukraińskiej.

Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w pkt. 32.3 sprawozdania finansowego LPP SA oraz w pkt. 31.3 sprawozdania finansowego GK LPP SA.



Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów

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

GK LPP SA modzie właśnie poświęca wielką uwagę. Dział projektowy analizując zmieniające się stale trendy, dostosowuje je do potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądaną wyrobę w bardzo dobrej relacji ceny do jakości. W celu wypełnienia swoich zadań projektanci uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, korzystają z fachowej literatury czy dostępnych w internecie wiadomości dotyczących zagadnień związanych z modą.

Jako, że branża odzieżowa jest silnie skorelowana ze zmianami trendów mody, GK LPP SA obserwując zmieniające się preferencje klientów, wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzić potrzeby rynku.

Nad projektami odzieży LPP pracuje kilka zespołów projektantów, a ich praca organizowana jest tak, aby minimalizować wpływ jednego projektanta na całe kolekcje.



Spółka przykłada szczególną wagę do tych zagadnień mając świadomość ich olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

Zmiany w zachowaniu konsumenta

W czasach swobodnego dostępu do nowych technologii komunikacyjno-informacyjnych zmienia się zachowanie współczesnego klienta, który w procesie zakupu odzieży coraz częściej i chętniej korzysta w pełni z nowoczesnych technik, w tym internetu, urządzeń mobilnych.

Konsument korzystający z nowoczesnych technologii podejmuje dziś decyzje zakupowe bardzo szybko, często na podstawie opinii innych użytkowników. Duże znaczenie mają nieformalne źródła informacji (fora internetowe, blogi, media społecznościowe).

W procesie podejmowania decyzji e-konsument ma dostęp do ogromnej ilości ofert, często o zasięgu globalnym, porównywania ich, informacji o produkcie, przez co zwiększa się świadomość klientów i poziom ich oczekiwań. Wymagania klientów wzrastają, coraz lepiej znają się na tym co kupują, szukają takich produktów, które w rankingach innych użytkowników wypadły najlepiej. Oczekują produktów o wysokiej jakości i obsługi na wysokim poziomie. Nie chcą długo czekać na modne ubrania, jednocześnie coraz częściej zwracają uwagę na proces wytworzenia i kraj pochodzenia produktu. W czasach powszechnego dostępu internetu coraz częściej też dokonują ocen pozakupowych. Nowe pokolenie konsumentów jest jednocześnie odbiorcą i twórcą informacji marketingowej w internecie.

Wiedza na temat zmiany sposobu myślenia dzisiejszych konsumentów o zakupach odzieży jest podstawą sukcesu firm odzieżowych w obecnych czasach. GK LPP ma świadomość zachodzących zmian i podejmuje działania zmierzające sprostaniu wymaganiom dzisiejszych klientów rynku odzieżowego m.in. poprzez rozwijanie sprzedaży internetowej, dostosowywanie stron sklepów internetowych do urządzeń mobilnych, skracanie czasu trwania poszczególnych procesów w łańcuchu dystrybucji odzieży, szczególnie czasu dostarczania towaru zakupionego w kanale internetowym, oferowanie korzystnych warunków w procesie zwrotu towarów, dbanie o opinię i pozytywny wizerunek.



Konkurencja

Niskie bariery wejścia na rynek handlu odzieżą mogą powodować wzrost konkurencji. Jednocześnie na rynku odzieżowym w Polsce i krajach Europy działa wiele podmiotów, w tym firmy ze światowej czołówki tej branży.

LPP prowadzi analizę działalności konkurencji. Monitorowane są: wyniki finansowe spółek konkurencyjnych, rozwój sieci sprzedażowych konkurentów, a także oferta towarowa oraz poziom cen.

Spółka skupia się na konkurowaniu z innymi podmiotami poprzez oferowanie wysokiej jakości towarów w przystępnej cenie oraz zróżnicowaną ofertę produktową, z wyraźnym podkreśleniem modowości oferowanych kolekcji.



Zmiany prawne, zmiany przepisów

Biorąc pod uwagę specyfikę polskiego systemu prawnego istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być zmiany przepisów prawnych lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Wprowadzenie ewentualnego podatku od sprzedaży detalicznej, oraz wprowadzenie zakazu handlu w niedzielę może wpłynąć niekorzystnie na działalność GK LPP.



4.2. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej GK LPP SA

Długoterminowa strategia rozwoju działalności GK LPP SA zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynkach, na których już funkcjonują spółki GK oraz ekspansję na nowe obszary geograficzne takie jak: Europa Zachodnia, Bałkany czy Bliski Wschód. Intencją Spółki jest ekspansja zagraniczna obejmująca co najmniej jeden nowy kraj rocznie.

Zgodnie z przyjętymi założeniami perspektywy rozwoju działalności GK w 2018 rok obejmują:

- wejście na nowe rynki geograficzne tj. do Izraela (sklepy franczyzowe), na Słowenię i do Kazachstanu (sklepy własne),
- wybiórczy rozwój w Polsce,
- przyspieszenie wzrostów w Europie (szczególnie w Europie Południowo-Wschodniej),
- kontynuacja rozwoju w rejonie CIS,
- powrót do wzrostów na Bliskim Wschodzie.

Emitent spodziewa się w 2018 roku wzrostu powierzchni handlowej o ok. 10% w porównaniu z 2017 rokiem, planuje otwarcie 50 nowych salonów, zakłada wzmocnienie zasięgu sprzedaży marki Sinsay – najmłodszej z portfolio.

Wraz z rozwojem sprzedaży w kanale tradycyjnym GK zakłada także zwiększanie sprzedaży internetowej. Plan na 2018 rok zakłada uruchomienie kolejnych sklepów on-line: w Serbii, Chorwacji, Słowenii, Bułgarii i na Ukrainie oraz podwojenie sprzedaży w tym kanale w porównaniu z rokiem ubiegłym. Zwiększanie sieci sprzedaży ma być prowadzone jednocześnie z działaniami nastawionymi na wzrost efektywności funkcjonowania w każdym obszarze.



Cele Grupy na 2018

**Kontynuacja
dwucyfrowych wzrostów
sprzedaży Grupy**

**Marża Grupy w
przedziale
54-55% (r/r)**

**Utrzymanie gotówki
netto**

5. Informacje korporacyjne wraz z oświadczeniem w sprawie ładu korporacyjnego

5.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

Zarząd Emitenta oświadcza, że w 2017 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 SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2017 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 niezawodności 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 wideo 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 przeciwywniesione 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 sprzeciw 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.

5.2. Opis systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

LPP SA posiada dopasowany do swoich potrzeb i specyfiki działalności sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, który zapewnia:

- kompletność zafakturowania przychodów,
- właściwą kontrolę kosztów,
- efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów,
- poprawność i wiarygodność informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych,
- odpowiednią ochronę wrażliwych informacji i niedopuszczenie do niekontrolowanego wpływu informacji z firmy,
- skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości,
- identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio na nie reagowanie,

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP SA są:

- czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki,
- instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi),
- odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli,
- podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca,
- instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych,
- zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego Zintegrowany System Zarządzania Przedsiębiorstwem AWEK w siedzibie Spółki, który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu AWEK ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków,
- polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej,
- elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.).

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych podstawowym elementem kontroli wewnętrznej jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki LPP. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola nad prawidłowością ich sporządzania oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są trzy pionierzy: księgowy, finansowy i relacji inwestorskich, kierowane odpowiednio przez Głównego Księgowego, Dyrektora Finansowego 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 organów zarządzających Spółki. W LPP SA przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Istotną rolę tutaj odgrywa także personel kierowniczy, który jest odpowiedzialny za kontrolowanie działalności swoich działów w tym identyfikacji i oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

5.3. Akcje i akcjonariat

5.3.1. Struktura akcjonariatu

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%	3 233 445	100,0%	3 704 846

*Forum TFI SA zarządza funduszami Forum 64 FIZ (podmiot powiązany z Panem Jerzym Lubiańcem – akcjonariuszem LPP SA) oraz Forum 65 FIZ (podmiot powiązany z Panem Markiem Piechockim – akcjonariuszem LPP SA).

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

5.3.2. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA
Marek Piechocki - Prezes Zarządu	175 497	875 493
Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu	153	153
Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu	10	10
Sławomir Łoboda - Wiceprezes Zarządu	102	102
Jerzy Lubianiec - Prezes Rady Nadzorczej	174 999	874 995
Piotr Piechocki - Członek Rady Nadzorczej	14	14
Antoni Tymiński – Członek Rady Nadzorczej	11	11

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

5.3.3. Informacje o umowach, w wyniku których mogą 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 2017-2018. 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 600 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.

5.3.4. Akcje własne

W 2017 roku GK LPP SA nie dokonywała skupu akcji własnych.

5.3.5. Notowania akcji

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

Cena akcji Spółki w dniu debiutu wynosiła 48,00 zł. Najniższą wartość akcji Spółki w historii notowań LPP SA odnotowała 18 maja 2001 roku: 47,00 zł, a najwyższą 4 września 2014: 10 100,00 zł.

W 2017 roku kurs akcji LPP kształtował się w przedziale od 5 090,00 zł do 9 062,95 zł (według cen zamknięcia). Notowania akcji podczas ostatniej sesji (według cen zamknięcia) w 2016 roku wynosiły 5 673,60 zł, a rok później cena kształtowała się na poziomie 8 910,00 zł.

Zysk netto GK na jedną akcję zwykłą na koniec 2017 roku wynosił 241,32 zł, a rok wcześniej 96,19 zł.

Według stanu na 29 grudnia 2017 roku akcje LPP SA wchodziły w skład następujących indeksów giełdowych:

1. 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 wynosił 3,5%.
2. 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 wynosił 5,3%.
3. WIG30 – indeks obejmujący 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Udział LPP w indeksie WIG30 wynosił 4,9%.
4. 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 wynosił 53,9%.
5. MSCI Poland Index – indeks obejmujący ponad 20 kluczowych spółek notowanych na GPW. LPP SA obecna jest w składzie tego indeksu od 2014 roku.

5.3.6. Ograniczenia związane z akcjami oraz posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych

Akcjonariusze posiadający akcje dające prawo do więcej niż 15% na Walnym Zgromadzeniu wykonują prawo głosów w wysokości 15% głosów niezależnie od liczby głosów wynikających z posiadanych akcji. Dwaj akcjonariusze, kierujący spółką od wielu lat, Pan Jerzy Lubianiec i Pan Marek Piechocki posiadają bezpośrednio po 174 999 oraz pośrednio po 1 akcji serii B uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że jedna akcja daje prawo do 5 głosów na WZA. Dodatkowo akcje w/w akcjonariuszy nie są objęte opisany wyżej statutowym ograniczeniem wykonywania praw głosów jedynie do 15% głosów na WZA bez względu na ilość posiadanych akcji. Wskazane wyżej zapisy statutu dają pozycję dominującą dwóm wskazanym wyżej akcjonariuszom.

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczą akcji imiennych.

Zbycie lub zastawienie akcji imiennych uzależnione jest od zgody Spółki. Zezwolenia na zbycie lub zastawienie akcji udziela Rada Nadzorcza w formie pisemnej, pod rygorem nieważności, w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku w tym przedmiocie. Jeżeli Spółka odmówi zezwolenia, powinna w terminie 30 dni wskazać innego nabywcę oraz określić termin i miejsce zapłaty ceny. Jeżeli Spółka w wyżej określonym terminie nie wskaże innego nabywcy, akcje mogą być zbyte bez ograniczeń.

5.4. Władze

5.4.1. Zarząd LPP

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2017 roku



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

W 2017 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 niezastrzeżone do kompetencji innych organów LPP SA.

Zarządowi nie przysługują prawo do emisji lub wykupie akcji.

Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę

Z osobami zarządzającymi nie zostały zawarte umowy przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bezważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Wynagrodzenie osób zarządzających

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 30.3 sprawozdania finansowego LPP SA.

5.4.2. Rada Nadzorcza LPP

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku



- 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 ciągu roku obrotowego zaszyzmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej polegające na odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej wszystkich dotychczasowych jej członków tj. Jerzego Lubiańca, Macieja Matusiaka, Wojciecha Olejniczaka, Krzysztofa Olszewskiego i Dariusza Pachlę, oraz powołaniu w skład Rady Nadzorczej następujących osób: Jerzego Lubiańca, Wojciecha Olejniczaka, Piotra Piechockiego, Magdaleny Sekułę, Antoniego Tymińskiego, Miłosza Wiśniewskiego (RB 45/2017).

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

Komitety Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2017 w obrębie Rady Nadzorczej został powołany Komitet Audytu w następującym składzie:

Antoni Tymiński – przewodniczący Komitetu Audytu
Jerzy Lubianiec – wiceprzewodniczący Komitetu Audytu
Magdalena Sekuła – członek Komitetu Audytu
Piotr Piechocki – członek Komitetu Audytu
Miłosz Wiśniewski – członek Komitetu Audytu

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

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, zgodnie z Polityką, o której mowa w pkt 9 poniżej;
 - 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 gdy w Spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, Komitet Audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję Komitetu Audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

5.5. 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, Pruszczy 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 użytkownika.
- 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.

5.6. Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

5.7. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do aspektów takich jak wiek, płeć lub wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli emitent nie stosuje takiej polityki, zawiera w oświadczeniu wyjaśnienie takiej decyzji

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 należyta godnością i szacunkiem niezależnie od koloru skóry, wyznawanej religii, płci, wieku, narodowości, orientacji seksualnej, obywatelstwa, stanu cywilnego, poglądów politycznych czy niepełnosprawności



LPP w gronie firm rodzinnych



6. Informacje uzupełniające

6.1. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego

LPP SA ani żadna jednostka zależna od LPP SA 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.

Jednocześnie Spółka, informuje, iż w wyniku kontroli podatkowej prowadzonej od 2015 roku przez Urząd Celno - Skarbowy w Gdyni (dalej zwany także jako „Organ”) o której Emitent informował w poprzednich raportach kwartalnych, w dniu 5 lutego 2018 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku uchylającą decyzję organu I instancji – Naczelnika Urzędu Celno – Skarbowego w Gdyni i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania ze wskazaniem na konieczność uzupełnienia przez ten organ materiału dowodowego.

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), 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 tysięcy (szesnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych podatku za ten okres wraz z należnymi odsetkami.

Spółka oczekuje na ponowne rozstrzygnięcie sprawy przez organ podatkowy I instancji podtrzymując dotychczasowe stanowisko, iż w jej ocenie prawidłowo dokonała naliczenia wysokości podatku dochodowego za 2012 roku oraz zaliczenia do kosztów uzyskania przychodów wydatków, które zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa mogłyby być zaliczone do takich kosztów.

Po przeprowadzeniu analizy rozliczeń związanych z opłatami licencyjnymi za korzystanie ze znaków towarowych, o których wyżej mowa, Spółka utworzyła na dzień 30 czerwca 2017 roku rezerwę na potencjalne ryzyka podatkowe w łącznej wysokości 22 500 tysięcy złotych.

6.2. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym GK LPP SA prowadziła prace rozwojowe w trzech podstawowych obszarach:

- badania i rozwój nad produktem – 810 projektantów i innych osób zaangażowanych w przygotowywanie produktu, które tworzą 40 tys. nowych projektów rocznie, a ponad 75% z nich trafia do produkcji.
- badania nad rozwojem doznań i doświadczeń zakupowych klientów – w prace nad projektowaniem i wdrażaniem nowych rozwiązań wykorzystywanych w salonach poszczególnych marek zaangażowanych jest 40 architektów i koordynatorów. Zespół ten testuje średnio 100 eksperymentalnych rozwiązań rocznie.
- badania nad nową technologią i rozwojem form sprzedaży, głównie e-commerce – 250 programistów testuje i wdraża rozwiązania techniczne, mające podnieść skuteczność sprzedaży Reserved i innych marek w coraz szybciej zmieniających się realiach handlu detalicznego.

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

Rok 2017 obfitował w programy społeczne oraz akcje wolontariatu pracowniczego we wszystkich oddziałach firmy. W związku ze wzrostem zaangażowania społecznego rozpoczęto prace nad usystematyzowaniem form i sposobów działania w tym obszarze. Przygotowano i udostępniono, na stronie internetowej Spółki, zasady współpracy z organizacjami pozarządowymi. Uruchomiono specjalną skrzynkę e-mail do kontaktu z interesariuszami społecznymi. Przyjęto strategię zrównoważonego rozwoju firmy, na lata 2017-2019, która szeroko uwzględnia cele działalności sponsoringowej i charytatywnej.

Projekty i liczby:

- 2 mln zł wyniosła wartość środków pieniężnych i towarów przekazanych przez Spółkę w 2017 roku na cele charytatywne w Polsce, w tym: ponad 100 tys. sztuk odzieży o wartości prawie 1,6 mln zł przekazanej do 250 placówek. Poza stałym wsparciem, prowadzonym od 21 lat, w tym roku Spółka zaangażowała się w pomoc, w związku z katastrofą naturalną jaka miała miejsce na Kaszubach i w Borach Tucholskich. LPP przekazało ubrania oraz karty podarunkowe, do naszych sklepów, dzieciom z terenów objętych kataklizmem.
- „Pierwsza Przymiarka” – 16 osób 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. Projekt prowadzony wspólnie z Fundacją Innowacji Społecznej.
- 42 stypendia przekazano dzieciom przebywającym pod opieką Funduszu Dzieci Osieroconych, prowadzonych przez Fundację Hospicyjną.

- W 2017 LPP zostało partnerem strategicznym Międzynarodowego Festiwalu Teatrów Plenerowych i Ulicznych FETA. Przedstawienia zlokalizowane wokół głównej siedziby Emitenta, co roku przyciągają tysiące widzów. To jedno z największych i najbardziej cenionych takich festiwali w Europie.

- Wolontariat pracowniczy. Pracownicy LPP chętnie inicjują oraz angażują się w pomoc – organizują oddolne zbiórki oraz uczestniczą w działaniach organizowanych przez firmę. Tradycja już są coroczne przedświąteczne zbiórki na wcześniej wybrany cel. W ostatnim roku pracownicy malowali tekturowe Mikołaje, które następnie LPP wykupywało i przekazywało jako dekoracje świąteczne do współpracujących z firmą organizacji. Poza tym pracownicy przygotowywali wyroby i ozdoby na jarmark świąteczny. Dzięki wszystkim tym akcjom zebrano kwotę 117 000 zł, która została przekazana na wsparcie pracowników bądź ich bliskich zmagających się z ciężkimi chorobami.

W ostatnim roku przed Świątami pracownicy w ramach wolontariatu pracowniczego wsparli także podopiecznych szpitali dziecięcych w Gdańsku i Krakowie, malując w bajkowe wzory stołówki oraz rozdając prezenty w mikołajowych przebraniach.

- W sierpniu 2017 roku decyzją Zarządu przyjęto Strategię Zrównoważonego Rozwoju LPP, która oparta jest o 4 filary: nasze otoczenie, nasze zasady, nasi pracownicy i nasz produkt. Strategia zawiera także cele związane z działalnością sponsoringową i charytatywną, między innymi badanie postrzegania działań społecznych prowadzonych przez LPP.

W 2017 roku w LPP funkcjonowały dwa stanowiska dedykowane do zarządzania obszarem CSR w firmie. Koordynator ds. CSR odpowiedzialna za realizację strategii CSR oraz raportowanie niefinansowe oraz Starsza specjalista ds. CSR odpowiedzialna za obszar zaangażowania społecznego oraz wolontariatu pracowniczego.



Strategia zrównoważonego rozwoju LPP na lata 2017-2019 uwzględniająca cele działalności sponsoringowej i charytatywnej

6.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

LPP SA zawarła w dniu 8 czerwca 2017 roku z firmą Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k umowę o dokonanie badań rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz GK LPP SA za rok 2017 oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz GK LPP SA za ww. rok. Umowa wygasa po zakończeniu wykonania wymienionych usług.

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok obrotowy wynosiły:

- 1) 148 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 2) 79 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku, sporządzenia raportu z tego przeglądu oraz za przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku i sporządzenia raportu z tego przeglądu.

Jednocześnie podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2016 rok była firma Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp.k, z którą LPP SA zawarła umowę w dniu 30 czerwca 2014 roku o dokonanie badań sprawozdań finansowych LPP i GK LPP za lata 2015 i 2016.

Wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok 2016 wynosiły:

- 1) 60 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 2) 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług za przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania.
- 3) 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług za przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.
- 4) 20 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług za przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku i sporządzenia raportu z przeglądu.

Emitent nie wystawił innych faktur dla podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych niż za usługi związane z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda

Wiceprezes Zarządu

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Niniejszym zatwierdzamy jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, składające się ze Sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 4 128 340 tysięcy PLN, Sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 493 427 tysięcy PLN, Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 454 556 tysięcy PLN, Sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 83 612 tysięcy 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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach PLN)	Noty	2017	2016 (przekształcony)
		rok zakończony 31.12.2017	rok zakończony 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	10.1.	5 623 900	4 740 877
Koszt własny sprzedaży		3 327 595	2 971 505
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		2 296 305	1 769 372
Pozostałe przychody operacyjne	10.2.	11 446	32 580
Koszty sprzedaży	10.4.	1 555 833	1 407 953
Koszty ogólne	10.4.	485 081	338 226
Pozostałe koszty operacyjne	10.2.	35 198	50 111
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		231 639	5 662
Przychody finansowe	10.3.	385 351	318 733
Koszty finansowe	10.3.	21 441	26 761
Zysk (Strata) brutto		595 549	297 634
Podatek dochodowy	11	102 122	17 563
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej		493 427	280 071
Pozostałe całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		493 427	280 071
Średnio ważona liczba akcji zwykłych		1 826 537	1 816 932
Zysk (Strata) netto na jedną akcję zwykłą	12	270,14	154,15

0,8 mln zł

Rzeczowe środki trwałe 2017

0,24 mln zł

Środki pieniężne 2017

2,55 mln zł

Kapitały 2017

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach PLN)	Noty	2017	2016 (przekształcone)
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywa trwałe		2 420 080	2 095 664
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14	823 684	800 010
2. Aktywa niematerialne	16	61 028	40 541
3. Wartość firmy	17	179 618	179 618
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	18	1 271 189	979 950
5. Należności i pożyczki	19.1.	1 536	1 666
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.3.	81 327	91 890
7. Rozliczenia międzyokresowe	28	1 698	1 989
Aktywa obrotowe		1 708 260	1 398 305
1. Zapasy	20	1 102 972	832 586
2. Należności z tytułu dostaw i usług	21	313 210	294 500
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		6 075	73 579
4. Należności i pożyczki	19.1.	1 732	1 657
5. Pozostałe aktywa niefinansowe	19.2.	22 273	18 102
6. Rozliczenia międzyokresowe	28	21 286	20 439
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	240 712	157 442
AKTYWA RAZEM		4 128 340	3 493 969
Kapitał własny		2 547 402	2 092 846
1. Kapitał podstawowy	23.1.	3 705	3 678
2. Akcje własne		-43 334	-43 317
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	23.2.	277 631	251 393
4. Pozostałe kapitały	23.3.	1 815 973	1 601 021
5. Zyski zatrzymane		493 427	280 071
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		493 427	280 071
Zobowiązania długoterminowe		197 213	244 476
1. Kredyty bankowe i pożyczki	24	141 824	195 033
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	733	2 222
3. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11.3.	4 972	2 005
4. Rozliczenia międzyokresowe	28	49 603	45 171
5. Inne zobowiązania długoterminowe		81	45
Zobowiązania krótkoterminowe		1 383 725	1 156 647
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	1 215 568	792 684
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		45 335	0
3. Kredyty bankowe i pożyczki	24	56 496	315 111
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	28 456	15 488
5. Rezerwy	26	5 254	6 091
6. Rozliczenia międzyokresowe	28	32 616	27 273
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		4 128 340	3 493 969

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tysiącach PLN)	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 678	-43 317	251 393	1 601 021	280 071	0	2 092 846
Koszty nabycia akcji własnych	0	-17	0	0	0	0	-17
Emisja akcji	27	0	26 238	0	0	0	26 265
Podział zysku netto za 2016 rok	0	0	0	214 544	-280 071	0	-65 527
Wynagrodzenia płatne akcjami	0	0	0	408	0	0	408
Transakcje z właścicielami	27	-17	26 238	214 952	-280 071	0	-38 871
Zysk netto za 2017 rok	0	0	0	0	0	493 427	493 427
Stan na 31 grudnia 2017 roku	3 705	-43 334	277 631	1 815 973	0	493 427	2 547 402
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 662	-43 306	235 074	1 316 609	344 347	0	1 856 386
Koszty nabycia akcji własnych	0	-11	0	0	0	0	-11
Podział zysku netto za 2015 rok	0	0	0	284 412	-344 347	0	-59 935
Emisja akcji	16	0	16 319	0	0	0	16 335
Transakcje z właścicielami	16	-11	16 319	284 412	-344 347	0	-43 611
Zysk netto za 2016 rok	0	0	0	0	0	280 071	280 071
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 678	-43 317	251 393	1 601 021	0	280 071	2 092 846

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tysiącach PLN)	Noty	2017	2016 (przekształcone)
		rok zakończony 31.12.2017	rok zakończony 31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto		595 549	297 634
II. Korekty razem		-120 764	90 380
1. Amortyzacja		157 608	150 897
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		326	-5 679
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-305 853	-189 284
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-71 691	-90 918
5. Zapłacony podatek dochodowy		-49 283	-43 634
6. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	26	9 055	9 686
7. Zmiana stanu zapasów	20	-270 384	121 007
8. Zmiana stanu należności i aktywów niefinansowych	19	14 187	64 844
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27	390 123	74 350
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28	4 740	-889
11. Inne korekty		408	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		474 785	388 014
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		373 702	291 140
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		57 208	79 345
2. Z aktywów finansowych, w tym:		316 494	211 795
a) w jednostkach powiązanych		316 393	211 667
- spłata udzielonych pożyczek		869	0
- zbycie aktywów finansowych		817	0
- odsetki i dywidendy		314 707	211 667
b) w jednostkach pozostałych		101	128
- odsetki		4	8
- spłata udzielonych pożyczek		97	120
3. Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II. Wydatki		405 003	240 129
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		220 507	120 053
2. Na aktywa finansowe, w tym:		184 496	120 076
a) w jednostkach powiązanych		184 446	120 023
- nabycie udziałów		183 498	120 023
- udzielone pożyczki		948	0
b) w jednostkach pozostałych		50	53
- udzielenie pożyczek		50	53
3. Inne wydatki inwestycyjne		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-31 301	51 011
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		26 264	16 336
1. Kredyty i pożyczki		0	0
2. Wpływy z emisji akcji		26 264	16 336
3. Inne wpływy finansowe		0	0
II. Wydatki		386 136	409 763
1. Koszt związany z akcjami własnymi		16	12
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		65 527	59 936

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tysiącach PLN)	Noty	2017	2016 (przekształcone)
		rok zakończony 31.12.2017	rok zakończony 31.12.2016
3. Spłaty kredytów i pożyczek		308 979	328 261
4. Odsetki		11 614	21 554
5. Inne wydatki finansowe – leasing finansowy		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-359 872	-393 427
D. Przepływy pieniężne netto, razem		83 612	45 598
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		83 270	43 931
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-342	-1 667
F. Środki pieniężne na początek okresu		157 715	112 117
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		241 327	157 715



Nazwa i siedziba LPP S.A. :



LPP SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Polsce w Gdańsku

ul. Łąkowa 39/44

kod: 80-769

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe LPP SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Podstawowy przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa odzieży sklasyfikowana w pozycji 46.42 Z PKD jako „sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia”,
- sprzedaż detaliczna odzieży, sklasyfikowana w pozycji 47.71 Z jako „sprzedaż detaliczna odzieży”

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski.

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład Zarządu Spółki

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

Skład osobowy Zarządu na dzień 31 grudnia 2017:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12 marca 2018 roku.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki LPP SA w dniu 12 marca 2018 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

p.	Nazwa spółki	Siedziba	Udział w kapitale 31 grudnia 2017
1.	LPP Retail Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100%
2.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100%
3.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100%
4.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	100%
5.	LPP Estonia OU	Tallin, Estonia	100%
6.	LPP Czech Republic SRO	Praga, Czechy	100%
7.	LPP Hungary KFT	Budapeszt, Węgry	100%
8.	LPP Latvia LTD	Ryga, Łotwa	100%
9.	LPP Lithuania UAB	Wilno, Litwa	100%
10.	LPP Ukraina AT	Przemysłany, Ukraina	100%
11.	RE Trading OOO	Moskwa, Rosja	100%
12.	LPP Romania Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	100%
13.	LPP Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	100%
14.	LPP Slovakia SRO	Bańska Bystrzyca, Słowacja	100%
15.	LPP Fashion Bulgaria LTD	Sofia, Bułgaria	100%
16.	Gothals LTD	Nikozja, Cypr	100%
17.	LPP Croatia DOO	Zagrzeb, Chorwacja	100%
18.	LPP Deutschland GmbH	Hamburg, Niemcy	100%
19.	IPMS Management Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	100%
20.	LPP Reserved UK LTD	Altrincham, UK	100%
21.	LLC Re Development	Moskwa, Rosja	100%
22.	LLC Re Street	Moskwa, Rosja	100%
23.	LPP Reserved doo Beograd	Belgrad, Serbia	100%
24.	P&L Marketing&Advertising Agency SAL	Bejrut, Liban	97,32%

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek oraz nie uległ on zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Nie uległ również zmianie udział w kapitale tych jednostek.

Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

6. Ważne szacunki i założenia

6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu 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

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

LPP SA zawarła umowy leasingu powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia salonów firmowych.

6.2. 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 i jest zgodna z wymogami MSSF. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki.

Szacunki Zarządu LPP SA, 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. Spółka 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, 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.

■ utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych

Spółka dokonuje analizy wartości udziałów w jednostkach zależnych na każdy dzień bilansowy. Analizuje sytuację finansową każdej spółki zależnej zgodnie z założonym dla niej planem i ocenia czy wartość udziałów w księgach podlega odpisowi aktualizującemu. W przypadku niespełnienia przyjętych założeń Spółka dokonuje stosownego odpisu aktualizującego.

■ odpisów aktualizujących wartość składników aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Spółka 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 Spółka ocenia, że faza początkowa działalności sklepowej obejmuje okres 3 lat (5 lat w przypadku krajów Europy Zachodniej), podczas których nowe otwarte sklepy mogą osiągać straty. Po tym okresie Spółka analizuje rentowność poszczególnych punktów sprzedaży detalicznej. W przypadku zidentyfikowania sklepów nie rokujących nadziei na poprawę wyników w danym terminie Spółka decyduje o utworzeniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów przypisanych do takiego nierentownego sklepu.

Jeżeli zaistnieją takie obiektywne dowody i potrzeba dokonania odpisu, Spółka 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 odprawy emerytalne i rentowe

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 25. 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 o 96 tysięcy złotych.

■ przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

■ 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 notce 17.

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

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

- wyceny rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to nakładów w obcych obiektach (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy.
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Rozliczenia podatkowe Spółki 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.

Spółka 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, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami 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).

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

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

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

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

7.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

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

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

7.2. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie

W ocenie Zarządu poniższe standardy, z wyjątkiem MSSF 16, nie będą miały istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie
Nowy MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowany dnia 24 lipca 2014 roku
Nowy 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 zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE
MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i> obejmujący zmiany do MSSF 15 <i>Data wejścia w życie MSSF 15</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano 28 maja 2014 roku
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
Zmiany do MSSF 4 <i>Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano 12 września 2016 roku
Wyjaśnienia do MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku
Zmiany do MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach</i> będące częścią <i>Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku
Zmiany do MSSF 1 <i>Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy</i> będące częścią <i>Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku
Zmiany do MSSF 2 <i>Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie
KIMSF 22 <i>Transakcje w walucie obcej i zaliczki</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
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
Zmiany do MSSF 9 <i>Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą</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 do MSR 40 <i>Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej</i>	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później opublikowano dnia 8 grudnia 2016 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 do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE
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

7.3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

■ Wdrożenie MSSF 15

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku 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.

Nowy standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka planuje zastosować MSSF 15 od dnia wejścia standardu, z zastosowaniem pełnej metody retrospektywnej.

LPP SA prowadzi działalność w obszarze:

1. Sprzedaż towarów

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

LPP SA ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe z tytułu tego rodzaju sprzedaży będzie nieistotny. Przychód będzie rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem, tak jak to ma miejsce aktualnie.

Z uwagi na stosowaną politykę zwrotów Spółka zmniejsza wartość przychodów o szacowany koszt tych zwrotów. Zgodnie z MSSF 15 dalej będzie kontynuowana ta metodologia.

W wyniku powyższego Spółka oczekuje braku wpływu MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017.

2. Sprzedaż dóbr i usług

LPP SA w niewielkim stopniu prowadzi sprzedaż usług, głównie są to usługi know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu.

Spółka uważa, że klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczonej usługi, w miarę wykonywania przez jednostkę tej usługi. W konsekwencji LPP SA przenosi kontrolę i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonywania świadczenia w miarę upływu czasu. A zatem zgodnie z MSSF 15, Spółka będzie kontynuowała ujmowanie przychodów ze sprzedaży w miarę upływu czasu.

W wyniku powyższego Spółka oczekuje braku wpływu MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017.

3. Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka ocenia, że wpływ niektórych z tych ujawnień będzie istotny.

Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

■ Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała MSSF 9 *Instrumenty finansowe*. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez LPP SA zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

1. Klasyfikacja i wycena

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny.

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

2. Utrata wartości

Spółka ocenia, że nie posiada takiego rodzaju należności z tytułu dostaw i usług, który wymagałby wzrostu odpisu utraty wartości w stosunku niż jest aktualnie.

3. Rachunkowość zabezpieczeń

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

■ Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała MSSF 16 *Leasing*. MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

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 ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązania 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.

Spółka planuje zastosować MSSF 16 od dnia wejścia standardu, bez przekształcania danych porównywalnych.

Spółka ocenia, że nowy MSSF znacząco wpłynie na jej sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów.

W ramach działalności Spółka wynajmuje lokale, w których prowadzi sprzedaż własnych towarów. Obecnie najem ten ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym jako leasing operacyjny.

Zgodnie z zasadami wprowadzonymi przez MSSF 16 Spółka będzie musiała rozpoznać aktywa oraz zobowiązania z tytułu tego typu umów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Po zastosowaniu MSSF 16 Spółka spodziewa się istotnego zwiększenia wartości aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu.

Wartość minimalnych przyszłych opłat stanowi szacunek o ile zwiększyłyby się zobowiązania gdyby standard był przyjęty na datę bilansową. Wartość ta została opisana w notcie 15. Skalkulowana w notcie wartość może różnić się od kwoty, która docelowo zostanie ujęta w sprawozdaniu.

Ujęte aktywa i zobowiązania będą odmiennie rozliczane od rozliczenia leasingu operacyjnego. Obecnie opłaty z tytułu leasingu rozliczane są liniowo. Oczekuje się, że aktywa z tytułu najmu będą również rozliczane liniowo, natomiast zobowiązania będą rozliczane efektywną stopą procentową, co spowoduje zwiększenie obciążeń w okresie po zawarciu lub modyfikacji umowy najmu i zmniejszeniu się jej w czasie.

Zarząd nie dokonał jeszcze szczegółowych wyliczeń na datę bilansową.

8. Istotne zasady rachunkowości

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

Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych latach w sposób ciągły.

8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

- Sprzedaży, stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług Spółka korzysta – w przypadku wyceny towarów w drodze oraz związanych z tym zobowiązań z tytułu importu towarów, w przypadku gdy na dzień bilansowy nie dokonano jeszcze złożenia towaru do składu celnego

Na dzień bilansowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
- składniki aktywów – po kursie kupna waluty z tabeli ogłoszonej w dniu 29 grudnia 2017 roku, stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka

USD 3,3921	EUR 4,0544	RON 0,8704	RUB 0,0588	CZK 0,1584
100HUF 1,3059	BGN 2,0728	HRK 0,5838	100BDT 4,2734	GBP 4,5685

- składniki zobowiązań – po kursie sprzedaży waluty z tabeli ogłoszonej w dniu 29 grudnia 2017 roku, stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka

USD 3,6019	EUR 4,3052	RON 0,9242	RUB 0,0624	CZK 0,1682
100HUF 1,3867	BGN 2,2010	HRK 0,5767	100BDT 4,2734	GBP 4,8511

- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym NBP wg waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

W okresie porównywalnym zakończonym 31 grudnia 2016 roku zastosowano poniższe kursy:

- pozycje pieniężne:
- składniki aktywów – po kursie kupna waluty z dnia 30 grudnia 2016 roku, stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka

USD 4,1761	EUR 4,4210	RON 0,9732	RUB 0,0670	CZK 0,1625
100HUF 1,4194	BGN 2,2589	HRK 0,5838	100BDT 5,3585	GBP 4,9115

- składniki zobowiązań – po kursie sprzedaży waluty z dnia 30 grudnia 2016 roku, stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka

USD 4,1826	EUR 4,4270	RON 0,9767	RUB 0,0690	CZK 0,1650
100HUF 1,4254	BGN 2,2649	HRK 0,5868	100BDT 5,3585	GBP 5,4035

- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym NBP wg waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

9. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej.

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

■ Zmiany do MSR 12 „Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat”.

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

■ Zmiany do MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”

Zmiany doprecyzowują, że jednostka dokonuje wyboru w zakresie wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9 inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu będącej w posiadaniu organizacji zarządzającej kapitałem wysokiego ryzyka lub innej podobnej jednostki odrębnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w momencie ich początkowego ujęcia.

■ Zmiany do MSR 7 „Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji”

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawniania informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

Spółka 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 Spółka dokonała kilku zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym :

■ zmiana prezentacji rezerwy na niewykorzystane urlopy

Od stycznia 2017 roku koszt związania rezerwy na niewykorzystane urlopy jest ujmowany w pozycji „Wynagrodzenia” w układzie rodzajowym. W poprzednich latach wykazywano go jako Zmiana stanu produktów i był wykazywany w osobnej pozycji w nocie objaśniającej.

W układzie kalkulacyjnym prezentacja nie uległa zmianie i jak dotychczas jest ujmowana w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnych. Jednocześnie zmieniła się prezentacja rezerwy na niewykorzystane urlopy w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Aktualnie wartość ta jest wykazywana jako Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w części Zobowiązania krótkoterminowe, zamiast jak do tej pory Rezerwy.

Dane za rok 2016 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

■ zmiana prezentacji rezerwy emerytalnej

Od stycznia 2017 roku koszt związania rezerwy emerytalnej jest ujmowany w pozycji „Wynagrodzenia” w układzie rodzajowym, natomiast w układzie kalkulacyjnym w kosztach sprzedaży i ogólnych. W latach poprzednich koszt ten był ujmowany w pozostałych kosztach operacyjnych. Z uwagi na nieistotne wartości ujęte w kosztach w roku 2016 Spółka nie dokonała przekształcenia sprawozdania finansowego z tego tytułu.

■ zmiana prezentacji rezerwy na bonusy i premie

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonała zmiany prezentacji rezerwy na premie i bonusy. Zmiana nastąpiła z pozycji Rezerwy na Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

Dane za rok 2016 w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

■ zmiana prezentacji rezerwy na zwroty od klientów

Spółka w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonała również zmiany prezentacji rezerwy na zwroty. Zmiana nastąpiła z pozycji Rozliczenia międzyokresowe na Rezerwy.

Dane na dzień 31 grudnia 2016 roku w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

■ zmiana prezentacji odpisów aktualizujących wartości aktywów

Zmiana prezentacji odpisów aktualizujących wartość aktywów polegała na skompensowaniu zarówno kosztów w i przychodów operacyjnych i finansowych w jednej pozycji. Zmiany dotyczyły odpisów na wartość należności, zapasów oraz udziałów.

Dotychczas zarówno zawiązanie jak i rozwiązanie odpisu aktualizującego było wykazywane w osobnych pozycjach stosownie w kosztach i przychodach. Obecnie operacje tego samego tytułu będą wykazywane w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów per saldo czyli w szyku skompensowanym, a nie jak do tej pory w szyku rozwartym.

Dane za rok 2016 w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały przekształcone, a wartości wykazane poniżej.

■ zmiana prezentacji pozostałych należności i pożyczek

Spółka w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonała zmiany prezentacji pozostałych należności i pożyczek rozdzielając należności budżetowe od pozostałych należności, które zostały powiększone o wartość pożyczek.

Należności budżetowe aktualnie zostały zaprezentowane w Pozostałych aktywach niefinansowych, gdzie w ubiegłym roku były wykazywane w pozycji Należności i pożyczki (zmiana nazewnictwa: w ubiegłym roku pozycja Pozostałe należności).

Natomiast pozostała wartość należności została powiększona o kwotę pożyczek i zaprezentowana w Należnościach i pożyczkach. (zmiana nazewnictwa: w poprzednim roku pozycje: Pozostałe należności oraz Pożyczki).

W wyniku zastosowania zmian w prezentacji dokonano następujących korekt do danych finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Zmiany w okresie 2016 (w tysiącach PLN)	Wartość	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	5 100	Rezerwy	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
Rezerwa na premie i bonusy	10 388	Rezerwy	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
Rezerwa na zwroty od klientów	3 668	Rozliczenia międzyokresowe	Rezerwy
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	3 810	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne
Odpisy aktualizujące wartość należności	9 369	Pozostałe koszty operacyjne	Pozostałe przychody operacyjne
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	47 600	Koszty finansowe	Przychody finansowe
Należności budżetowe	18 102	Należności i pożyczki	Pozostałe aktywa niefinansowe

W wyniku zastosowania zmian w prezentacji dokonano następujących korekt do danych finansowych na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Zmiany w okresie 2016 (w tysiącach PLN)	Wartość	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	4 305	Rezerwy	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
Rezerwa na premie i bonusy	4 337	Rezerwy	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
Rezerwa na zwroty od klientów	3 683	Rozliczenia międzyokresowe	Rezerwy
Należności budżetowe	16 267	Należności i pożyczki	Pozostałe aktywa niefinansowe

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody 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, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Wartość tej rezerwy została wykazana w nocie 26.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

- sprzedaży usług świadczonych dla franczyzobiorców prowadzących krajowe salony firmowe: know-how, usługi marketingowe, usługi telekomunikacyjne;
- sprzedaży usług w zakresie wsparcia do prowadzenia salonów handlowych dla franczyzobiorców zagranicznych;
- wynajmowania przez Spółkę własnych środków transportu, podnajem nieruchomości, usługi projektowe

Przychody ze sprzedaży (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży usług	22 300	20 927
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 601 600	4 719 950
Razem przychody ze sprzedaży	5 623 900	4 740 877

10.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty z działalności niebędącej podstawową działalnością operacyjną Spółki, np. zyski lub straty ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, kary i grzywny, darowizny, odpisy aktualizujące wartość aktywów itp.

Pozostałe przychody operacyjne (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony (przeeksztalony)
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	211	0
Dotacje	0	398
Inne przychody operacyjne, w tym:	11 235	32 182
- wartość odpisów aktualizujących należności netto	0	16 730
- wartość odpisów aktualizujących zapasy netto	0	3 960
- nadwyżki inwentaryzacyjne	3 937	4 476
Razem pozostałe przychody operacyjne	11 446	32 580

Pozostałe koszty operacyjne (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony (przeeksztalony)
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0	34
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	2 140	19 320
- wartość odpisów aktualizujących środki trwałe netto	335	16 472

- wartość odpisów aktualizujących aktywa niematerialne netto	0	2 820
- wartość odpisów aktualizujących należności netto	701	0
- wartość odpisów aktualizujących zapasy netto	1 104	0
Inne koszty operacyjne, w tym	33 058	30 757
- darowizny	2 145	1 853
- niedobory inwentaryzacyjne i straty w środkach obrotowych	19 978	21 299
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	7 733	4 618
Razem pozostałe koszty operacyjne	35 198	50 111

10.3. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony (przeznaczony)
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Odsetki, w tym	1 323	312
- od lokat	172	5
- od pożyczek i należności	234	307
- budżetowe	845	0
Dywidendy	317 524	211 713
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	66 504	106 436
- wartość odpisów aktualizujących udziały netto	66 502	106 433
- wartość odpisów aktualizujących pożyczki netto	2	3
Inne (zbycie wierzytelności)	0	272
Razem przychody finansowe	385 351	318 733

Koszty finansowe (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony (przeznaczony)
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Odsetki, w tym:	12 291	22 594
- dotyczące kredytów bankowych	11 698	22 442
- budżetowe	535	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne, w tym:	9 150	4 167
- saldo różnic kursowych, w tym:	6 315	483
- prowizje od kredytów bankowych	2 835	3 167
Razem koszty finansowe	21 441	26 761

10.4. Koszty według rodzaju

Koszty według rodzaju (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Amortyzacja	157 609	150 897
Zużycie materiałów i energii	112 238	94 151
Usługi obce, w tym:	1 200 141	1 055 415

-czynsze i dzierżawy	490 184	472 540
-usługi prowadzenia sklepów	340 981	273 899
Podatki i opłaty	250 714	211 362
Wynagrodzenia	164 824	131 649
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	33 505	27 437
- składka emerytalna	13 070	10 349
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	121 883	74 473
- reklama i reprezentacja	96 322	54 191
Razem koszty rodzajowe	2 040 914	1 745 384

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

Koszty według rodzaju (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Koszty według rodzaju	2 040 914	1 745 384
Zmiana stanu produktów	0	795
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 555 833	1 407 953
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych	485 081	338 226

10.5. Koszty amortyzacji, świadczeń pracowniczych i zapasów ujęte w kosztach

Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wycena zapasów po cenie sprzedaży netto	3 327 470	2 970 751
Szacunkowe zwroty od klientów	-364	270
Razem	3 327 106	2 971 021

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Amortyzacja środków trwałych	122 480	117 886
Amortyzacja aktywów niematerialnych	2 412	2 661
Koszty zużycia zapasów na cele reklamowe	1 576	800
Koszty świadczeń pracowniczych	157 925	131 323
Razem	284 393	252 670

Pozycje ujęte w kosztach ogólnych (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Amortyzacja środków trwałych	24 503	23 814
Amortyzacja aktywów niematerialnych	8 214	6 536
Koszty świadczeń pracowniczych	35 932	24 651
Razem	68 649	55 001

Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Niedobory inwentaryzacyjne	18 561	19 457
Likwidacje zapasów	1 416	1 840
Darowizny	1 852	1 648
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 104	0
Razem	22 933	22 945

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.

Główne składniki podatku dochodowego za rok 2017 oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Bieżący podatek dochodowy	88 592	5 805
Odroczony podatek dochodowy	13 530	11 758
Razem podatek dochodowy	102 122	17 563

11.1. Efektywna stopa podatkowa

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazany w wyniku finansowym za okresy od stycznia do grudnia 2017 roku i 2016 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

Podatek dochodowy (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zysk/Strata brutto z działalności kontynuowanej	595 549	297 634
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19% (2016 rok: 19%)	113 154	56 550
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 501	0

Rezerwa na podatek dochodowy	45 335	0
Różnice trwałe	-58 588	-39 632
Inne	720	645
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	102 122	17 563

Wartość podatku dochodowego została powiększona o rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 45 335 tysięcy PLN. Dokładny opis przyczyny utworzenia takiej rezerwy został szczegółowo opisany w notcie 29.2.

11.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym za okres od stycznia do grudnia roku 2017 oraz roku 2016 wynikał z następujących pozycji:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych	-2 398	3 256
Aktualizacja wartości inwestycji	-12 635	-20 222
Aktualizacja wartości zapasów	210	-752
Aktualizacja należności handlowych	56	-3 286
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	2 040	1 228
Niewykorzystane urlopy	415	151
Odprawy emerytalne	-283	82
Rezerwa na zwroty towarów	301	2
Szacunek kosztów czynszowych	-89	1 166
Sprzedaż nakładów	1 152	4 441
Pozostałe różnice przejściowe	668	-71
Razem	-10 563	-14 005

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową aktywów niematerialnych	145	-1 415
Szacunek kosztów czynszowych	2 850	-692
Nieotrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	1	1
Nieotrzymane odszkodowania	-13	28
Odsetki od kredytów bankowych	-16	-169
Razem	2 967	-2 247

11.3. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych	9 327	11 725
Aktualizacja wartości inwestycji	50 263	62 898
Aktualizacja wartości zapasów	791	581

Aktualizacja należności handlowych	1 171	1 114
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	4 098	2 058
Niewykorzystane urlopy	1 384	969
Odprawy emerytalne	139	422
Rezerwa na zwroty towarów	998	697
Szacunek kosztów czynszowych	0	88
Sprzedaż nakładów	11 501	10 348
Pozostałe różnice przejściowe	1 655	990
Razem	81 327	91 890

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową aktywów niematerialnych	1 913	1 768
Nieotrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	8	6
Szacunek kosztów czynszowych	2 850	0
Nieotrzymane odszkodowania	147	160
Naliczone odsetki od kredytów bankowych	54	71
Razem	4 972	2 005

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 S.A. 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 tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 826 537	1 816 932
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	0	8 093
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 826 537	1 825 025
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	493 427	280 071
Zysk (strata) na akcję	270,14	154,15
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	270,14	153,46

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 2016 rok, wypłacona dnia 20 września 2017 roku, wyniosła 65 527 tysięcy PLN (za 2015 rok, wypłacona dnia 21 września 2016 roku, kwota 59 936 tysięcy PLN).

Wartość dywidendy na jedną akcję zwykłą wypłaconej za rok 2016 wyniosła 35,74 PLN (za rok 2015: 33 PLN).

Na chwilę obecną Zarząd LPP SA ma w planie rekomendacje wypłaty dywidendy za 2017 rok.

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 tytułu utraty wartości.

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

Stosowane stawki amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

Grupa rodzajowa	stawka amortyzacji
Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej, w tym:	2,5-50%
<i>Nakłady w obcym obiekcie</i>	14,28%
Urządzenia techniczne i maszyny	2,5-50%
Środki transportu	10-25%
Inne środki trwałe, w tym:	10-40%
<i>Meble</i>	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 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 określone 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 01.01.2017 do 31.12.2017

(w tysiącach PLN)	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	42 813	825 340	261 136	7 378	317 954	15 843	0	1 470 464
- zwiększenie	0	59 972	24 072	1 394	47 672	193 928	22 399	349 437
- zmniejszenie	0	55 297	14 424	190	27 042	172 726	0	269 679
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	42 813	830 015	270 784	8 582	338 584	37 045	22 399	1 550 222
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	354 710	116 087	6 183	176 205	0	0	653 185
- amortyzacja	0	64 912	29 640	396	52 035	0	0	146 983
- zmniejszenie	0	41 954	13 038	190	22 048	0	0	77 230
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	377 668	132 689	6 389	206 192	0	0	722 938
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	12 298	572	0	4 399	0	0	17 269
- zwiększenie	0	2 772	0	0	0	0	0	2 772
- zmniejszenie	0	11 562	558	0	4 321	0	0	16 441
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	3 508	14	0	78	0	0	3 600
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	42 813	448 839	138 081	2 193	132 314	37 045	22 399	823 684

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Kwota
- zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	335

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016

(w tysiącach PLN)	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	42 813	787 884	240 188	7 812	281 569	13 087	1 373 353
- zwiększenie	0	53 773	27 206	389	41 618	157 200	280 186
- zmniejszenie	0	16 317	6 258	823	5 233	154 444	183 075
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	42 813	825 340	261 136	7 378	317 954	15 843	1 470 464
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	306 162	93 454	6 275	131 771	0	537 662
- amortyzacja	0	63 212	28 679	462	49 347	0	141 700
- zmniejszenie	0	14 664	6 046	554	4 913	0	26 177
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	354 710	116 087	6 183	176 205	0	653 185
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	797	0	0	0	0	797
- zwiększenie	0	11 501	572	0	4 399	0	16 472
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	12 298	572	0	4 399	0	17 269
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	42 813	458 332	144 477	1 195	137 350	15 843	800 010

Odpis z tytułu utraty wartości – pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	Kwota
- zwiększenie – pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	16 472

W 2017 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 335 tysięcy PLN (2016 rok: 16 472 tysięcy PLN).

W 2017 roku nastąpiło wykorzystanie utworzonych w ubiegłym roku odpisów aktualizujących zuwagi na zamknięcie salonów Tallinder.

Na koniec 2017 roku Spółka posiadała zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 131 060 tysięcy PLN. W 2016 roku była to kwota 19 493 tys. zł.

Na dzień bilansowy występowało ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszcze Gdańskim oraz w Gdańsku w związku z kredytami inwestycyjnymi. Dokładny opis znajduje się w notce 24.

15. Leasing

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

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

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

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

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

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

LPP SA jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta 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 Spółka ma zawarte umowy długoterminowe na leasing środków transportu. Umowy te zawierają wyłącznie zapisy o ratach miesięcznych, nie obejmując opłat warunkowych oraz opłat subleasingowych.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
W okresie 1 roku	464 405	442 159
W okresie od 1 do 5 lat	1 179 573	1 137 738
Powyżej 5 lat	347 196	698 433
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 991 174	2 278 330

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

Po początkowym ujęciu nakładów na prace 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.

Najistotniejszymi składnikami aktywów niematerialnych w 2017 roku były:

- Oprogramowanie do e-commerce RESERVED, Cropp, MOHITO, House i SiNSAY. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 2 462 tysiące PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 2 lata.
- System fakturujący sprzedaż e-commerce. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 3 685 tysięcy PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 4 lata.
- Oprogramowanie wspierające sprzedaż w salonach detalicznych Rosja. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 6 319 tysięcy PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 5 lat.
- Oprogramowanie do zarządzania projektami odzieży. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 3 441 tysięcy PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.
- Oprogramowanie do rozliczania sprzedaży zagranicznej. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 1 448 tysięcy PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 2 lata.

Zmiany aktywów niematerialnych w 2017 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej.

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017

(w tysiącach 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	71 543	70 046	13 018	97 144
- zwiększenie	0	21 943	21 797	31 102	53 045
- zmniejszenie	2 392	899	571	21 933	25 224
Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	10 191	92 587	91 272	22 187	124 965
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5 425	48 358	47 565	0	53 783
- planowe odpisy amortyzacyjne	2 151	8 475	8 225	0	10 626
- zmniejszenie	359	113	57	0	472
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	7 217	56 720	55 733	0	63 937
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	35 867	35 539	22 187	61 028

(w tysiącach PLN)	Koszty zakończonych koncepcji	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	11 163	64 515	63 119	3 920	79 598
- zwiększenie	1 420	7 768	7 660	18 730	27 918
- zmniejszenie	0	740	733	9 632	10 372
Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	12 583	71 543	70 046	13 018	97 144
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 200	42 124	41 646	0	45 324
- planowe odpisy amortyzacyjne	2 225	6 972	6 652	0	9 197
- zmniejszenie	0	738	733	0	738
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 425	48 358	47 565	0	53 783
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	2 033	787	514	0	2 820
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 033	787	514	0	2 820
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	5 125	22 398	21 967	13 018	40 541

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

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 data 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 wywycenia 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego. Powstała ona w wyniku połączenia się LPP SA ze spółką Artman w lipcu 2009 roku.

Połączenie to nastąpiło przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Artman SA na spółkę przejmującą tj. LPP SA.

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy.

Wartość brutto (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	179 618	179 618
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na 31 grudnia	179 618	179 618

Odpisy aktualizacyjne (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	0	0
Stan na 31 grudnia	0	0

Wartość netto (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	179 618	179 618
Stan na 31 grudnia	179 618	179 618

Zgodnie z zapisami MSR 36 wartość firmy na każdy dzień bilansowy jest poddawana testowi na utratę wartości.

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2018-2032), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2017 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosną w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (31 salonów własne i 16 salonów franczyzowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – poziom taki sam jak w 2017 roku czyli na poziomie 8% i zakładany stały poziom około 8% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – utrzymanie około 2% wzrostów kosztów w kolejnych latach
- koszty działu handlowego House, działu przygotowania produkcji towarów House oraz koszty marketingu marki House – na stałym poziomie 2,0% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki House.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,08% w 2017 i utrzymuje się na tym poziomie do 2032 roku.

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

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

18. Inwestycje w jednostkach zależnych

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

W Spółce występują udziały w jednostkach zależnych krajowych, w jednostkach zależnych zagranicznych oraz dopłaty do kapitału.

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

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

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

Wartość udziałów w jednostkach zależnych oraz dopłaty do kapitału spółek zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

Rodzaj spółki (w tysiącach PLN)	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31 grudnia 2017
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	359 412	1 176 169	264 529	1 271 052
Spółki krajowe	149	0	12	137
Razem	359 561	1 176 169	264 541	1 271 189

Rodzaj spółki (w tysiącach PLN)	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31 grudnia 2016
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	298 322	1 012 522	331 031	979 813
Spółki krajowe	149	0	12	137
Razem	298 471	1 012 522	331 043	979 950

Odpis aktualizujący wartość udziałów i dopłat do kapitału (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Stan na 1 stycznia	331 043	437 476
Odpisy ujęte w okresie	61 807	47 600
Odpisy odwrócone w okresie	128 309	154 033
Stan na 31 grudnia	264 541	331 043

Dokonane w niniejszym sprawozdaniu finansowym odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w zagranicznych jednostkach zależnych oraz ich odwrócenia pozostają bezwplywu na Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na skonsolidowany wynik finansowy.

W 2017 roku zmiany w wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych wynikało z podwyższenia kapitałów podstawowych w spółkach w Rumunii, Wielkiej Brytanii, Serbii, Bułgarii i na Węgrzech oraz likwidacji udziałów w spółce w ZEA. W okresie tym również nastąpił wzrost dopłat do kapitału. Dopłaty te zostały udzielone spółce: czeskiej, rumuńskiej, węgierskiej, słowackiej, rosyjskiej i niemieckiej.

19. Pozostałe aktywa

19.1. Należności i pożyczki

Należności i pożyczki (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 (przekształcone)
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności pozostałe	1 467	1 582
Pożyczki udzielone	69	84
Należności i pożyczki długoterminowe	1 536	1 666
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności pozostałe	1 675	1 575

Pożyczki udzielone	57	82
Należności i pożyczki krótkoterminowe	1 732	1 657
Należności i pożyczki razem	3 268	3 323

Należności pozostałe wynikają wyłącznie z wpłaconych kaucji.

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

W okresie bilansowym Spółka udzieliła pożyczki pracownicze w PLN oraz pożyczkę dla jednostki zależnej w USD, która została już rozliczona.

Na dzień bilansowy do rozliczenia zostały wyłącznie pożyczki pracownicze. Ich wartość bilansowa na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 126 tysięcy PLN (2016 rok: 166 tysięcy PLN).

Umowy te zostały zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

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

Zmiany wartości bilansowej (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	166	226
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	998	53
Naliczenie odsetek	25	12
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	986	129
Odpis aktualizujący	2	4
Inne zmiany(różnice kursowe)	-79	0
Stan na 31 grudnia	126	166

Odpis aktualizujący (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	29	33
Odpisy ujęte w okresie	0	0
Odpisy odwrócone w okresie	2	4
Stan na 31 grudnia	27	29

19.2. 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 z sytuacji finansowej odrębną pozycję oraz inne świadczenia, które nie są traktowane jako instrumenty finansowe, zwłaszcza roszczenia sporne z pracownikami czy inne rozrachunki pracownicze. Najistotniejszą pozycją są należności związane z podatkiem od towarów i usług.

Wartość ta może zostać skorygowana o odpis aktualizujący w przypadku gdy ściągnięcie pełnej kwoty przestało być prawdopodobne.

Wartość bilansowa (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 (przekształcone)
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności budżetowe	21 973	17 670
Należności pozostałe	300	432

Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	22 273	18 102
Pozostałe aktywa niefinansowe razem	22 273	18 102

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość należności pozostałych została skorygowana o odpis aktualizujący w wysokości 592 tysiące PLN (2016 rok: 579 tysięcy PLN).

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

Odpis aktualizujący (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	579	432
Odpisy utworzone w okresie	13	147
Odpisy odwrócone w okresie	0	0
Stan na 31 grudnia	592	579

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

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

W Spółce występują dwa sezony regularnej sprzedaży (1) marzec-czerwiec dla kolekcji wiosna/lato, (2) wrzesień-grudzień dla kolekcji jesień/zima, po tym okresie zaczyna się okres wyprzedaży.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na towar wyprzedażowy i towar starszy niż ostatni sezon zgodnie z poniższą zasadą:

- Towar przeznaczony do outletów – nie podlega odpisom aktualizującym z uwagi na sprzedaż z marżą dodatnią

- Towar nieprzeznaczony do outletów – podlega odpisom aktualizującym w wysokości 65% wartości towaru.

Nadwyżka zwiększenia wartości odpisu w okresie wykazywana jest w pozostałych kosztach operacyjnych, natomiast nadwyżka zmniejszenia w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

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

Zapasy (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Materiały	7 846	4 806
Towary	1 095 126	827 780
Razem	1 102 972	832 586

W związku z oszacowaniem wartości towaru wyprzedażowego, który nie zostanie przekazany do outletów, Spółka, 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 tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	3 058	7 018
Odpisy utworzone w okresie	3 960	3 810
Odpisy odwrócone w okresie	2 855	7 770
Stan na 31 grudnia	4 163	3 058

21. Należności z tytułu dostaw i usług

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na należności wątpliwe.

Odpis na należności jest oszacowywany wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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 tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności z tytułu dostaw i usług	313 210	294 500
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	5 692	6 072
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	318 902	300 572

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

Odpis aktualizujący (w tysiącach PLN)	2017	2016
Stan na 1 stycznia	6 072	24 025
Odpisy utworzone w okresie	1 407	9 363
Odpisy odwrócone w okresie	1 787	27 316
Stan na 31 grudnia	5 692	6 072

22. 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 2017 roku wynosi 240 712 tysięcy PLN (2016 rok: 157 442 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dysponowała otwartą linią kredytową z dostępnym limitem w wysokości 999 150 tysięcy PLN (2016 rok: 794 719 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zostały spełnione.

Środki pieniężne (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	173 841	157 442
Inne środki pieniężne	66 871	0
Razem	240 712	157 442

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w Sprawozdaniu 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 tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	240 712	157 442
<i>Korekty:</i>		
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	615	273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	241 327	157 715

23. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

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

Pozostałe kapitały obejmują:

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

Na wartość kapitału zapasowego składają się:

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

Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia powstał w momencie rozliczenia wartości firmy, powstałej po przejęciu spółki Artm an SA.

23.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy LPP SA na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 3 704 846 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.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	100
B	imiennie	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	8 168
Liczba akcji, razem				1 852 423	1 839 291

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego, Jerzego Lubiańca oraz Forum 64 FIZ i Forum 65 FIZ 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 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%	3 233 445	100,0%	3 704 846

*Forum TFI SA zarządza funduszami Forum 64 FIZ (podmiot powiązany z Panem Jerzym Lubiańcem – akcjonariuszem LPP SA) oraz Forum 65 FIZ (podmiot powiązany z Panem Markiem Piechockim – akcjonariuszem LPP SA).

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

W okresie sprawozdawczym miała miejsce następująca zmiana w strukturze własności kapitału zakładowego LPP SA o których Spółka informowała w RB 33/2017.

W wyniku realizacji uprawnień do zamiany 13 132 warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii L nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego LPP o 26 264 PLN.

23.2. 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 277 631 tysięcy PLN (rok 2016: 251 393 tysięcy PLN).

23.3. Pozostałe kapitały

Wysokość poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj kapitału (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitał zapasowy	1 794 713	1 579 761
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 762	-1 762
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Kapitał rezerwowy	10 732	10 732
Razem	1 815 973	1 601 021

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2017 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami. Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

Rodzaj kapitału zapasowego (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 235	1 221
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	1 759 349	1 544 819
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	34 129	33 721
Razem	1 794 713	1 579 761

Kapitał rezerwowy został utworzony z podziału zysku netto za rok 2012 zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki i przeznaczony na wypłatę środków zgodnie z art.362 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych. W roku 2014 nastąpiło jego kolejne zwiększenie z podziału zysku z 2013 roku o 1 250 tysięcy PLN oraz kapitał ten został zmniejszony na skutek wydanych akcji o 5 518 tysięcy PLN. W 2016 r. kapitał rezerwowy zwiększył się o 7 500 tysięcy PLN na skutek podziału zysku z 2015 roku.

24. 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 2017 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2017	Koszt kredytu	Termin spłaty
------	---	---------------	---------------

	w tysiącach 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 1 m + marża banku	30.01.2019
Razem	198 320	0		

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)

Pozostałe do spłaty na 31 grudnia 2017 roku wartości kredytów długoterminowych przedstawiały się następująco:

- kwota 84 447 tysięcy PLN - kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim,
- kwota 35 479 tysięcy PLN - kredyt inwestycyjny na finansowanie rozwoju sieci sprzedaży,
- kwota 21 898 tysięcy PLN - zł kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację siedziby Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2016		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tysiącach PLN	waluta w tysiącach		
PKO BP SA	139 982		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	76 262		wibor 1 m + marża banku	04.08.2020
PKO BP SA	232		wibor 1 m + marża banku	23.06.2017
Pekao SA	44 816		wibor 1 m + marża banku	30.09.2020
Pekao SA	153 617		wibor 1 m + marża banku	30.06.2017
Citibank Bank Handlowy	25 536		wibor 1 m + marża banku	11.01.2018
Raiffeisen Bank Polska SA	3 806		wibor 1 m + marża banku	30.11.2017
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	65 893	5 USD	libor 1m + marża banku	30.01.2017
Razem	510 144			

Na kredyty bankowe w wysokości 510 144 tys. zł składały się:

- Kredyty długoterminowe w kwocie 195 033 tysięcy PLN,
- Kredyty krótkoterminowe w kwocie 315 111 tysięcy PLN (w tym 66 027 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 2017 roku przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tysiącach	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	2 weksle własne In blanco, klauzula potrącenia wiarytelności z rachunku bieżącego i walutowego

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tysiącach	waluta	
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, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego
Pekao SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	330 000	PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków
Pekao SA	Kredyt inwestycyjny	60 000	PLN	hipoteka zwykła, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Pekao SA
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	330 000	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
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	174 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	50 700	PLN	weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia na akredytywy zabezpieczające	40 000	PLN	weksel in blanco
HSBC	Linia na akredytywy	30 000	USD	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków

W okresie sprawozdawczym, w przypadku zaciągniętych kredytów, nie miało miejsca niewywiązywanie się Spółki z płatności oraz naruszenia warunków tych umów, w tym określonych w nich wskaźników finansowych.

25. Świadczenia pracownicze

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki 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. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresu, którego dotyczą.

Do 2016 roku włącznie, wartość ta była szacowana przez Spółkę samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. W poprzednich latach przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerw na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń i wykazywane było w części długoterminowej. Od 2017 roku zmieniono zasadę i 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.

Spółka również tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz na niewypłacone wynagrodzenia, w wartości której są również zawarte kwoty premii za bieżący rok do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym. Zobowiązania te wykazywane są w części krótkoterminowej.

Na dzień bilansowy LPP SA posiada w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej następujące kategorie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

- długoterminowe – w kwocie 733 tysiące PLN (2016 rok: 2 222 tysiące PLN);
- krótkoterminowe – w kwocie 28 456 tysięcy PLN (2016 rok: 15 488 tysięcy PLN).

Zestawienie zobowiązań oraz zmian w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze (w tysiącach PLN)	Odprawy emerytalne	Niewypłacone wynagrodzenia	Niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2017	2 222	10 388	5 100
- zawiązanie rezerwy	8 487	23 058	7 284
- rozwiązanie rezerwy	9 976	12 274	5 100
Stan na 31 grudnia 2017	733	21 172	7 284

W okresie sprawozdawczym nastąpiło znaczne zwiększenie rezerwy z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń z związku z oszacowaniem kwoty premii dotyczącej II półrocza 2017, która zostanie wypłacona w I kwartale 2018. Jednocześnie, w związku ze zmianą sposobu wyliczania rezerw emerytalnych i rentowych za pomocą metod aktuarialnych, nastąpił spadek w wartości odpraw emerytalnych w stosunku do poprzedniego okresu.

26. Rezerwy

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółki 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 Spółka zakłada w swojej polityce, na każdy dzień bilansowy LPP SA szacuje wartość rezerwy 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.

Rezerwa na koszty likwidacyjne Spółka kalkuluje na poziomie dotychczasowych kosztów ponoszonych przy tego rodzaju usługach.

Zestawienie rezerw oraz zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Rezerwy (w tysiącach PLN)	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na koszty likwidacyjne	Inne rezerwy
Stan na 1 stycznia 2017	3 668	1 226	1 198
- zawiązanie rezerwy	18 799	0	0
- rozwiązanie rezerwy	17 213	1 226	1 198
Stan na 31 grudnia 2017	5 254	0	0

W 2017 roku Spółka rozwiązała rezerwy utworzone w ubiegłym roku na koszty likwidacyjne i rozbiórkowe oraz potencjalne kary w związku z wcześniejszym rozwiązaniem umów najmu marki Tallinder na kwotę 2 424 tysiące PLN.

27. 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 MSR 39 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 tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 109 411	702 045
Inne zobowiązania finansowe	8 204	0
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	1 117 615	702 045
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	96 032	89 508
Inne zobowiązania niefinansowe	1 921	1 131
Zobowiązania niefinansowe	97 953	90 639
Razem zobowiązania krótkoterminowe	1 215 568	792 684

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o ok. 57% w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika przede wszystkim ze zwiększonej skali działania Spółki oraz z powodu wydłużenia terminów płatności. W ramach efektywnej działalności finansowej Spółka posiada podpisane umowy faktoringu odwróconego. Na dzień 31 grudnia 2017 roku LPP SA przekazała do factora faktury krajowe i zagraniczne o wartości 186 782 tysięcy PLN oraz 49 100 tysięcy USD. (2016 rok: 49 368 tysięcy PLN).

W bieżącym okresie Spółka podpisała umowy z bankami na kontrakty walutowe typu *forward*. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała wyceny niezrealizowanych na ten dzień wartości kontraktów, której wyniki zostały wykazane w pozycji Inne zobowiązania finansowe w wysokości 8 204 tysięcy PLN.

28. Rozliczenia międzyokresowe

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

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

W pozycji zawartej w pasywach Sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są przychody przyszłych okresów oraz wynik na sprzedaży nakładów w salonach.

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

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Długoterminowe		
Strata na sprzedaży nakładów	1 627	1 228
Nadzór nad oprogramowaniem	56	733
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	15	28
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 698	1 989
Krótkoterminowe		
Czynsze i strata na sprzedaży nakładów	12 836	12 806
Ubezpieczenia	2 643	2 579
Nadzór nad oprogramowaniem	627	1 049

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Oplaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	3 601	2 724
Koszty energii elektrycznej	494	408
Koszty przyszytych podróży służbowych	395	253
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	690	620
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	21 286	20 439

Rozliczenia międzyokresowe – zobowiązania (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 (przekształcone)
<i>Długoterminowe</i>		
Zysk na sprzedaży nakładów	47 809	45 171
Sprzedaż pozostała	1 794	0
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	49 603	45 171
<i>Krótkoterminowe</i>		
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	16 930	16 586
Zysk na sprzedaży nakładów	14 660	10 687
Sprzedaż pozostała	1 026	0
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkookresowe	32 616	27 273

Wzrost rozliczeń międzyokresowych w obszarze zobowiązań wynikał przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży nakładów w obcych obiektach, gdzie wynik na tej sprzedaży jest rozliczany w czasie.

29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

W 2017 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 2017 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 260 312 tysięcy PLN, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 75 764 tysięcy PLN,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 182 964 tysiące PLN,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych zawartych przez LPP SA wyniosła 1 584 tysiące PLN.

W 2017 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 36 522 tysiące PLN.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła poręczeń. Ich wartość na 31 grudnia 2017 roku wyniosła 91 411 tysięcy PLN i zmalała w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 18 537 tysięcy PLN.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych/warunkowych. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu podmiotów z GK LPP SA.

29.1. Sprawy sądowe

LPP SA nie jest 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.

29.2. Rozliczenia podatkowe

W nawiązaniu do informacji zawartych we wcześniejszych raportach okresowych i bieżących (m.in. RB nr 4/2017 i 26/2017) o toczącym się postępowaniu kontrolnym w sprawie rozliczenia podatku dochodowego za rok 2012 LPP SA informuje, iż została jej doręczona decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z dnia 31 stycznia 2018 roku uchylająca decyzję organu I instancji – Naczelnika Urzędu Celno – Skarbowego w Gdyni i przekazującą sprawę do ponownego rozpoznania ze wskazaniem na konieczność uzupełnienia przez ten organ materiału dowodowego.

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), 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 tysięcy (szesnaście milionów trzysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy) złotych podatku za ten okres wraz z należnymi odsetkami.

Spółka oczekuje na ponowne rozstrzygnięcie sprawy przez organ podatkowy I instancji podtrzymując dotychczasowe stanowisko, iż w jej ocenie prawidłowo dokonała 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.

Po przeprowadzeniu analizy rozliczeń związanych z opłatami licencyjnymi za korzystanie ze znaków towarowych, o których mowa w nocie 30.1. Transakcje z podmiotami, w których LPP SA posiada bezpośrednio udziały, Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2017 roku rezerwę na potencjalne ryzyka podatkowe w łącznej wysokości 45 335 tysięcy złotych.

30. Informacje o podmiotach zależnych

30.1. Transakcje z podmiotami, w których LPP SA posiada bezpośrednio udziały

I.p.	Podmioty powiązane (w tysiącach PLN)	Zobowiązania na 31 grudnia 2017	Należności na 31 grudnia 2017	Przychody w okresie 2017 roku	Zakupy w okresie 2017 roku
1.	Spółki krajowe	50 419	694	3 786	186 848
2.	Spółki zagraniczne	35 819	186 975	1 684 495	238 940
Razem		86 238	187 669	1 688 281	425 788

I.p.	Podmioty powiązane (w tysiącach PLN)	Zobowiązania na 31 grudnia 2016	Należności na 31 grudnia 2016	Przychody w okresie 2016 roku	Zakupy w okresie 2016 roku
1.	Spółki krajowe	94	0	16	11 923
2.	Spółki zagraniczne	39 758	196 741	1 197 011	200 780
Razem		39 852	196 741	1 197 027	212 703

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

Zakupy od zależnych spółek krajowych dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, MOHITO i House, natomiast zakupy od spółek zagranicznych dotyczą wyłącznie kosztów za korzystanie ze znaków towarowych.

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

30.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi, poprzez kluczowy personel

W 2017 roku LPP SA zawarła transakcje z podmiotem BBK SA, w którym osoby zaliczone do kluczowego personelu sprawują kontrolę. Transakcje te w głównie dotyczyły wynajmu powierzchni handlowej, znajdującej się w centrum handlowym „Wars&Sawa”.

I.p.	Podmioty powiązane (w tysiącach 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

30.3. Wynagrodzenia kadry kierowniczej Spółki

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

Członkowie Zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej P&L Marketing & Advertising Agency SAL.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu, w tym wynagrodzeń oraz premii pieniężnych, otrzymanych i należnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wyniosła 7 184 tysięcy PLN (2016 rok: 2 995 tysięcy PLN).

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

Nazwisko i imię (w tysiącach PLN)	Stanowisko	rok zakończony	rok zakończony
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Marek Piechocki	Prezes Zarządu	2 369	765
Przemysław Lutkiewicz	Wiceprezes Zarządu	1 605	548
Piotr Dyka*	Wiceprezes Zarządu	0	191
Hubert Komorowski**	Wiceprezes Zarządu	0	471
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	1 605	510
Sławomir Łoboda	Wiceprezes Zarządu	1 605	510

*Wiceprezes Piotr Dyka złożył rezygnację z bycia członkiem Zarządu LPP SA w dniu 17.03.2016 roku. Wskazane w wynagrodzenie dotyczy okresu zasiadania w Zarządzie Spółki.

**Wiceprezes Hubert Komorowski złożył rezygnację z bycia członkiem Zarządu LPP SA w dniu 06.09.2016 roku. Wskazane w wynagrodzenie dotyczy okresu zasiadania w Zarządzie Spółki.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wyniosła 210 tysięcy PLN (2016 rok: 184 tysięcy PLN).

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

Nazwisko i imię (w tysiącach PLN)	Stanowisko	rok zakończony	rok zakończony
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Jerzy Lubianiec	Przewodniczący Rady Nadzorczej**	100	80
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej*	15	20
Wojciech Olejniczak	Członek Rady Nadzorczej**	17	20
Krzysztof Olszewski	Członek Rady Nadzorczej*	15	20
Dariusz Pachla	Członek Rady Nadzorczej*	35	44
Piotr Piechocki	Członek Rady Nadzorczej**	7	0
Magdalena Sekuła	Członek Rady Nadzorczej**	7	0
Antoni Tymiński	Członek Rady Nadzorczej**	7	0
Miłosz Wiśniewski	Członek Rady Nadzorczej**	7	0

*Odwolani w dniu 20 października 2017 roku.

**Powołani w dniu 20 października 2017 roku

30.4. Wynagrodzenia kadry kierowniczej Spółki 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 za rok 2017 wyniosła 408 tysięcy PLN. Wypłata ta jest zależna od wyniku skonsolidowanego wypracowanego za rok 2017.

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Od dnia bilansowego do daty publikacji załączonego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia wymagające dodatkowych ujawnień.

32. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi.

Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

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

Główne instrumenty finansowe występujące w działalności LPP SA to kredyty bankowe (nota 24). Celem ww. instrumentów jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność Spółki. LPP SA posiada też inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 22), należności handlowe (nota 21), udzielone pożyczki (nota 19.1.) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 27).

Spółka również zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, a mianowicie walutowe kontrakty terminowe typu *forward* (nota 32.3.). Celem tej transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z rodzajów ryzyka.

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

32.1. Ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

Pozycje (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pożyczki	126	166
Należności z tytułu dostaw i usług	313 210	294 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240 712	157 442
Razem	554 048	452 108

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

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 2017 roku przedstawia tabela poniżej.

Odbiorca	Udział %	
	Należności w wartości należności ogółem	
Re Trading OOO	37,01%	
LPP Ukraina AT	9,06%	
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	53,93%	
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%	

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 przedstawia tabela poniżej.

Należności handlowe brutto (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Bez przeterminowania	240 622	168 646
Przeterminowane do roku	71 914	125 124
Przeterminowane pow. roku	6 366	6 802
Razem	318 902	300 572

Wzrost należności od towarów i usług terminowych wynika przede wszystkim ze zwiększonej skali działania Spółki. Spadek należności handlowych w części przeterminowanej jest wynikiem bardziej terminowych spłat należności przez spółki zależne oraz większej kontroli zaległości innych kontrahentów.

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

32.2. Ryzyko płynności

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

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

Dokładny opis sytuacji finansowej Spółki pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 24.

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

Kredyty bankowe (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Do miesiąca	5 561	254 587
Od miesiąca do trzech miesięcy	9 260	11 005
Od trzech miesięcy do roku	41 675	49 519
Powyżej roku	141 824	195 033
Razem	198 320	510 144

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

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 przedstawia tabela poniżej.

Zobowiązania handlowe brutto (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Bez przeterminowania	1 058 276	644 041

Przeterminowane do roku	50 418	57 469
Przeterminowane pow. roku	717	535
Razem	1 109 411	702 045

Wzrost wielkości zobowiązań handlowych terminowych wynika przede wszystkim z faktu wzrostu skali działania Spółki, z wzrostu kursu USD do PLN w porównaniu z rokiem ubiegłym oraz wydłużenia terminów płatności.

32.3. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Około 98% zawartych przez Spółkę transakcji zakupu wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza, podczas gdy 69% sprzedaży wyrażonej 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 denominowanych w Euro.

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

Stan na 31 grudnia 2017 (w tysiącach PLN)	Wartości wyrażone w walucie							Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	HUF	CZK	BGN	RUB	Inne*	
Środki pieniężne	18 420	15 260	0	557	0	0	4 124	38 361
Należności handlowe	32 375	11 901	9 526	5 456	9 320	118 990	9 071	196 639
Zobowiązania handlowe	732 079	31 949	0	0	0	6	792	764 826

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

Z uwagi na to, że głównym kosztem dla Spółki są zakupy towarów handlowych i są one dokonywane w większości w USD, Spółka aby zabezpieczyć się przed ryzykiem związanym z wahaniami kursów, zaczęła stosować dla tej waluty zabezpieczające instrumenty pochodne typu forward. Poprzez to działanie Spółka jest w stanie niwelować w dużej części ujemne różnice kursowe, które negatywnie wpływają na wynik jednostki. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość wyceny kontraktów *forward* wyniosła 8 204 tysiące PLN i została wykazana jako inne zobowiązania finansowe w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (nota 27).

Wartość wyceny kontraktów forward (w tysiącach PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Citi Bank Handlowy	4 184	0
Bank Pekao SA	4 020	0
Razem	8 204	0

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

Pozycje bilansowe	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik
31 grudnia 2017 - USD	+5%	-27 592
	-5%	27 592

Pozycje bilansowe	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik
31 grudnia 2016 - USD	+5%	-14 772
	-5%	14 772
31 grudnia 2017 - EUR	+5%	-194
	-5%	194
31 grudnia 2016 - EUR	+5%	3 538
	-5%	-3 538

Analizując wpływ zmiany kursów dolara w 2017 roku należy uwzględnić stosowane przez Spółkę instrumenty pochodne forward. Zgodnie z założeniami Spółka zabezpiecza około 70% transakcji zakupu towarów w tejże walucie.

32.4. 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 o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez LPP SA.

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

Ryzyko stóp procentowych

Pozycje bilansowe (w tysiącach PLN)	+/- 75 pb SP		
	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Pożyczki	126	1	-1
Środki pieniężne	240 712	1 805	-1 805
<i>Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</i>		1 806	-1 806
Podatek (19%)		-343	343
<i>Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</i>		1 463	-1 463
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	198 320	-1 487	1 487
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</i>		-1 487	1 487
Podatek (19%)		282	-282
<i>Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</i>		-1 205	1 205
Razem		258	-258

Na dzień 31 grudnia 2017 roku zysk netto Spółki byłby o 258 tysięcy 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 i pożyczek aniżeli zaciągniętych kredytów bankowych.

33. 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 niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących

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

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

34. 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 ujmowane są na dzień zawarcia transakcji.

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

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

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

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

Aktywa finansowe

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

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- 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 Spółka 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 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.

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

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

Aktywa trwałe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2017	
	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	1 536	0

Aktywa obrotowe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2017	
	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	313 210	0
Należności i pożyczki	1 732	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	240 712	0

Aktywa trwałe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2016	
	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	1 666	0

Aktywa obrotowe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2016	
	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	294 500	0
Należności i pożyczki	1 657	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	157 442	0

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK) oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania długoterminowe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2017	
	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	141 824	0

Zobowiązania krótkoterminowe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2017		
	ZZK	Wartość godziwa	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 109 411	0	0
Inne zobowiązania finansowe (kontrakty forward)	0	8 204	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	97 953
Kredyty bankowe i pożyczki	56 496	0	0

Zobowiązania długoterminowe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2016	
	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	195 033	0

Zobowiązania krótkoterminowe (w tysiącach PLN)	Stan na 31 grudnia 2016	
	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	702 045	0
Pozostałe zobowiązania	0	90 639
Kredyty bankowe i pożyczki	315 111	0

35. Segmenty

Wyniki segmentów operacyjnych za rok 2017 zostały zaprezentowane w Nocie 34 Dodatkowych not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2017.

36. Zarządzanie kapitałem

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

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

37. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku wynosiło 1 970 osób (2016 rok: 1 700 osób).

38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usługi:

Zobowiązania handlowe brutto (w tysiącach PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2017**	31 grudnia 2016*
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	234	90
Inne usługi poświadczające	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem	234	90

*odnosi się do Grant Thornton Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu

**odnosi się do Ernst&Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz

Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda

Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LPP SA oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2017 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki LPP SA oraz wynik finansowy za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP w roku 2017 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP i spółki LPP SA, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.
- 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 ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tych sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanych rocznych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Dodatkowo Zarząd LPP SA oświadcza, że w maju 2018 roku LPP SA wyda pierwszy raport zintegrowany „Poznajmy się lepiej”, który w sposób kompleksowy przybliży 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



lppsa.com

