



LPP

LPP SA
JEDNOSTKOWY ROCZNY
RAPORT ZA 2018 ROK

RESERVED

CROPP

 **house**

MOHITO

sinsay

SPIS TREŚCI



01. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy / 4

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

03. Wybrane dane finansowe LPP SA / 72

04. Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA / 76

05. Oświadczenia Zarządu / 146

06. Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej / 152

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

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

Nasza sytuacja finansowa i wyniki za 2018 / 29

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

Przyjęte cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym / 39

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

Zarządzanie zasobami finansowymi / 40

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

Nasza strategia, plany, perspektywy i kierunki rozwoju / 41

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

Zarządzanie ryzykami / 46

Wewnętrzne czynniki ryzyka / 46
 Zewnętrzne czynniki ryzyka / 49

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego / 51

Stosowane zasady ładu korporacyjnego / 51

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

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

Władze / 58

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

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

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

Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju / 66

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

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

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

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

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

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych / 71

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

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

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

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

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające / 86**05. Oświadczenia Zarządu / 146****Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego / 148****Oświadczenie o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego / 149****Oświadczenie na temat informacji niefinansowych / 150****06. Oświadczenie i ocena Rady Nadzorczej / 152****Oświadczenie Rady Nadzorczej LPP SA w sprawie spełnienia wymogów ustawowych przez Komitet Audytu / 154****Ocena Rady Nadzorczej LPP SA / 155**



1
**LIST
PREZESA
ZARZĄDU**

SZANOWNI AKCJONARIUSZE,



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marek Piechocki
Prezes Zarządu LPP SA



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

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

WPROWADZENIE

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

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

O NAS

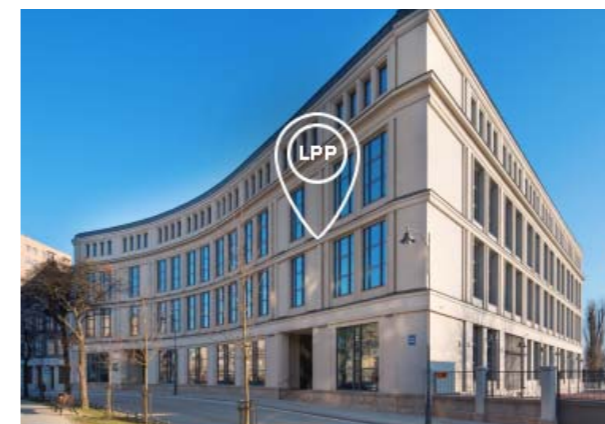
KIM JESTEŚMY

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

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

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

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



GDAŃSK

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

**KRAKÓW**

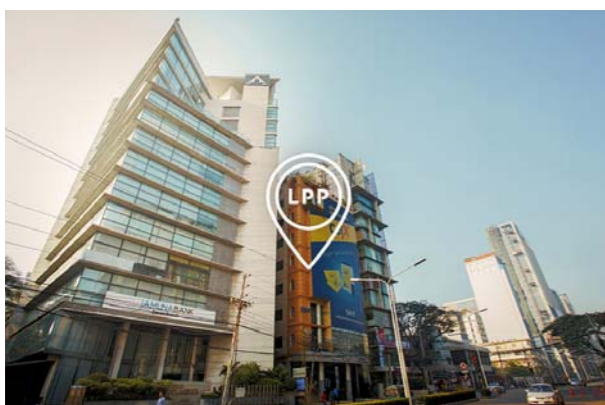
W Krakowie znajduje się zaplecze projektowe marek House i Mohito, a także dział sprzedaży tych marek. Krakowski oddział LPP współpracuje z uczelniami wyższymi kształcącymi przyszłych projektantów – Akademią Sztuk Pięknych w Krakowie, Szkołą Artystycznego Projektowania Ubioru w Krakowie i Uniwersytetem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

**WARSZAWA**

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

**SZANGHAJ**

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

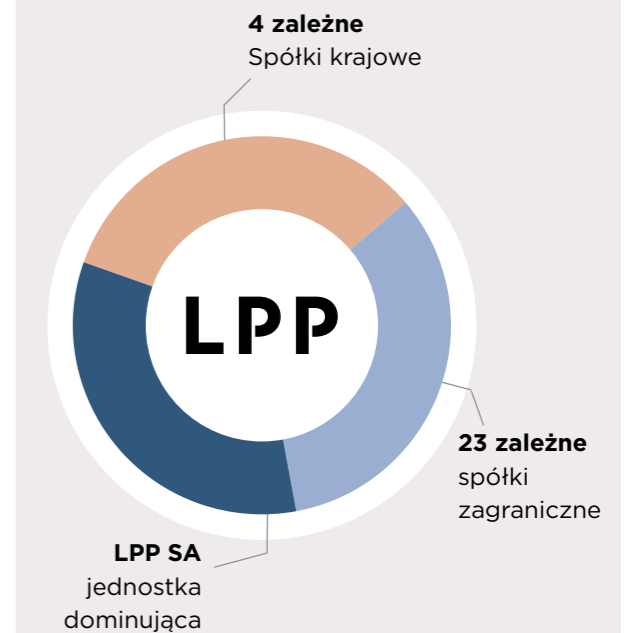
**DHAKA**

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

JAK DZIAŁAMY JAKO GRUPA KAPITAŁOWA

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

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

Struktura Grupy Kapitałowej LPP SA

Spółki zależne wchodzące w skład naszej Grupy:

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

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

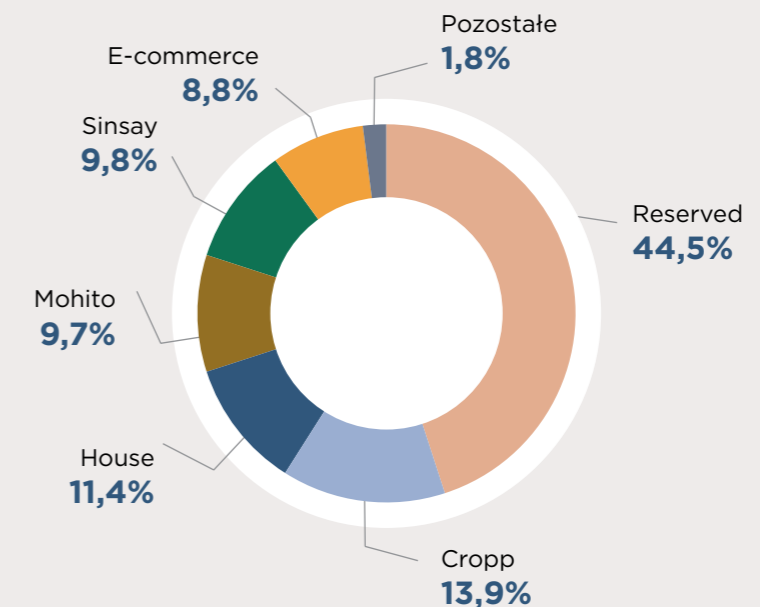
Dodatkowo 25 maja 2018 roku WZA podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa LPP SA działającej obecnie pod marką Promostars poprzez wniesienie jej jako wkład niepieniężny do spółki zależnej Printable Sp. z o.o. (wcześniej Amur Sp. z o.o.).



NASZE PORTFOLIO

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

Sprzedaż wg marek



RESERVED

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

www.reserved.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

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

*tylko w sklepach własnych

RESERVED**CROPP**

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

www.cropp.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

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

CROPP

HOUSE

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

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

www.housebrand.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

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

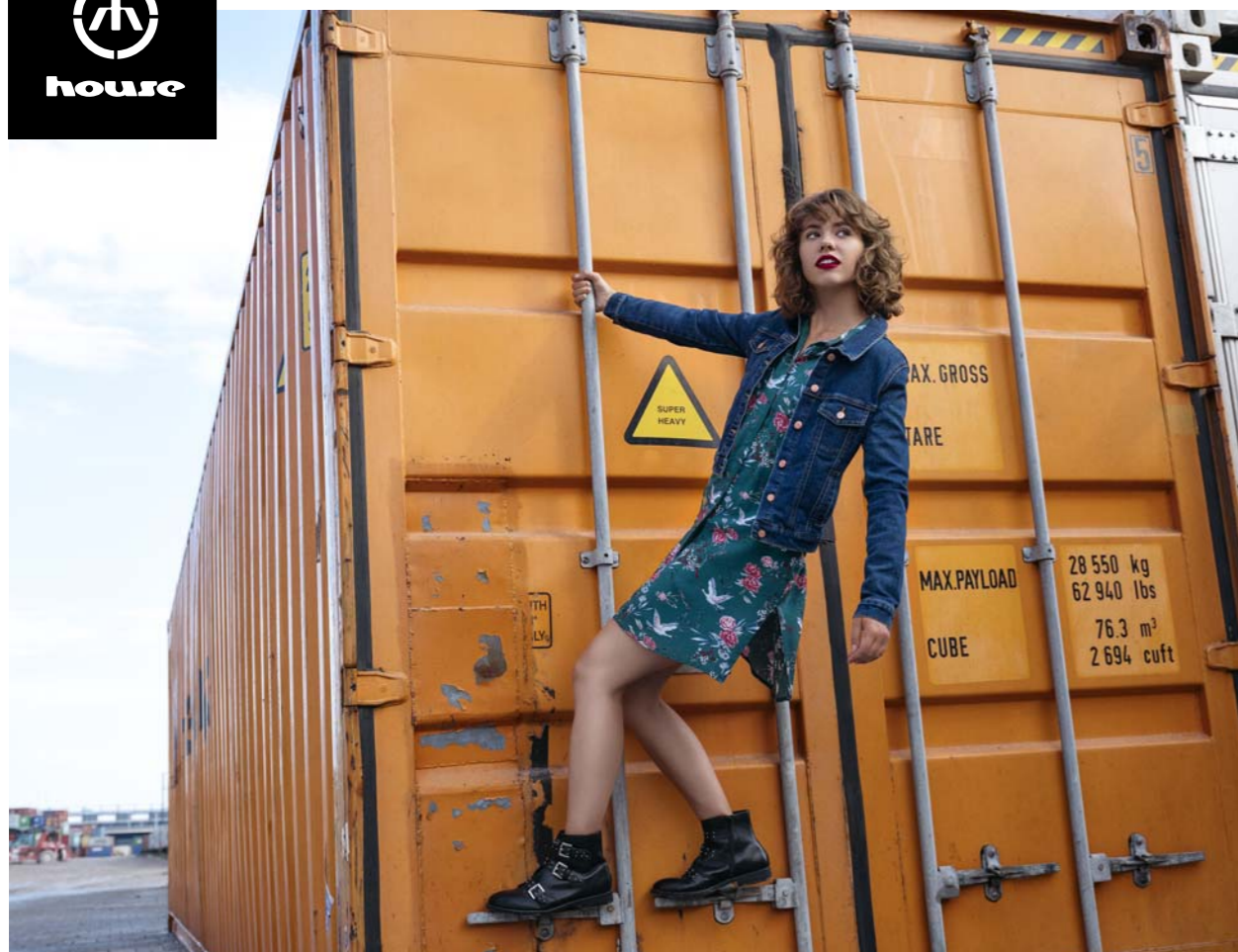
MOHITO

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

www.mohito.com

Podstawowe dane o marce za 2018:

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



SINSAY

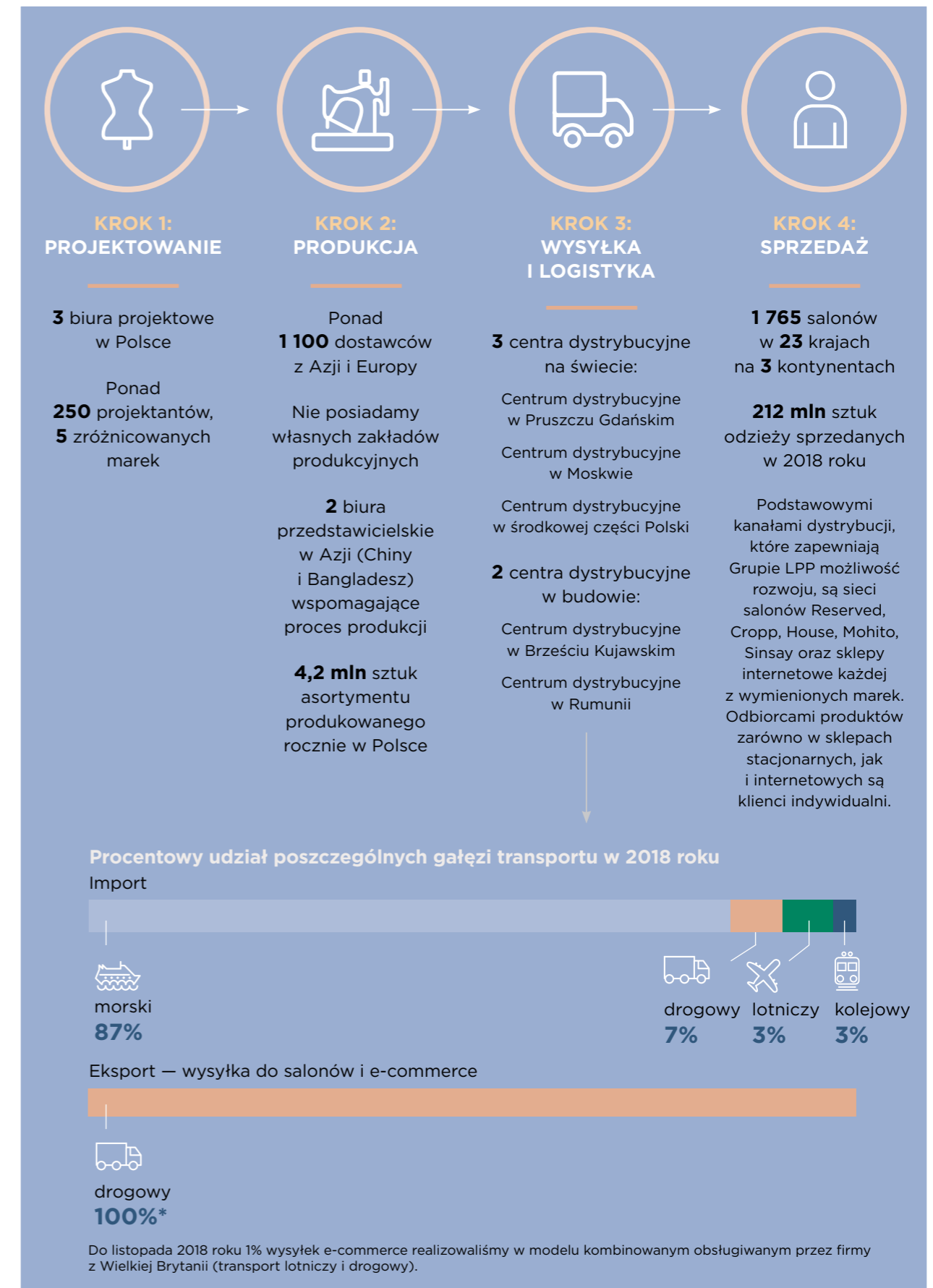
Sinsay to najmłodszy brand w portfolio LPP, powstały w 2013 roku. Sinsay to marka dla głównych, charakternych i ekspresyjnych dziewczyn, które śmiało podążają za najnowszymi trendami. Dzięki projektom Sinsay młode dziewczyny mogą bawić się modą, podkreślając swoją niebanalną osobowość. Niewątpliwym atutem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

Podstawowe dane o marce za 2018:

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


**NASZ MODEL BIZNESOWY**

Nasz model biznesowy definiujemy w 4 krokach:





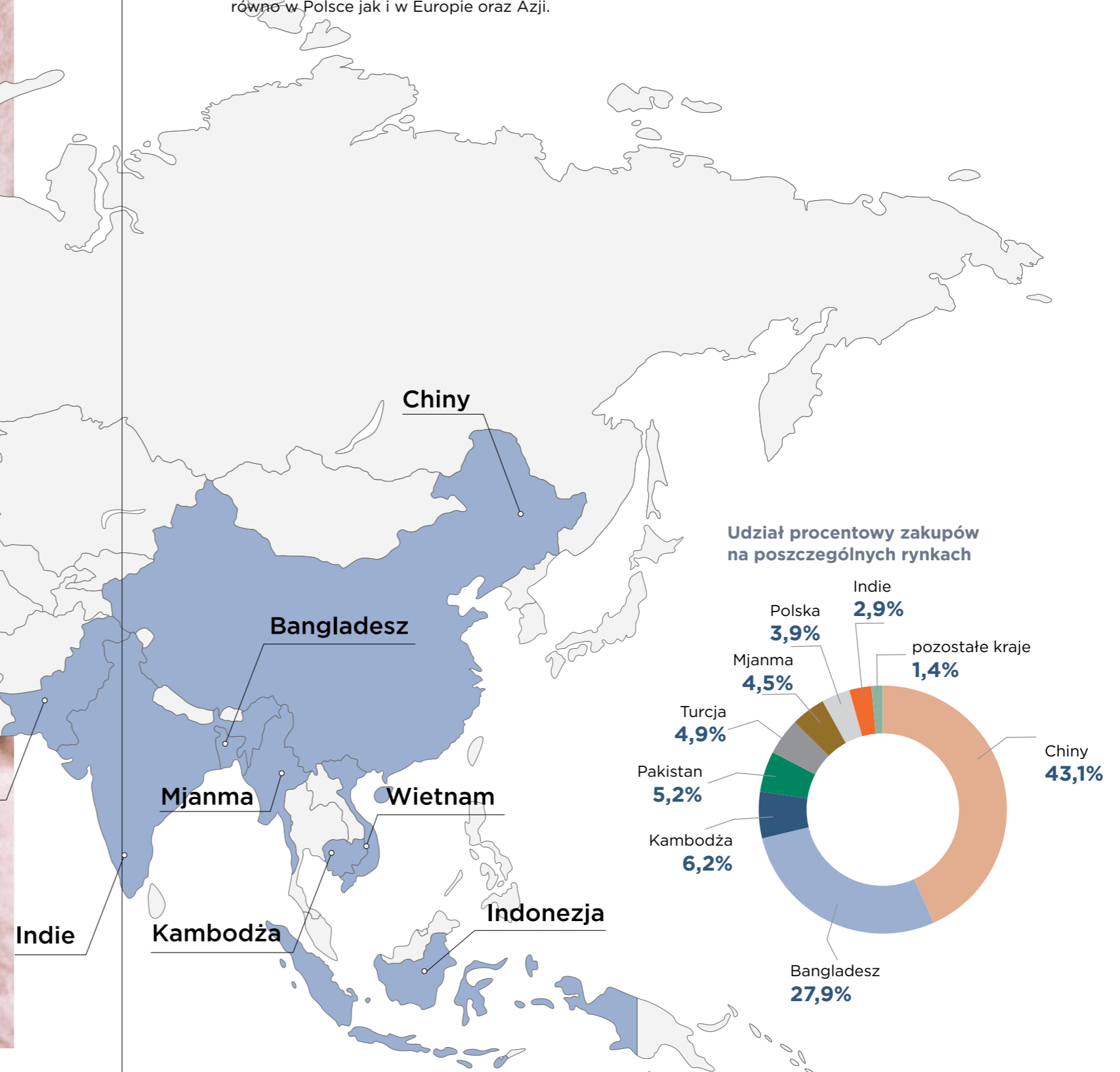
GDZIE PRODUKOWANE SĄ NASZE UBRANIA



NASI DOSTAWCY

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

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



NASI ODBIORCY

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

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

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

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

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

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

**NASZA OBECNOŚĆ NA RYNKACH**

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

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

Liczba i powierzchnia salonów w podziale na marki

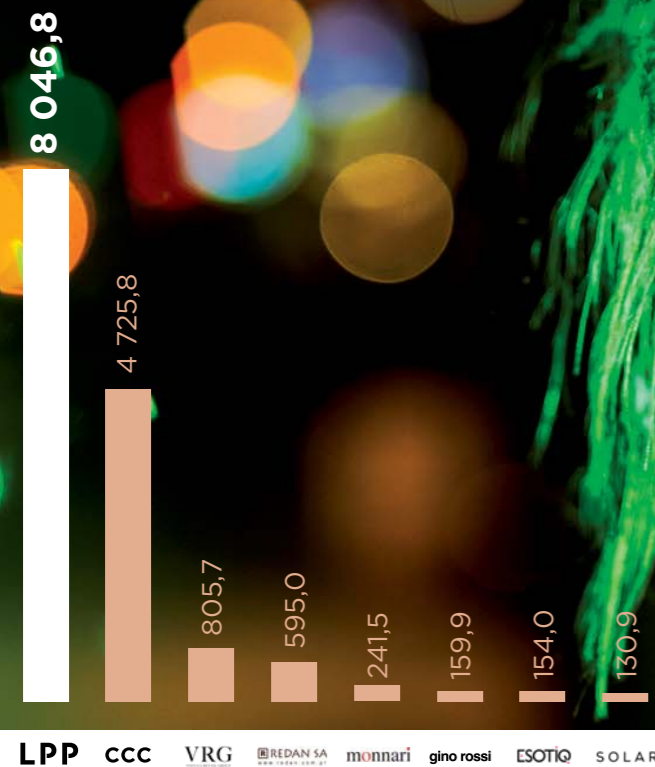
liczba salonów w 2018 roku	Reserved	Cropp	House	Mohito	Sinsay
liczba salonów	464	373	332	296	272
powierzchnia salonów w tys. m ²	616,7	134,0	116,2	109,4	103,0

Grupa LPP na świecie

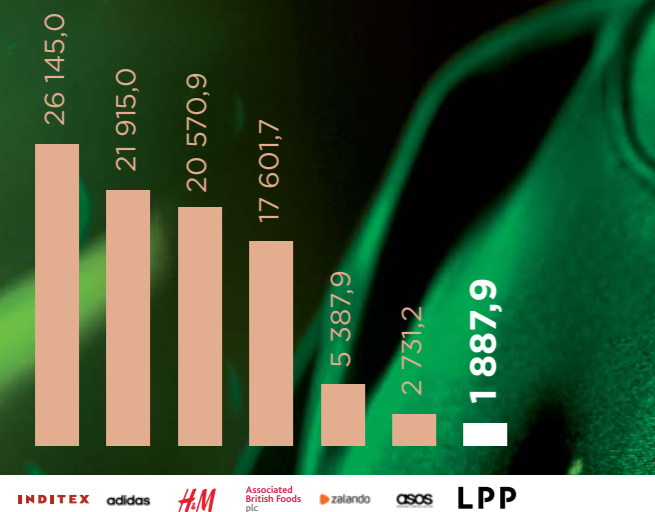
powierzchnia m² (tys.) / liczba salonów / sklep internetowy



Na rynku polskim jesteśmy liderem.



LPP na polskim rynku
Przychody (w mln PLN)



LPP na tle światowej czołówki
Przychody (w mln EUR)



NAJWAŻNIEJSZE DLA NAS WYDARZENIA W 2018 ROKU

LUTY Otworzyliśmy 3 nowe salony franczyzowe na Białorusi (2 salony House i 1 salon Sinsay). Łączna powierzchnia salonów 1 800 m².
Uruchomiliśmy piąty e-sklep w Rosji dla marki Cropp.

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



MAJ Opublikowaliśmy pierwszy raport zintegrowany prezentujący nasze odpowiedzialne podejście.



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



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

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

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



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



Weszliśmy na rynek słoweński – piąty kraj na Bałkanach.

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

PAŹDZIERNIK

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

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



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

LISTOPAD

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

GRUDZIEŃ

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



NASZA SYTUACJA FINANSOWA I WYNIKI ZA 2018

LICZBA NASZYCH SKLEPÓW I POWIERZCHNI HANDLOWEJ

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

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

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

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

SPRZEDAŻ NASZYCH POSZCZEGÓLNYCH MAREK

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

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

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

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

NASZA SPRZEDAŻ W SKLEPACH PORÓWNYWALNYCH

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

SPRZEDAŻ INTERNETOWA

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

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

NASZE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG KRAJÓW I REGIONÓW

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

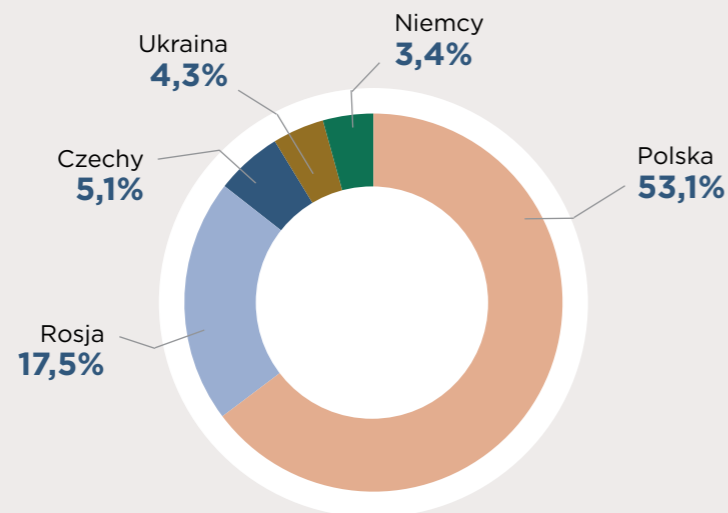
Poniższa tabela pokazuje przychody ze sprzedaży wypracowane przez nasze spółki działające w poszczególnych krajach oraz rejonach (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz Grupy):

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

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

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

TOP 5 krajów w przychodach

**SPRZEDAŻ DETALICZNA NA M²**

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

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

* wskaźnik liczony jako sprzedaż sklepów własnych przez powierzchnię sklepów własnych

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

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

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

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

INWESTYCJE KAPITAŁOWE I WYDATKI INWESTYCYJNE

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

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

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

ZAPASY

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

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

ZADŁUŻENIE BILANSOWE I POZABILANSOWE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MAJĄTEK (STRUKTURA NASZYCH AKTYWÓW I PASYWÓW)

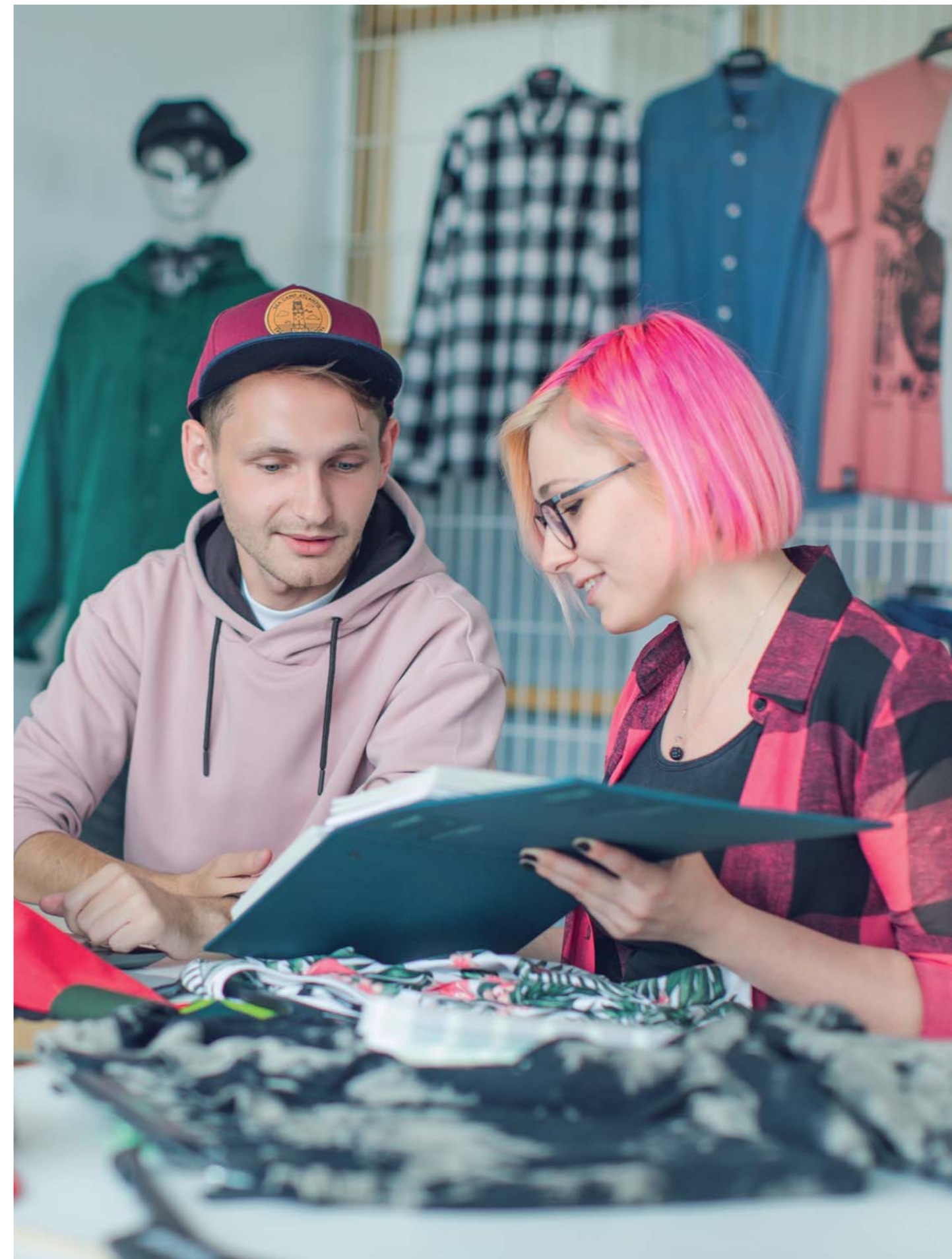
Aktywa naszej Grupy składają się z dwóch głównych składników: (1) środki trwałe będące elementami stałymi i wyposażeniem sklepów o wartości 1 818 mln PLN, oraz (2) zapasy towarów handlowych o wartości 1 590 mln PLN, wg stanu na koniec 2018 roku. Wraz z rozwojem naszej sieci sprzedaży i liczby sklepów,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

co powinno przekładać się na wzrost efektywności działania.

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

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WYBRANE WSKAŹNIKI

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



WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

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

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

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

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

WSKAŹNIKI ZARZĄDZANIA MAJĄTKIEM

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

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

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

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

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

rzystnym trendom walutowym oraz dobrze przyjętym kolekcjom większości naszych marek.

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

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

PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE LPP (SPÓŁKI MATKI)

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



INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

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

- umowami najmu powierzchni handlowych, w których czynsz ustalany jest w oparciu o kurs waluty obcej;
- należnościami w walutach obcych, dotyczącymi sprzedaży towarów handlowych kontrahentom zagranicznym.

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

PRZYJĘTE CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZKIEM FINANSOWYM

RYZIKO PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

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

RYZIKO KREDYTOWE

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

RYZIKO UDZIELANYCH GWARANCJI

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

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

RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ

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

RYZIKO 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.

ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

Jako GK LPP SA realizujemy na bieżąco wszystkie zobowiązania wobec Państwa i kontrahentów. Nasz podstawowy model biznesowy polegający na prowadzeniu sprzedaży detalicznej pozwala na otrzymanie natychmiastowych zapłat za sprzedane towary. Wypracowywane wpływy i podpisane umowy kredytowe zabezpieczają całkowicie możliwość realizacji podejmowanych zobowiązań.

ZOBOWIĄZANIA KREDYTOWE

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

NADWYŻKI FINANSOWE

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

POLITYKA CEN TRANSFEROWYCH ORAZ CENTRALIZACJA ZARZĄDZANIA WALUTAMI

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

PRODUKTY FINANSOWE

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

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

NASZA STRATEGIA, PLANY, PERSPEKTYWY I KIERUNKI ROZWOJU

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

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

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

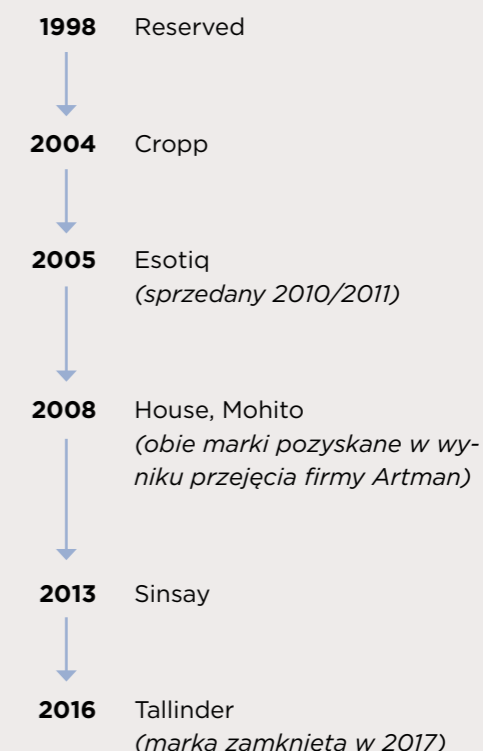
EKSPANSJA POPRZECZ MARKI

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

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

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

Ekspansja poprzez marki



EKSPANSJA ZAGRANICZNA I ROZBUDOWA STACJONARNEJ SIECI HANDLOWEJ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ekspansja po krajach

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

EKSPANSJA POPRZEZ ROZWÓJ SKLEPÓW INTERNETOWYCH W POSZCZEGÓLNYCH KRAJACH

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

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

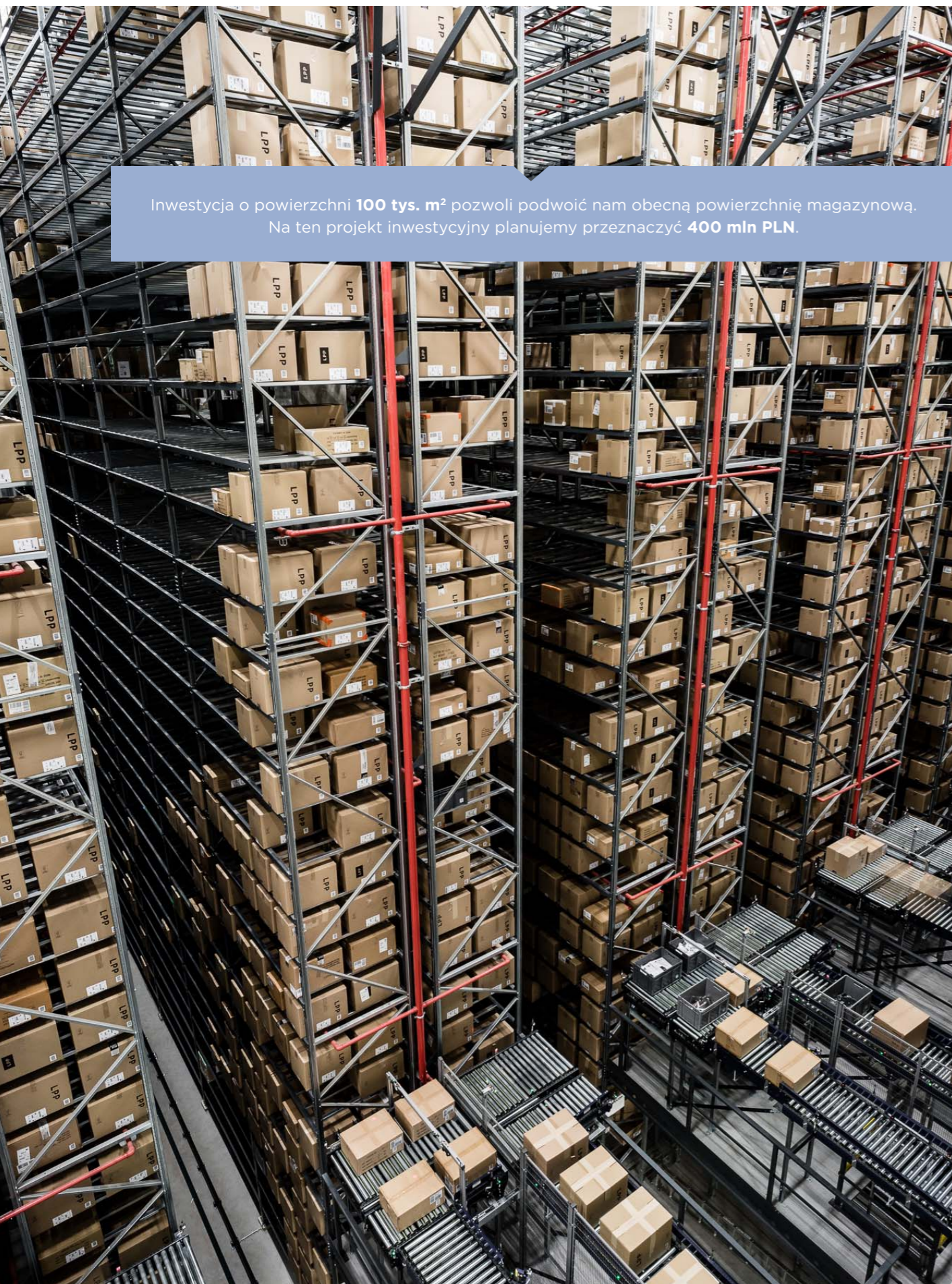
W 2019 roku planujemy uruchomienie tzw. paneuropejskiego sklepu internetowego działającego w całej Unii Europejskiej. Tym samym na koniec 2019 roku będziemy obecni on-line w 35 krajach. Do 2021 roku chcemy zwiększyć udział sprzedaży internetowej do 20%.

Ekspansja e-sklepów po krajach

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

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





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

NASZE PLANY INWESTYCYJNE

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawiamy nasz 4 letni plan inwestycyjny.

CAPEX (mln PLN) 4 letni plan

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

ZARZĄDZANIE RYZYKAMI

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI RYZYKA

RYZYKO MODELU BIZNESOWEGO

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

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

RYZYKO ZMIENNOŚCI TRENDÓW MODY

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

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

RYZYKO NIETRAFIONEJ LOKALIZACJI SALONU SPRZEDAŻY

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

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

RYZYKO NIEEFEKTYWNEJ LOGISTYKI

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

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

RYZYKO MIGRACJI SPRZEDAŻY TRADYCYJNEJ DO INTERNETU

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

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

**c.d.
RYZIKO MIGRACJI
SPRZEDAŻY
TRADYCYJNEJ
DO INTERNETU**

logistykę dostaw. Na koniec 2018 roku obecni byliśmy on-line na 11 rynkach na których mamy własne sklepy internetowe oraz na 6 rynkach poprzez obecność na zewnętrznej platformie zarządzanej przez naszego partnera franczyzowego z Bliskiego Wschodu. Jednocześnie podejmujemy działania zmierzające do zniwelowania różnic technologicznych pomiędzy salonami stacjonarnymi a sprzedażą on-line oraz zintegrowania obu tych kanałów sprzedaży w tzw. omnichannel.

**RYZIKO UTRATY
KLUCZOWYCH
PRACOWNIKÓW**

Ryzyko: Zatrudniamy ponad 25 tys. pracowników, dzięki którym możemy skutecznie prowadzić naszą podstawową działalność przy zachowaniu rentowności. W szczególności ponosimy ryzyko odejścia kluczowego personelu menedżerskiego, osób związanych z projektowaniem i przygotowaniem kolekcji oraz wysokiej rotacji wśród pracowników salonów. Istnieje też ryzyko, iż jako Grupa nie będziemy w stanie przyciągnąć nowych talentów.

Działania: Zarząd LPP podejmuje szereg działań mających na celu zmniejszenie tego ryzyka. Kluczowi menedżerowie biorą udział w programie motywacyjnym opartym o akcje. Jako Grupa kładziemy nacisk na przyjazne warunki pracy – pracownikom oferowany jest bogaty wachlarz szkoleń zapewniający ciągły rozwój umiejętności, wytyczona jest jasna ścieżka kariery zapewniająca możliwość awansów. Zapewniamy pracę w nowoczesnym przyjaznym środowisku przy zapewnieniu rynkowego wynagrodzenia.



ZEWNETRZNE CZYNNIKI RYZYKA

**RYZIKO MAKRO-
EKONOMICZNE**

Ryzyko: Sytuacja gospodarcza krajów, w których prowadzimy sprzedaż swoich produktów oraz sytuacja krajów, na terenie których znajdują się fabryki produkujące dla nas towary ma kluczowe znaczenie dla sytuacji naszej Grupy. Przychody i marże GK uzależnione są od sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych i ich skłonności do konsumpcji. Wzrost lub spadek gospodarczy w krajach, w których zlokalizowane są nasze salony może przełożyć się na wzrost lub spadek wydatków konsumenckich, w tym wydatków na odzież. Analogicznie, wzrost lub spadek gospodarczy w krajach, gdzie zlokalizowana jest produkcja naszych towarów może przełożyć się na wyższe koszty produkcji lub ich spadek, względnie stabilizację.

Działania: Każda z pięciu naszych marek kierowana jest do szerokiego grona konsumentów w przystępnej cenie. Koncentrujemy się na oferowaniu produktów o korzystnym wskaźniku cena-do-jakości. Choć nie uchroni to GK przed negatywnym wpływem ewentualnego spowolnienia gospodarczego, może zminimalizować jego wpływ. Ryzyko jest również zmniejszane przez rozwój Grupy w różnych krajach i na różnych kontynentach (na koniec 2018 roku nasze salony znajdowały się w 23 krajach na 3 kontynentach), a kolejne lata powinny przynieść dalszy rozwój.

RYZIKO WALUTOWE

Ryzyko: Ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walut jest istotnym ryzykiem dla naszej Grupy Kapitałowej. W 2018 roku tylko 47% przychodów było denominowane w walutach obcych, natomiast koszty zakupów towarów aż w 96%, a koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w 57%. Największą ekspozycję walutową nasza Grupa posiada na USD i Euro. Ekspozycja na dolara amerykańskiego związana jest z miejscem produkcji i zakupu towarów (głównie kraje azjatyckie), a ekspozycja na Euro z płatnościami za czynsze w salonach. W związku z tym, że Rosja i Ukraina odpowiedzialne są za ok. 22% sprzedaży, GK posiada również znaczącą ekspozycję na rubla i hrywnę. Wyniki finansowe raportujemy w polskim złotym. W rezultacie, umocnienie złotego do USD i EURO ma korzystny wpływ na nasze marże, a osłabienie złotego w stosunku do kluczowych walut obniża rentowność Grupy.

Działania: Ze względu na istotność ryzyka kursowego, w czerwcu 2017 roku Zarząd LPP podjął decyzję o rozpoczęciu stosowania zabezpieczeń kursu walutowego USD/PLN przez zawieranie kontraktów forward dla płatności w USD wobec dostawców. Celem transakcji jest zminimalizowanie poziomu różnic kursowych w działalności finansowej (czyli poniżej zysku operacyjnego).

**RYZIKO ZMIANY
PRZEPISÓW
CELNYCH
I PODATKOWYCH**

Ryzyko: Przepisy celne i podatkowe mają znaczący wpływ na funkcjonowanie Grupy, dlatego ich zmiany mogą w istotny sposób wpłynąć na naszą działalność. Grupa jest ekspozycja na zmiany przepisów celnych ze względu na skalę importu, w szczególności z krajów azjatyckich. Wprowadzenie ewentualnych limitów importowych oraz ceł zaporowych mogłoby wpłynąć na obniżenie marż realizowanych przez Grupę. Wprowadzenie ewentualnych zmian prawnych w każdym z krajów, w których jesteśmy obecni może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych kosztów lub zmniejszenia się przychodów, negatywnie wpływając na rentowność Grupy. Przykładem takiego potencjalnego ryzyka jest ewentualne wprowadzenie podatku obrotowego od sklepów wielkopowierzchniowych w Polsce, co mogłoby negatywnie wpłynąć na funkcjonowanie LPP i stanowi potencjalne ryzyko (obecnie egzekucja prawa została zawieszona). Innym przykładem zmian legislacyjnych jest stopniowe wprowadzanie od marca

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

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

STOSOWANE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Zarząd LPP oświadcza, że Spółka i jej organy w 2018 roku stosowała rekomendacje i zasady szczegółowe zawarte w nowym Zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, za wyjątkiem:

- **Rekomendacji IV.R.2** - przeprowadzenie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia).

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

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

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

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

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

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

- **Rekomendacji VI.R.2** - polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

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

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

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

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

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

Spółka jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

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

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

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

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

Spółka jednak nie wyklucza stosowanie powyższej zasady w przyszłości.

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

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

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

OPIS SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

– kompletność zafakturowania przychodów

– właściwą kontrolę kosztów

– efektywne wykorzystanie zasobów i aktywów

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

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

– skuteczne i szybkie identyfikowanie zaistniałych nieprawidłowości

– identyfikowanie istotnych ryzyk i odpowiednio na nie reagowanie

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w naszej Spółce są:

– czynności kontrolne podejmowane na wszystkich szczeblach i we wszystkich komórkach Spółki oparte na procedurach (zezwolenia, autoryzacje, weryfikacje, uzgadnianie, przeglądy działalności operacyjnej, podział obowiązków), które pozwalają zapewnić przestrzeganie wytycznych Zarządu Spółki oraz jednocześnie umożliwiają podjęcie koniecznych działań identyfikujących i minimalizujących błędy i zagrożenia dla Spółki

– instrukcja obiegu dokumentów – prawidłowy system obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji (aby istniała zgodność zapisów w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi)

– odpowiednio wykwalifikowani pracownicy dokonujący kontroli

– podział obowiązków wykluczający możliwość dokonywania przez jednego pracownika czynności związanych z realizacją i udokumentowaniem operacji gospodarczej od początku do końca

– instrukcja inwentaryzacyjna, określająca zasady wykorzystywania, przechowywania i inwentaryzowania składników majątkowych

– zasady amortyzacji bilansowej rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

– system informatyczny - księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego SAP (od 01.01.2019 wcześniej funkcjonował system AWEK), który zapewnia wiarygodność, rzetelność oraz bezbłądność przetwarzanych informacji, dostęp do zasobów informacyjnych systemu SAP ograniczony jest uprawnieniami upoważnionych pracowników wyłącznie w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków

– polityka rachunkowości uwzględniająca zasady zawarte w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogło-



szonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej

– elektroniczny system procesowania dokumentów (faktury, elementy dokumentacji pracowniczej, zlecenia zakupu wyposażenia, zlecenia płatności itp.)

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki, zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych podstawowym elementem kontroli wewnętrznej jest audyt sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki LPP. Do zadań niezależnego audytora należy przegląd sprawozdań półrocznych oraz badanie sprawozdań rocznych, kontrola nad prawidłowością ich sporządzania oraz przestrzegania zasad rachunkowości.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są trzy działy: Księgowy, Finansowy i Relacji Inwestorskich, kierowane odpowiednio przez Głównego Księgowego, Dyrektora Kontrolingu oraz Kierownika ds. Relacji Inwestorskich. Przed przekazaniem sprawozdań finansowych do niezależnego biegłego rewidenta, ich weryfikacji pod kątem kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich zdarzeń gospodarczych, dokonuje Dyrektor Finansowy, który z ramienia Zarządu jest odpowiedzialny za proces sprawozdawczości finansowej.

W LPP SA dokonuje się półrocznych przeglądów strategii i realizacji planów biznesowych. Związane jest to z cyklami występującymi w handlu odzieżą. Po zamknięciu półrocza, kierownictwo wyższego i średniego szczebla przy współudziale działu finansowego dokonuje analizy wyników finansowych Spółki. Wyniki operacyjne Spółki, poszczególnych działów handlowych a nawet konkretnych sklepów analizowane są każdego miesiąca.

Kontrola wewnętrzna i ściśle związane z nią zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesów sporządzania sprawozdań finansowych są obiektem bieżącego zainteresowania Zarządu naszej Spółki. W LPP przeprowadzana jest analiza obszarów ryzyka związanych z działalnością firmy. Istotną rolę tutaj odgrywa także personel kierowniczy, który jest odpowiedzialny za kontrolowanie działalności swoich działów w tym identyfikacji i oceny ryzyka związanego z procesem sporządzania rzetelnych, wiarygodnych i zgodnych z przepisami prawa sprawozdań finansowych.

NASZE AKCJE I NASI AKCJONARIUSZE

KTO JEST NASZYM WŁAŚCICIELEM

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*akcje posiadane pośrednio poprzez podmiot zależny

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

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

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

W Spółce nie został ustanowiony system kontroli akcji pracowniczych.

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

AKCJE WŁASNE

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

NOTOWANIA NASZYCH AKCJI

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

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

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

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

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

Krajowych

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

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

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

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

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

Zagranicznych:

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

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

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

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

OGRANICZENIA ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ POSIADACZE SPECJALNYCH UPRAWNIEN KONTROLNYCH

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

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

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

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

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

W 2018 roku nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

WŁADZE

NASZ ZARZĄD

Skład osobowy:

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

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

ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ KOMPETENCJE ZARZĄDU

Zarząd składa się od dwóch do sześciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz od jednego do pięciu Wiceprezesów Zarządu. Liczbę członków określa Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres pięciu lat.

Kompetencje i zasady pracy Zarządu LPP SA określone zostały w następujących dokumentach:
– Statut Spółki LPP SA (dostępny na stronie internetowej Spółki),
– Regulamin Zarządu (dostępny na stronie internetowej Spółki),
– Kodeks spółek handlowych.

Do właściwości Zarządu należą wszelkie sprawy niezatrzymane do kompetencji innych organów LPP SA.

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

UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ

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

WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

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

NASZA RADA NADZORCZA

Skład osobowy:

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

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

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

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

WYNAGRODZENIE OSÓB NADZORUJĄCYCH

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

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

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

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

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

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

W 2018 roku Komitet Audytu odbył 6 posiedzeń.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

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

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

GŁÓWNE ZAŁOŻENIA POLITYKI WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ DO PRZEPROWADZANIA BADANIA

Kryteria wyboru firmy audytorskiej

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

- ewentualne wnioski oraz wytyczne zawarte w rocznym raporcie z kontroli wydanym przez Komisję Nadzoru Audytowego, o którym mowa w art. 90 ust. 5 Ustawy o biegłych w stosunku do Podmiotu Uprawnionego, mogące wpłynąć na wybór firmy audytorskiej.
4. Niedopuszczalne jest przyjmowanie nacisków lub sugestii stron trzecich co do wyboru, ani przyjmowanie przez Spółkę lub jej organy lub Komitet Audytu żadnych wytycznych co do wyboru Podmiotu Uprawnionego, jak również nie jest dopuszczalne zawieranie żadnych umów lub podejmowanie zobowiązań w tym zakresie.
 5. Wybór dokonywany jest spośród dowolnych firm audytorskich, które złożyły oferty w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego zgodnie z Procedurą Wyboru, z zastrzeżeniem, że:
 - a) firma audytorska, która badała Sprawozdania Finansowe Spółki po upływie maksymalnych okresów trwania zlecenia nie może podjąć badania sprawozdania Spółki w okresie czterech kolejnych lat,
 - b) organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego w danym państwie Unii Europejskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich,
 - c) Spółka może zaprosić dowolne firmy audytorskie do składania ofert w sprawie świadczenia usługi badania ustawowego pod warunkiem, że nie narusza to przepisów, o których mowa w Ustawie o biegłych.
 6. Każdorazowo wybór Podmiotu Uprawnionego dokonywany jest na podstawie otrzymanych zgłoszeń ofertowych przekazanych Spółce w oparciu o Politykę Wyboru oraz z uwzględnieniem Procedury wyboru.
- b) kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej lub badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce przez okres dłuższy niż 5 lat;
 - c) kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej lub badania rocznego sprawozdania finansowego w Spółce po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania.
2. Pierwsza umowa o badanie Sprawozdań finansowych jest zawierana z Podmiotem Uprawnionym na okres nie krótszy niż dwa lata z możliwością przedłużenia na kolejne co najmniej dwuletnie okresy.
 3. Zasada, o której mowa w ust. 1 pkt a) powyżej, ma zastosowanie do badań Sprawozdań Finansowych sporządzonych za lata obrotowe rozpoczynające się po dniu 31 grudnia 2017 roku.
 4. Zasada, o której mowa w ust. 1 pkt c) powyżej, ma zastosowanie do okresów karencji rozpoczynających się 17 czerwca 2016 r. lub później.
 5. Dokonując rekomendacji oraz wyboru Podmiotu Uprawnionego uwzględnia się również ograniczenia wynikające z Polityki świadczenia usług dozwolonych.

Wynagrodzenie

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

Na rzecz Spółki nie były świadczone przez firmę audytorską badającą sprawozdanie finansowe dozwolone usługi nie będące badaniem.

Ograniczenia dotyczące wyboru

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

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

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

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

WZA

Sposób działania Walnego Zgromadzenia, jego uprawnienia, opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwołane w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym.
- 2) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbywa się w Gdańsku, Warszawie lub Sopocie, Pruszczu Gdańskim - w miejscu wskazanym przez Zarząd.
- 3) Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się corocznie w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.
- 4) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd z inicjatywy własnej, na żądanie Rady Nadzorczej oraz na wniosek akcjonariuszy reprezentujących jedną dwudziestą część kapitału akcyjnego, zgłoszony na piśmie.
- 5) Fakt zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z podaniem terminu (dzień, godzina) i miejsca ogłaszany jest przez Zarząd na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności LPP SA za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu LPP SA lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP SA absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.
- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia LPP SA, jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa 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.

OPIS ZASAD ZMIANY NASZEGO STATUTU

Zmiana Statutu LPP wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI

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

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

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

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

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



INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

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

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

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

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

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

INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

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

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



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

Prowadzimy prace rozwojowe w takich obszarach jak:

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

Nasze najważniejsze osiągnięcia:

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

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

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

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

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

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

Technologie w salonach

W oparciu o technologie modyfikujemy salony

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

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

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

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

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

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

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

PROJEKTY I LICZBY:

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

- „Pierwsza Przymiarka”

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

- Współpracujemy z uczelniami

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

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

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

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



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

– Wyprawka szkolna w Brześciu Kujawskim

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

– Wolontariat pracowniczy

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

– Odpowiedzi na wyzwania branży

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

INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH, W TYM UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY

W 2018 roku zawarliśmy:

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

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

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

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

W minionym roku GK LPP SA nie zaciągała pożyczek.

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

INFORMACJE NA TEMAT FIRMY AUDYTORSKIEJ DOKONUJĄCEJ BADAŃ NASZYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

Nie publikowaliśmy prognoz wyników finansowych.



3 WYBRANE DANE FINANSOWE LPP SA

WYBRANE DANE FINANSOWE

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Wybrane dane finansowe*	PLN		EUR	
	2018	2017	2018	2017
	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Przychody ze sprzedaży	6 368 237	5 623 900	1 492 474	1 324 923
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	382 942	231 639	89 747	54 571
Zysk (strata) brutto	783 227	595 549	183 559	140 304
Zysk (strata) netto	592 295	493 427	138 812	116 245
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	323,04	270,14	75,71	63,64
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	833 588	474 785	195 362	111 854
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-314 305	-31 301	-73 661	-7 374
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-96 779	-359 872	-22 681	-84 781
Przepływy pieniężne netto razem	422 504	83 612	99 019	19 698

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

Wybrane dane finansowe*

Wybrane dane finansowe*	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2018	2017	2018	2017
	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12	01.01-31.12
Aktywa razem	5 143 266	4 219 353	1 196 108	1 011 617
Zobowiązania długoterminowe	237 490	265 242	55 230	63 593
Zobowiązania krótkoterminowe	1 830 634	1 406 709	425 729	337 267
Kapitał własny	3 075 142	2 547 402	715 149	610 756
Kapitał podstawowy	3 705	3 705	862	888
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 833 483	1 826 537	1 833 483	1 826 537
Wartość księgowa na jedną akcję	1 677,21	1 394,66	390,05	334,38
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	40,00	35,74	9,30	8,57

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





WPROWADZENIE

Niniejszym zatwierdzamy jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, składające się ze Sprawozdania z sytuacji finansowej, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5 143 266 tys. PLN, Sprawozdania z całkowitych dochodów wykazującego całkowite dochody ogółem w kwocie 592 295 tys. PLN, Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 527 740 tys. PLN, Sprawozdania z przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 422 504 tys. PLN oraz not, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne objaśnienia.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

		2018	2017 (przekształcony)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	Noty	Rok zakończony 31.12.2018	Rok zakończony 31.12.2017
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	11.1	6 368 237	5 623 900
Koszt własny sprzedaży	11.2	3 623 169	3 328 699
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		2 745 068	2 295 201
Pozostałe przychody operacyjne	11.3	17 005	11 446
Koszty sprzedaży	11.5	1 646 894	1 555 833
Koszty ogólne	11.5	643 808	485 081
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	88 429	34 094
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		382 942	231 639
Przychody finansowe	11.4	428 009	385 351
Koszty finansowe	11.4	27 724	21 441
Zysk (Strata) brutto		783 227	595 549
Podatek dochodowy	12	190 932	102 122
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej		592 295	493 427
Inne całkowite dochody		0	0
Całkowite dochody ogółem		592 295	493 427
Średnio ważona liczba akcji zwykłych		1 833 483	1 826 537
Zysk (Strata) netto na jedną akcję zwykłą		323,04	270,14

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2018 roku

		2018	2017 (przekształcony)
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	Noty	31 grudnia 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Aktywa trwałe		3 067 956	2 508 755
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 155 114	918 958
2. Aktywa niematerialne	17	86 349	61 028
3. Wartość firmy	18	179 618	179 618
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	19	1 573 700	1 271 189
5. Pozostałe aktywa finansowe	20.1	1 711	1 536
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	70 251	76 355
7. Rozliczenia międzyokresowe	29	1 213	71
Aktywa obrotowe		2 075 310	1 710 598
1. Zapasy	21	1 164 410	1 105 622
2. Należności z tytułu dostaw i usług	22	123 134	313 210
3. Należności z tytułu podatku dochodowego		0	6 075
4. Pozostałe aktywa finansowe	20.1	100 301	1 732
5. Pozostałe aktywa niefinansowe	20.2	15 334	22 273
6. Rozliczenia międzyokresowe	29	7 278	20 974
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	664 853	240 712
AKTYWA RAZEM		5 143 266	4 219 353
Kapitał własny		3 075 142	2 547 402
1. Kapitał podstawowy	24.1	3 705	3 705
2. Akcje własne		-43 067	-43 334
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	24.2	278 591	277 631
4. Pozostałe kapitały	24.3	2 243 618	1 815 973
5. Zyski zatrzymane		592 295	493 427
- zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		592 295	493 427
Zobowiązania długoterminowe		237 490	265 242
1. Kredyty bankowe i pożyczki	25	88 575	141 824
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26.1	944	733
3. Rozliczenia międzyokresowe	29	147 873	122 604
4. Inne zobowiązania długoterminowe		98	81
Zobowiązania krótkoterminowe		1 830 634	1 406 709
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	1 363 900	1 218 218
2. Zobowiązania kontraktowe	9.1	18 407	0
3. Zobowiązania do zwrotu zapłaty	9.1	10 024	0
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		218 354	45 335
5. Kredyty bankowe i pożyczki	25	89 695	56 496
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26.2	64 648	28 456
7. Rezerwy	27	17 900	5 254
8. Rozliczenia międzyokresowe	29	47 706	52 950
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		5 143 266	4 219 353

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

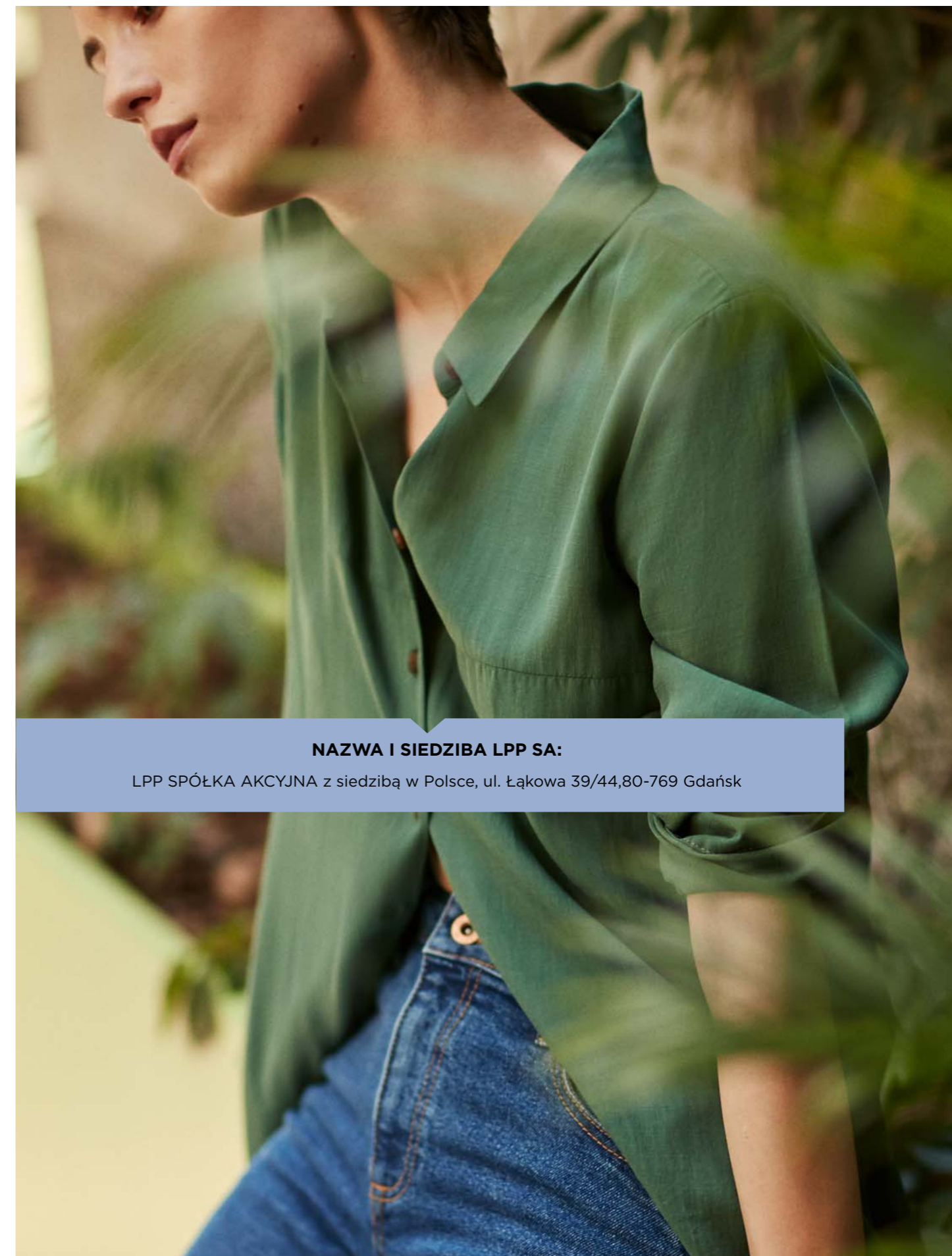
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2018 roku	3 705	-43 334	277 631	1 815 973	493 427	0	2 547 402
Objęcie akcji własnych	0	267	0	-267	0	0	0
Podział zysku netto za 2017 rok	0	0	0	420 085	-420 085	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-73 342	0	-73 342
Wynagrodzenia płatne akcjami	0	0	0	8 787	0	0	8 787
Realizacja programu motywacyjnego	0	0	960	-960	0	0	0
Transakcje z właścicielami	0	267	960	427 645	-493 427	0	-64 555
Zysk netto za 2018 rok	0	0	0	0	0	592 295	592 295
Stan na 31 grudnia 2018 roku	3 705	-43 067	278 591	2 243 618	0	592 295	3 075 142
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	-214 544	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-65 527	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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	Noty	2018	2017
		rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2017 (przekształcone)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) brutto		783 227	595 549
II. Korekty razem		50 361	-120 764
1. Amortyzacja		182 032	157 609
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-11 643	326
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-286 452	-305 853
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-145 518	-71 691
5. Zapłacony podatek dochodowy		-9 380	-49 283
6. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	26,27	49 051	14 309
7. Zmiana stanu zapasów	21	-74 601	-273 034
8. Zmiana stanu należności i aktywów pozostałych	22,20	133 212	14 187
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28	210 597	392 773
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	29	-5 725	-514
11. Inne korekty		8 788	407
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		833 588	474 785
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		865 212	373 702
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		87 626	57 208
2. Z aktywów finansowych, w tym:		292 539	316 494
a) w jednostkach powiązanych:		289 644	316 393
- spłata udzielonych pożyczek		0	869
- zbycie aktywów finansowych		0	817
- odsetki i dywidendy		289 644	314 707
b) w jednostkach pozostałych:		2 895	101
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych		2 818	4
- spłata udzielonych pożyczek		77	97
3. Inne wpływy inwestycyjne	20,1	485 047	0
II. Wydatki		1 179 517	405 003
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		496 466	220 507
2. Na aktywa finansowe, w tym:		143 051	184 496
a) w jednostkach powiązanych:		143 000	184 446
- nabycie udziałów		143 000	183 498
- udzielone pożyczki		0	948

b) w jednostkach pozostałych:		51	50
- udzielenie pożyczek		51	50
3. Inne wydatki inwestycyjne	20.1	540 000	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-314 305	-31 301
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		41 064	26 264
1. Kredyty i pożyczki		41 064	0
2. Wpływy z emisji akcji		0	26 264
3. Inne wpływy finansowe		0	0
II. Wydatki		137 843	386 136
1. Koszt związany z akcjami własnymi		0	16
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		73 342	65 527
3. Spłaty kredytów i pożyczek		58 016	308 979
4. Odsetki		6 485	11 614
5. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-96 779	-359 872
D. Przepływy pieniężne netto, razem		422 504	83 612
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		424 141	83 270
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		1 637	-342
F. Środki pieniężne na początek okresu		241 327	157 715
G. Środki pieniężne na koniec okresu		663 831	241 327



NAZWA I SIEDZIBA LPP SA:

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

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Sprawozdanie finansowe LPP SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

LPP SA mieści się w Gdańsku przy ulicy Łąkowej 39/44.

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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 SA 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 2018:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Stawomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

3. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 10 kwietnia 2019 roku.

4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

5. INWESTYCJE SPÓŁKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 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, zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Brak pewności, 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, opierając się na ocenie tego, 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.

– Ujmowanie przychodów

Spółka kalkuluje i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywa z tyt. zwrotu towarów jako część pozycji „Zapasy”, „Zobowiązania do zwrotu zapłaty” oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadający im koszt własny sprzedaży. Spółka dokonuje osądu, co do wysokości zwrotów dotyczących danego okresu, które zostały opisane w nocie 27.

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

– 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 współpracujące 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 nowo otwarte sklepy mogą osiągać straty. Po tym okresie Spółka analizuje rentowność poszczególnych punktów sprzedaży detalicznej.

W przypadku zidentyfikowania sklepów nierokujących nadziei na poprawę wyników w danym terminie Spółka decyduje o utworzeniu odpisu z tytułu trwałej utraty wartości aktywów przypisanych do 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 nocie 26.1. 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 65 tys. PLN.

– 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 firmy.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są corocznie poddawane testowi na utratę wartości. Założenia, przyjęte do przeprowadzenia testu, zostały omówione w nocie 18.

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 osiąganymi. 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, uwzględ-

niając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Jeśli 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 2019 r. poz. 351 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 ist-

nienia 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 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 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. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

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

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

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

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

Wdrożenie MSSF 16

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

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

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

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązań z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingo-

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

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu powierzchni sklepowych, biurowych oraz samochodów, co szerzej opisano w nocie 16. MSSF 16 wymaga od leasingobiorcy dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Spółka zdecydowała się na wdrożenie MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Podsumowując, Spółka oczekuje, że wpływ wdrożenia MSSF 16 będzie następujący:

w tys. PLN	Korekty	Wartość po korekcie
Aktywa		
Prawo do użytkowania	990 660	990 660
Razem Aktywa	990 660	990 660
Zobowiązania		
Zobowiązania leasingowe (długoterminowe)	841 677	841 677
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)*	(80 360)	67 513
Zobowiązania leasingowe (krótkoterminowe)	253 651	253 651
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)*	(24 308)	23 398
Razem Zobowiązania	990 660	1 186 239

* Zgodnie z MSSF 16 Spółka prezentuje wynagrodzenie za sprzedaż nakładów od leasingodawcy jako zmniejszenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

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

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, z wyjątkiem zastosowania po raz pierwszy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” („MSSF 15”) oraz MSSF 9 „Instrumenty finansowe („MSSF9”).

Przeliczenie 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, ujmują się w księgach rachunkowych w walucie funkcjonalnej odpowiednio po kursie:

– Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego

USD 3,7597	EUR 4,3000	RON 0,9229	RUB 0,0541	CZK 0,1673
100HUF 1,3394	BGN 2,1985	HRK 0,5799	100BDT 4,4904	GBP 4,7895

– 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.

USD 4,3921	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

dzień transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, (dotyczy to operacji przeprowadzonych na kontach złotówkowych),

- Kupna waluty stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka – w przypadku przychodu waluty obcej na rachunek walutowy,
- Ustalonym metodą FIFO – w przypadku rozchodu waluty obcej z rachunku walutowego,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury obcej lub własnej - w przypadkach innych niż import lub eksport (transyt) towarów,
- Wynikającym z dokumentu celnego, sporządzanego w związku ze złożeniem towaru w składzie celnym - w przypadku ewidencji księgowej towaru oraz zobowiązania w momencie złożenia towaru do składu celnego,
- Średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego – 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 2018 roku wycenia się wyrażone w walutach obcych:

– pozycje pieniężne (składniki aktywów i zobowiązań) - po średnim kursie NBP ustalonym dla danej waluty obowiązującym na dzień bilansowy z tabeli ogłoszonej w dniu 31 grudnia 2018 roku

W okresie porównywalnym zakończonym 31 grudnia 2017 roku zastosowano niższe kursy:

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

– składniki zobowiązań – po kursie sprzedaży w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta waluty z dnia 29 grudnia 2017 roku, stosowanym 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.

Polityka rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów została opisana w nocie 11.1.

Spółka prowadzi działalność w obszarze:

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 2017 roku, za wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od stycznia 2018 roku i później.

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

9.1. MSSF 15 PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

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

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

Spółka wdrożyła MSSF 15 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Sprzedaż towarów

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

Zgodnie z zapisami standardu, jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru, przychód rozpoznawalny jest w określonym momencie tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem. W przypadku punktów sprzedaży detalicznej (salony), przychód rozpoznawany jest w momencie dokonania transakcji. Rozpoznawanie przychodu w sprzedaży hurtowej uzależnione jest od warunków incoterms, na których przeprowadzana jest transakcja. W przypadku sprzedaży przez Internet, Spółka rozpoznaje przychód w momencie wystawienia faktury, z uwzględnieniem szacowanych, oczekiwanych zwrotów. Z uwagi na stosowanie tej zasady w poprzednich okresach Spółka nie zanotowała żadnych zmian w dotychczasowej polityce rachunkowości i nie ujawniła różnic w rozpoznawaniu przychodu w stosunku do poprzednich okresów.

Z uwagi na stosowaną politykę zwrotów LPP SA koryguje wartość przychodów o szacowaną kwotę tych zwrotów. Zgodnie z MSSF 15 metodologia ta będzie kontynuowana.

Zgodnie z MSSF 15, Spółka dokonała zmiany prezentacji zobowiązania z tytułu zwrotów co zostało zaprezentowane w poniższej tabeli:

w tys. PLN	Korekty	31.12.2018 Wartość po korekcie
Aktywa		
Zapasy	3 474	1 164 410
Razem Aktywa	3 474	1 164 410
Zobowiązania		
Zobowiązania do zwrotu zapłaty	10 024	10 024
Rezerwy	(6 550)	17 900
Razem Zobowiązania	3 474	27 924

Sprzedaż kart podarunkowych

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

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

w tys. PLN	Korekty	31.12.2018 Wartość po korekcie
Zobowiązania		
Zobowiązania kontraktowe	18 407	18 407
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	(18 407)	47 706
Razem Zobowiązania	0	66 113

Świadczenie usług franczyzowych

Spółka świadczy usługi dla franczyzobiorców prowadzących krajowe salony firmowe udostępniając know-how oraz świadcząc usługi marketingowe

i usługi telekomunikacyjne. Zgodnie z MSSF 15 Spółka przychody z tego tytułu oraz odpowiadające im koszty zaprezentowała w ujęciu netto, co zostało zaprezentowane w poniższej tabeli.

w tys. PLN	Korekty	31.12.2018 Wartość po korekcie
Przychody ze sprzedaży	(14 088)	6 368 237
Koszty sprzedaży	(14 088)	1 646 894
Razem Różnica	0	4 721 343

9.2. MSSF 9 INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Klasyfikacja i wycena

Polityka rachunkowości Spółki odnośnie klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych opisana została w nocie 35.

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

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

Utrata wartości

Polityka rachunkowości Spółki odnośnie utraty wartości instrumentów finansowych opisana została w nocie 35.

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

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

Rachunkowość zabezpieczeń

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

9.3. POZOSTAŁE

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

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

Interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 40 *Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych*

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych. Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Te zmiany nie dotyczą Spółki.

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

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

Zmiany te nie dotyczą Spółki.

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

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

Zmiany nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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 odpisu aktualizującego wartość zapasów

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

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

– Zmiana prezentacji transakcji sprzedaży nakładów w obcym obiekcie

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

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

a) Nakłady poniesione w obcym obiekcie wykazywane są w Rzeczowych aktywach trwałych i amortyzowane przez okres użytkowania;

b) Wartość faktury netto na sprzedaż tych nakładów wykazywana w całości w Rozliczeniach międzyokresowych i rozliczana w czasie przez okres trwania umowy najmu.

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

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

– Zmiana prezentacji aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

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

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

– Zmiana prezentacji zobowiązań z tytułu licencji

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

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

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

Zmiany w okresie 2017	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	95 274	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	312	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa krótkoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	1 627	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa długoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Zobowiązania z tytułu licencji	2 650	Zapasy	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	4 972	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 104	Pozostałe koszty operacyjne	Koszt własny sprzedaży

W wyniku zastosowania zmian w prezentacji dokonano następujących korekt do danych finansowych na dzień 1 stycznia 2017 roku:

Zmiany na dzień 01 stycznia 2017	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	100 544	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)	Rzeczowe aktywa trwałe
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	165	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa krótkoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Sprzedaż nakładów w obcym obiekcie	1 228	Rozliczenia międzyokresowe (aktywa długoterminowe)	Rozliczenia międzyokresowe (zobowiązania)
Zobowiązania z tytułu licencji	2 423	Zapasy	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 890	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego

10. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI

10.1. PRZYCHODY W PODZIALE NA KATEGORIE

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

w tys. PLN	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Rodzaj sprzedaży		
Sprzedaż towarów, w tym:	6 355 032	5 601 600
<i>sprzedaż e-commerce</i>	433 579	258 870
Sprzedaż usług	13 205	22 300
Razem:	6 368 237	5 623 900
Brand		
Reserved	2 856 841	2 511 561
Cropp	871 141	858 121
House	795 673	710 178
Mohito	661 454	661 402
Sinsay	701 860	542 673
E-commerce	433 578	258 870
Pozostałe	47 690	81 095
Razem:	6 368 237	5 623 900

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

10.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

LPP SA sprzedaje odzież i akcesoria w sklepach własnych oraz przez internet w Polsce i poza granicami do klienta docelowego za gotówkę lub kartę płatniczą. Taki model biznesowy powoduje, że stan należności jest relatywnie niski. W ramach należności z tytułu dostaw i usług wykazywane są rozrachunki z tytułu sprzedaży hurtowej, zaliczki na poczet czynszu oraz rozrachunki z tytułu kart płatniczych. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość rozrachunków z tytułu kart płatniczych wyniosła 8 609 tys. PLN.

Zobowiązania kontraktowe obejmują zakupione karty podarunkowe.

Karty podarunkowe będą realizowane przez klientów poprzez zakup odzieży w salonach stacjonar-

nych. Spółka szacuje średni czas realizacji kart na 12 miesięcy.

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

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

w tys. PLN	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	123 134	313 210
Zobowiązania do zwrotu zapłaty	10 024	0
Zobowiązania kontraktowe	18 407	0
Razem zobowiązania krótkoterminowe	28 431	0

11. PRZYCHODY I KOSZTY

11.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

W odniesieniu do umów dotyczących świadczonego przez Spółkę usług, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane. Spółka rozpoznaje przychód w czasie, w stosunku do przekazanych korzyści. Do dnia 31 grudnia 2017 roku przychody były ujmowane w takiej wysokości, w jakiej było prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można było wycenić w wiarygodny sposób. Przychody były rozpoznawalne w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek VAT. Przy ujmowaniu przychodów obowiązywały również kryteria przedstawione poniżej:

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

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

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów w podziale na sprzedaż stacjonarną oraz internetową. Wartość tego zobowiązania została wykazana w nocie 9.1.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

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

Przychody ze sprzedaży (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży usług	13 205	22 300
Przychody ze sprzedaży towarów	6 355 032	5 601 600
Razem przychody ze sprzedaży	6 368 237	5 623 900

11.2. KOSZT WŁASNY SPRZEDAŻY

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w prezentacji odpisów aktualizujących

wartość zapasów. Dotychczas wartości zmian w odpisach prezentowane były w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych. Z dniem 1 stycznia 2018 roku wartość ta jest wykazywana w koszcie własnym sprzedaży.

Koszt własny sprzedaży (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Wartość sprzedanych towarów	3 605 305	3 327 595
Odpis aktualizujący wartość zapasów	17 864	1 104
Razem koszt własny sprzedaży	3 623 169	3 328 699

11.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Polityka rachunkowości

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

stawową 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 tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	667	211
Inne przychody operacyjne, w tym:	16 338	11 235
- nadwyżki inwentaryzacyjne	3 399	3 937
Razem pozostałe przychody operacyjne	17 005	11 446

Pozostałe koszty operacyjne (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	33 332	1 036
-wartość odpisów aktualizujących środki trwałe netto	19 810	335
-wartość odpisów aktualizujących należności netto	13 522	701
Inne koszty operacyjne, w tym	55 097	33 058
-darowizny	1 186	2 145
-niedobory inwentaryzacyjne i straty w środkach obrotowych	24 402	19 978
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	7 826	7 733
-kary umowne	19 205	421
Razem pozostałe koszty operacyjne	88 429	34 094

11.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Odsetki, w tym	7 620	1 323
- od lokat	4 188	172
- od pożyczek i należności	115	234
- budżetowe	0	845
- od funduszy inwestycyjnych	3 290	0
Dywidendy	289 614	317 524
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	130 605	66 504
- wartość odpisów aktualizujących udziały netto	130 605	66 502
- wartość odpisów aktualizujących pożyczki netto	0	2
Inne	170	0
Razem przychody finansowe	428 009	385 351

Koszty finansowe (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Odsetki, w tym:	6 530	12 291
- dotyczące kredytów bankowych	6 485	11 698
- budżetowe	45	535
Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
Inne, w tym:	21 194	9 150
- saldo różnic kursowych, w tym:	17 645	6 315
Razem koszty finansowe	27 724	21 441

11.5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

Koszty według rodzaju (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Amortyzacja	182 032	157 609
Zużycie materiałów i energii	136 015	112 238
Usługi obce, w tym:	1 279 227	1 200 141
-czynsze i dzierżawy	495 958	490 184
-usługi prowadzenia sklepów	350 174	340 981
Podatki i opłaty	285 009	250 714
Wynagrodzenia	235 527	164 824
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	41 864	33 505
- składka emerytalna	16 106	13 070
Pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	131 028	121 883
- reklama i reprezentacja	104 172	96 322
Razem koszty rodzajowe	2 290 702	2 040 914

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

Koszty według rodzaju (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Koszty według rodzaju	2 290 702	2 040 914
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 646 894	1 555 833
Pozycje ujęte w kosztach ogólnych	643 808	485 081

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

Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Wycena zapasów po cenie sprzedaży netto	3 605 527	3 327 470
Odpis aktualizujący wartość zapasów	17 864	1 104
Szacunkowe zwroty od klientów	-480	-364
Razem	3 622 911	3 328 210

Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Amortyzacja środków trwałych	112 344	122 480
Amortyzacja aktywów niematerialnych	1 548	2 412
Koszty zużycia zapasów na cele reklamowe	2 273	1 576
Koszty świadczeń pracowniczych	214 156	157 925
Razem	330 321	284 393

Pozycje ujęte w kosztach ogólnych (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Amortyzacja środków trwałych	54 868	24 503
Amortyzacja aktywów niematerialnych	13 271	8 214
Koszty świadczeń pracowniczych	57 658	35 932
Razem	125 797	68 649

12. 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.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego i wykazuje wartość w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto.

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

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy (w tys. PLN)		
Bieżący podatek dochodowy	184 828	88 592
Odroczony podatek dochodowy	6 104	13 530
Razem podatek dochodowy	190 932	102 122

12.1. EFEKTYWNA STAWKA PODATKOWA

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

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

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Podatek dochodowy (w tys. PLN)		
Zysk/Strata brutto z działalności kontynuowanej	783 227	595 549
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19% (2017 rok: 19%)	148 813	113 154
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-609	1 501
Rezerwa na podatek dochodowy	33 328	45 335
Różnice trwałe	9 430	-58 588
Inne	-30	720
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	190 932	102 122

Wartość podatku dochodowego została powiększona o rezerwę na podatek dochodowy w wysokości 33 328 tys. PLN. Dokładny opis przyczyny utworzenia takiej rezerwy został szczegółowo opisany w nocie 30.2.

12.2. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY – WYNIK FINANSOWY

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

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Odroczony podatek dochodowy (w tys. PLN)		
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych i aktywów niematerialnych	24 956	-2 543
Aktualizacja wartości inwestycji	24 815	-12 635
Aktualizacja wartości zapasów	-3 394	210
Aktualizacja należności handlowych	-2 051	56
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	-6 826	2 040
Niewykorzystane urlopy	24	415
Odprawy emerytalne	-40	-283
Rezerwa na zwroty towarów	-246	301
Szacunek kosztów	-7 828	-2 939
Sprzedaż nakładów	-25 296	1 152
Nieotrzymane odszkodowania	0	13
Odsetki od kredytów bankowych	0	16
Pozostałe różnice przejściowe	1 990	667
Razem	6 104	-13 530

12.3. ODROZONY PODATEK DOCHODOWY – SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (w tys. PLN)		
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych i aktywów niematerialnych	-17 542	7 414
Aktualizacja wartości inwestycji	25 448	50 263
Aktualizacja wartości zapasów	4 185	791
Aktualizacja należności handlowych	3 222	1 171
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	10 924	4 098
Niewykorzystane urlopy	1 360	1 384
Odprawy emerytalne	179	139
Rezerwa na zwroty towarów	1 244	998
Szacunek kosztów	4 978	-2 850
Sprzedaż nakładów	36 797	11 501
Nieotrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	-8	-8
Pozostałe różnice przejściowe	-536	1 454
Razem	70 251	76 355

13. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Polityka rachunkowości

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

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

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

Kalkulacja podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

(w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 833 483	1 826 537
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	853	117
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 834 336	1 826 654
Zysk na akcję		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	592 295	493 427
Zysk (strata) na akcję	323,04	270,14
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	322,89	270,13

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

14. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Polityka rachunkowości

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

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

Odpisów amortyzacyjnych 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 z tytułu utraty wartości.

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

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

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 (w tys. PLN)	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 1 stycznia 2018	42 813	925 289	270 784	8 582	338 584	37 045	22 399	1 645 496
Nabycia	0	2 528	411	0	28	333 850	99 374	436 191
Transfer ze środków trwałych w budowie	20 635	152 289	38 848	1 142	48 961	0	0	261 875
Sprzedaż	0	1 724	568	1 164	0	36	0	3 492
Likwidacja	0	59 938	16 912	358	39 558	5 082	0	121 848
Transfer ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	261 875	0	261 875
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2018	63 448	1 018 444	292 563	8 202	348 015	103 902	121 773	1 956 347
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2018	0	377 668	132 689	6 389	206 192	0	0	722 938
Amortyzacja za okres	0	84 103	30 381	543	52 185	0	0	167 212
Sprzedaż	0	1 253	556	1 021	0	0	0	2 830
Likwidacja	0	49 269	15 391	358	38 036	0	0	103 054
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2018	0	411 249	147 123	5 553	220 341	0	0	784 266
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018	0	3 508	14	0	78	0	0	3 600
Zwiększenie	0	19 810	0	0	0	0	0	19 810
Zmniejszenie	0	6 353	12	0	78	0	0	6 443
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018	0	16 965	2	0	0	0	0	16 967
Razem wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2018	42 813	544 113	138 081	2 193	132 314	37 045	22 399	918 958
Razem wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2018	63 448	590 230	145 438	2 649	127 674	103 902	121 773	1 155 114

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

Kwota

Zwiększenie - pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

19 810

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017	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 1 stycznia 2017	42 813	825 340	261 136	7 378	317 954	15 843	0	1 470 464
Nabycia	0	2 269	1 148	0	41	193 928	22 399	219 785
Zmiana prezentacji (nota 9.3)	0	95 274	0	0	0	0	0	95 274
Transfer ze środków trwałych w budowie	0	57 703	22 924	1 394	47 631	0	0	129 652
Sprzedaż	0	173	389	88	0	41 908	0	42 558
Likwidacja	0	55 124	14 035	102	27 042	1 166	0	97 469
Transfer ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	129 652	0	129 652
Wartość brutto środków trwałych na 31 grudnia 2017	42 813	925 289	270 784	8 582	338 584	37 045	22 399	1 645 496
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2017	0	354 710	116 087	6 183	176 205	0	0	653 185
Amortyzacja za okres	0	64 912	29 640	396	52 035	0	0	146 983
Sprzedaż	0	119	376	88	0	0	0	583
Likwidacja	0	41 835	12 662	102	22 048	0	0	76 647
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2017	0	377 668	132 689	6 389	206 192	0	0	722 938
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017	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 31 grudnia 2017	0	3 508	14	0	78	0	0	3 600
Razem wartość netto środków trwałych na 1 stycznia 2017	42 813	458 332	144 477	1 195	137 350	15 843	0	800 010
Razem wartość netto środków trwałych na 31 grudnia 2017	42 813	544 113	138 081	2 193	132 314	37 045	22 399	918 958

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

Kwota

Zwiększenie - pozostałe koszty operacyjne aktualizacja wartości aktywów niefinansowych

335

W 2018 roku Spółka dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 19 810 tys. PLN (2017 rok: 335 tys. PLN).

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

Na koniec 2018 roku Spółka posiadała zobowiązania umowne do nabycia rzeczowego majątku trwałego w wartości 219 663 tys. PLN (2017 rok: 131 060 tys. PLN).

Na dzień bilansowy występowało ograniczenie w dysponowaniu nieruchomościami posiadanymi w Pruszczu Gdańskim oraz w Gdańsku w związku z kredytami inwestycyjnymi. Dokładny opis znajduje się w nocie 26.

16. 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 trwałe 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 leasingsodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przed-

miotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują 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.

LPP SA ma prawo do rozwiązania umów najmu lokali. Najczęściej spotykany okres wypowiedzenia to 5 lub 10 lat.

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

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

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

Wyszczególnienie (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
W okresie 1 roku	489 475	464 405
W okresie od 1 do 5 lat	864 654	1 179 573
Powyżej 5 lat	280 566	347 196
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 634 695	1 991 174

Powyższe ujawnienie zostało przygotowane według zapisów MSR 17 Leasing.

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

(w tys. PLN)	31 grudnia 2018
Wartość minimalnych opłat leasingowych według MSR 17	1 634 695
<i>Przyczyny, które spowodowały zmianę wartości wg MSSF 16</i>	
Umowy, które nie podlegają wycenie pod MSSF 16*	(468 768)
Umowy wycenione według MSSF 16, a które do tej pory nie były wyceniane według MSR 17**	4 000
Dyskonto	(74 599)
Wartość zobowiązania według MSSF 16	1 095 328

*M. in. Umowy krótkoterminowe

**M.in. Prawo wieczystego użytkowania

17. 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 2018 roku były:

- Oprogramowanie do e-commerce RESERVED, Cropp, MOHITO, House i SiNSAY. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 475 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 2 lata.
- System fakturujący sprzedaż e-commerce. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 895 tys. PLN.

Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 3 lata.

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

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 (w tys. PLN)	Koszty zakończonych koncepcji	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	Zaliczki	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komputerowe			
Wartość brutto aktywów niematerialnych na 1 stycznia 2018	10 191	92 587	91 272	22 187	0	124 965
Nabycia	0	49	49	40 279	60	40 388
Transfer z aktywów niematerialnych w trakcie realizacji	1 150	23 720	23 700	0	0	24 870
Likwidacja	0	3 731	3 715	215	0	3 946
Transfer z aktywów niematerialnych w trakcie realizacji	0	0	0	24 870	0	24 870
Wartość brutto aktywów niematerialnych na 31 grudnia 2018	11 341	112 625	111 306	37 381	60	161 407
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2018	7 217	56 720	55 733	0	0	63 937
Odpisy amortyzacyjne za okres	1 372	13 447	13 332	0	0	14 819
Likwidacja	0	3 698	3 682	0	0	3 698
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2018	8 589	66 469	65 383	0	0	75 058
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2018	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2018	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na 1 stycznia 2018	2 974	35 867	35 539	22 187	0	61 028
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na 31 grudnia 2018	2 752	46 156	45 923	37 381	60	86 349

dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 376 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 3 lata.

- System kadrowo-płacowy SAP. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 2 388 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.
- Program do alokowania towaru. Wartość bilansowa tego składnika na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 9 025 tys. PLN. Pozostały okres amortyzacji wynosi 4 lata.

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

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.

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 (w tys. PLN)	Koszty zakończonych koncepcji	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Aktywa niematerialne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komputerowe		
Wartość brutto aktywów niematerialnych na 1 stycznia 2017	12 583	71 543	70 046	13 018	97 144
Nabycia	0	222	222	31 103	31 325
Transfer z aktywów niematerialnych w trakcie realizacji	0	21 721	21 575	0	21 721
Likwidacja	2 392	899	571	213	3 504
Transfer z aktywów niematerialnych w trakcie realizacji	0	0	0	21 721	21 721
Wartość brutto aktywów niematerialnych na 31 grudnia 2017	10 191	92 587	91 272	22 187	124 965
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2017	5 425	48 358	47 565	0	53 783
Odpisy amortyzacyjne za okres	2 151	8 475	8 225	0	10 626
Likwidacja	359	113	57	0	472
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2017	7 217	56 720	55 733	0	63 937
Odpisy z tytułu utraty wartości na 1 stycznia 2017	2 033	787	514	0	2 820
Zmniejszenia	2 033	787	514	0	2 820
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2017	0	0	0	0	0
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na 1 stycznia 2017	5 125	22 298	21 967	13 018	40 541
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na 31 grudnia 2017	2 974	35 867	35 539	22 187	61 028

18. 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 wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia

części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

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

W bieżącym okresie wartość firmy prezentowana w 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 tys. PLN)	2018	2017
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 tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	0	0
Stan na 31 grudnia	0	0

Wartość netto (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	179 618	179 618
Stan na 31 grudnia	179 618	179 618

19. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Polityka rachunkowości

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

Udiały 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 2018 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele.

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 (poprzez nabycie akcji firmy Artman). Wycena opierała się na następujących założeniach:

- okres uwzględniający szacowane przepływy 5 lat (2019-2023), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2018 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- sprzedaż roczna w latach 2019-2023 testowanych salonów – poziom taki sam jak w 2018 roku powiększony o wzrost metrów powierzchni handlowej,
- koszty działalności testowanych salonów – utrzymanie około 2% wzrostów kosztów w kolejnych latach
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,0% w 2018 i utrzymuje się na tym poziomie do 2023 roku.

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

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

Rodzaj spółki (w tys. PLN)	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	Wartość bilansowa udziałów na dzień 31 grudnia 2018
	Udziały	Dopłaty do kapitału		
Spółki zagraniczne	488 403	1 176 169	133 924	1 530 648
Spółki krajowe	43 052	0	0	43 052
Razem	531 455	1 176 169	133 924	1 573 700

Rodzaj spółki (w tys. 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

Odpis aktualizujący wartość udziałów i dopłat do kapitału (w tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	264 541	331 043
Odpisy ujęte w okresie	0	61 807
Odpisy odwrócone w okresie	130 617	128 309
Stan na 31 grudnia	133 924	264 541

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

W 2018 roku zmiany w wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych zagranicznych wynikały z podwyższenia kapitałów podstawowych w dotychczasowych spółkach w Serbii oraz Anglii oraz utworzenia nowych spółek zależnych w Słowenii, Kazachstanie oraz Bośni i Hercegowinie. Podwyższenie wartości posiadanych udziałów w spółkach krajowych było wynikiem podwyższenia dotychczasowego kapitału podstawowego spółki Printable Sp. z o.o., który został pokryty wkładem niepieniężnym w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa LPP SA.

20. POZOSTAŁE AKTYWA

20.1. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Polityka rachunkowości

Pozostałe aktywa finansowe zawierają takie pozycje jak należności kaucyjne, udzielone pożyczki, wartość jednostek uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego, wycenę forwardów oraz wartość sprzedanych dewiz.

Polityka rachunkowości odnośnie aktywów finansowych przedstawiona została w nocie 9.2.

Pozostałe aktywa finansowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Aktywa trwałe:		
Należności pozostałe	1 653	1 467
Pożyczki udzielone	58	69
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	1 711	1 536
Aktywa obrotowe		
Należności pozostałe	1 378	1 675
Pożyczki udzielone	43	57
Jednostki uczestnictwa w funduszach	55 425	0
Wycena forwardów	23	0
Dewizy sprzedane	43 432	0
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	100 301	1 732
Pozostałe aktywa finansowe razem	102 012	3 268

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

W okresie sprawozdawczym Spółka zbyła walutę obcą na rynku międzybankowym o wartości 43

432 tys. PLN. Z uwagi na okres świąteczny i przerwy w pracy banków zagranicznych, pieniądze zostały zaksięgowane na rachunku LPP SA po dniu bilansowym.

W okresie bilansowym Spółka udzielała wyłącznie pożyczki pracownicze w PLN.

Na dzień bilansowy do rozliczenia zostały pożyczki pracownicze o wartości bilansowej na 31 grudnia 2018 roku wyniosła 101 tys. PLN (2017 rok: 126 tys. PLN).

Umowy te zostały zawarte na okresy od roku do 5 lat. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie około 4% 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 tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	126	166
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	51	998
Naliczenie odsetek	7	25
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	81	986
Odpis aktualizujący	-2	2
Inne zmiany(różnice kursowe)	0	-79
Stan na 31 grudnia	101	126

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

20.2. 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 in-

strumenty 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.

Pozostałe aktywa niefinansowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Należności budżetowe	14 667	21 973
Należności pozostałe	667	300
Pozostałe aktywa niefinansowe krótkoterminowe	15 334	22 273
Pozostałe aktywa niefinansowe razem	15 334	22 273

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

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

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

21. 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 średni kurs NBP obowiązujący na dzień bilansowy.

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

Wartość odpisu w okresie wykazywana jest w koszcie własnym sprzedaży.

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

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

Zapasy – wartość bilansowa (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcony)
Materiały	13 673	10 496
Towary	1 147 263	1 095 126
Aktywa z tytułu prawa do zwrotu	3 474	0
Razem	1 164 410	1 105 622

W związku z oszacowaniem wartości towaru wyprzedazowego, 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 tys. PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	4 162	3 058
Odpisy utworzone w okresie	17 864	1 104
Odpisy odwrócone w okresie	0	0
Stan na 31 grudnia	22 026	4 162

22. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

Należności handlowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw i usług	123 134	313 210
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	19 481	5 692
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	142 615	318 902

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

Odpis aktualizujący (w tysiącach PLN)	2018	2017
Stan na 1 stycznia	5 692	6 072
Odpisy utworzone w okresie	15 383	1 407
Odpisy odwrócone w okresie	1 594	1 787
Stan na 31 grudnia	19 481	5 692

23. 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.

Środki pieniężne (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	340 997	173 841
Inne środki pieniężne	323 856	66 871
Razem	664 853	240 712

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wpływ na różnicę

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 664 853 tys. PLN (2017 rok: 240 712 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dysponowała otwartą linią kredytową z dostępnym limitem w wysokości 796 938 tys. PLN (2017 rok: 999 150 tys. PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zostały spełnione.

w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

Środki pieniężne (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	664 853	240 712
<i>Korekty:</i>		
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	-1 022	615
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	663 831	241 327

24. 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 Artman SA.

24.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy LPP SA na dzień 31 grudnia 2018 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 2018	31 grudnia 2017
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	100
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	350 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	400 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	350 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	56 700
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	56 700
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	300 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	190 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	6 777
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	40 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	80 846	80 846
L	na okaziciela	zwykłe	brak	21 300	21 300
Liczba akcji, razem				1 852 423	1 852 423

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

Akcje imienne należące do Fundacji Semper Simul oraz Fundacji Sky w łącznej ilości 350 000 sztuk są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

24.2. KAPITAŁ ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

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

Rodzaj kapitału (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitał zapasowy	2 222 625	1 794 713
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 762	-1 762
Kapitał rezerwowy	22 755	23 022
Razem	2 243 618	1 815 973

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

Rodzaj kapitału zapasowego (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 235	1 235
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	2 179 433	1 759 349
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	41 957	34 129
Razem	2 222 625	1 794 713

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.

25. 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.

24.3. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Wysokość poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

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:

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

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

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

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2018		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. PLN	waluta w tysiącach		
PKO BP SA	84 611	0	wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	33 862	0	wibor 1 m + marża banku	04.08.2020
Pekao SA	20 762	0	wibor 1 m + marża banku	30.09.2020
Citibank Bank Handlowy	14	0	wibor 1 m + marża banku	10.01.2020
Raiffeisen Bank Polska SA	23 613	0	wibor 1 m + marża banku	30.11.2020
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	15 408	0	wibor 1 m + marża banku	31.01.2020
Razem	178 270	0		

Na kredyty bankowe w wysokości 178 270 tys. PLN składały się:

- Kredyty długoterminowe w kwocie 88 575 tys. PLN,
- Kredyty krótkoterminowe w kwocie 89 695 tys. PLN (w tym 50 858 tys. PLN stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego)

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

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

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

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

część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego)

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

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		waluta w tys.	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel własny In blanco, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego i walutowego
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	166 000	PLN	hipoteka zwykła i kaucyjna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	100 000	PLN	hipoteka umowna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco
Pekao SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	330 000	PLN	oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Pekao SA	Kredyt inwestycyjny	60 000	PLN	hipoteka zwykła, przelew wierzytelności z polisy, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Pekao SA
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Raiffeisen Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	180 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	60 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	15 700	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
Citibank Bank Handlowy	Linia na akredytywy zabezpieczające	60 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji
HSBC	Linia na akredytywy	30 000	USD	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunków
Santander	Linia na akredytywy	70 000	PLN	weksel in blanco z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji

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.

26. 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 dotyczy.

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

26.1. ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I RENTOWE

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

Świadczenia emerytalne i rentowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Stan na 1 stycznia 2018	733	2 222
Korekta	0	(1 489)
Koszty bieżącego zatrudnienia	236	0
Wypłacone świadczenia	(25)	0
Stan na 31 grudnia 2018	944	733

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

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

Analiza wrażliwości na zmianę założeń aktuarialnych

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5 punktu procentowego (w tys. PLN)	wzrost	spadek
Stan na 31 grudnia 2018 roku		
Odprawa emerytalna	(60)	65
Odprawa rentowa	(4)	4
Stan na 31 grudnia 2017 roku		
Odprawa emerytalna	(45)	49
Odprawa rentowa	(3)	3

Zmiana wskaźnika rotacji o 0,5 punktu procentowego: (w tys. PLN)	wzrost	spadek
Stan na 31 grudnia 2018 roku		
Odprawa emerytalna	(32)	33
Odprawa rentowa	(3)	3
Stan na 31 grudnia 2017 roku		
Odprawa emerytalna	(24)	25
Odprawa rentowa	(2)	2

Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego: (w tys. PLN)	wzrost	spadek
Stan na 31 grudnia 2018 roku		
Odprawa emerytalna	65	(61)
Odprawa rentowa	4	(4)
Stan na 31 grudnia 2017 roku		
Odprawa emerytalna	50	(46)
Odprawa rentowa	3	(3)

26.2. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zestawienie pozostałych świadczeń pracowniczych przedstawia poniższa tabela:

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

Świadczenia pracownicze (w tys. PLN)	Niewypłacone wynagrodzenia	Niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2018	21 172	7 284
- zawiązanie rezerwy	57 492	7 156
- wykorzystanie rezerwy	19 360	0
- rozwiązanie rezerwy	1 812	7 284
Stan na 31 grudnia 2018	57 492	7 156

27. 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 zobowiązania z tytułu zwrotów towarów od klientów. Do grudnia 2017 roku Spółka wykazywała to zobowiązanie w Rezerwach. Od stycznia 2018 nastąpiła reklasyfikacja do Zobowiązań do zwrotu zapłaty. Polityka została opisana w nocie 9.1. i 10.2.

Rezerwę na koszty pozostałe Spółka kalkuluje na poziomie dotychczasowych kosztów ponoszonych przy tego rodzaju usługach.

Zestawienie rezerw oraz zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

Rezerwy (w tys. PLN)	Rezerwa na zwroty	Rezerwa na wcześniejsze rozwiązanie umowy
Stan na 1 stycznia 2018	5 254	0
- zawiązanie rezerwy	6 549	18 733
- wykorzystanie rezerwy	0	817
- rozwiązanie rezerwy	5 254	16
- reklasyfikacja w związku z MSSF 15	(6 549)	0
Stan na 31 grudnia 2018	0	17 900

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

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

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Polityka rachunkowości

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcona)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 272 768	1 112 061
Inne zobowiązania finansowe	1 318	8 204
Zobowiązania finansowe wg MSSF 9	1 274 086	1 120 265
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	86 572	96 032
Inne zobowiązania niefinansowe	3 242	1 921
Zobowiązania niefinansowe	89 814	97 953
Razem zobowiązania krótkoterminowe	1 363 900	1 218 218

W ramach efektywnej działalności finansowej Spółka posiada podpisane umowy faktoringu odwróconego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku LPP SA posiadała w bankach obsługujących faktoring faktury krajowe i zagraniczne o wartości 285 112 tys. PLN oraz 70 945 tys. USD. (2017 rok: 186 782 tys. PLN oraz 49 100 tys. USD).

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

29. 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 Rozliczeń międzyokresowych zawartych w pasywach Sprawozdania z sytuacji finansowej

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

Odsprzedaż nakładów jest skutkiem zawarcia umowy najmu i jest formą zwrotu podniesionych kosztów na dostosowanie salonu do sprzedaży. Zgodnie 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 tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcona)
<i>Długoterminowe</i>		
Nadzór nad oprogramowaniem	940	56
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	273	15
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 213	71
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	215	12 524
Ubezpieczenia	3 137	2 643
Nadzór nad oprogramowaniem	962	627
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	1 731	3 601
Koszty energii elektrycznej	384	494
Koszty przyszłych podróży służbowych	208	395
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	641	690
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	7 278	20 974

Rozliczenia międzyokresowe – zobowiązania (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017 (przekształcona)
<i>Długoterminowe</i>		
Wynagrodzenie za odsprzedane nakłady	147 873	120 810
Sprzedaż pozostała	0	1 794
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	147 873	122 604
<i>Krótkoterminowe</i>		
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	0	16 930
Wynagrodzenie za odsprzedane nakłady	47 706	34 994
Sprzedaż pozostała	0	1 026
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkookresowe	47 706	52 950

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.

30. AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W 2018 roku spółki w GK LPP SA korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 278 388 tys. PLN, z czego:

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

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

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

W opinii Zarządu 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.

30.1. 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.

30.2. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

Po przeprowadzeniu analizy rozliczeń związanych z opłatami licencyjnymi za korzystanie ze znaków towarowych, o których mowa w nocie 31.1. Transakcje z podmiotami, w których LPP SA posiada bezpośrednio udziały, Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2018 roku rezerwę na potencjalne ryzyko podatkowe w łącznej wysokości 78 663 tys. PLN wykazywane w pozycji z tytułu podatku dochodowego.

31. INFORMACJE O PODMIOTACH ZALEŻNYCH

31.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI, W KTÓRYCH LPP SA POSIADA BEZPOŚREDNIO UDZIAŁY

I.p.	Podmioty powiązane (w tys. PLN)	Zobowiązania na 31 grudnia 2018	Należności na 31 grudnia 2018	Przychody w okresie 2018 roku	Zakupy w okresie 2018 roku
1.	Spółki krajowe	40 729	2 915	9 184	361 607
2.	Spółki zagraniczne	30 128	58 863	2 049 412	271 518
Razem		70 857	61 778	2 058 596	633 125

I.p.	Podmioty powiązane (w tys. PLN)	Zobowiązania na 31 grudnia 2017	Należności na 31 grudnia 2017	Przychody w okresie 2017 roku	Zakupy w okresie 2017 roku
1.	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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody dla spółek krajowych, pochodzą ze świadczonych usług księgowych i kadrowych oraz w niewielkim stopniu 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 głównie usług prowadzenia sprzedaży w salonach LPP SA oraz wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, MOHITO i House, natomiast zakupy od spółek zagranicznych dotyczą wyłącznie kosztów płatności licencyjnych za korzystanie ze znaków towarowych.

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

31.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, POPRZEC KLUCZOWY PERSONEL

W 2018 roku LPP SA zawarła transakcje z podmiotem BBK SA, w którym osoby zaliczone do kluczowego personelu sprawują kontrolę. Transakcje te w głównej mierze dotyczyły wynajmu powierzchni handlowej, znajdującej się w centrum handlowym „Wars&Sawa”.

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

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

31.3. WYNAGRODZENIA KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI

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

Członkowie Zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych wyłącznie w LPP SA. Wartość krótkoterminowych świadczeń członków

Zarządu, w tym wynagrodzeń oraz premii pieniężnych, otrzymanych i należnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku wyniosła 7 929 tys. PLN (2017 rok: 7 184 tys. PLN).

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

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

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

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

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

*Odwołani w dniu 20 października 2017 roku.

**Powołani w dniu 20 października 2017 roku

31.4. 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 2018 wyniosła 8 235 tys. PLN. Wypłata ta jest zależna od wyniku skonsolidowanego wypracowanego za rok 2018.

Wartość wynagrodzenia w formie akcji przedstawia się następująco:

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

32. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 8 czerwca 2018 roku LPP SA podpisała aneks nr 1 do umowy z dnia 8 czerwca 2017 roku o dokonanie badań rocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz GK LPP SA za rok 2018 oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki oraz GK LPP SA za ww. rok. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki

i GK LPP SA dokonała Rada Nadzorcza LPP SA działając na podstawie paragrafu 35 Statutu LPP SA.

Podmiotem wybranym została Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod nr 130.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usługi:

Zobowiązania handlowe brutto (w tys. PLN)	rok zakończony	rok zakończony
	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	320	155
Przeгляд śródrocznego sprawozdania finansowego	117	79
Pozostałe usługi	0	0
Razem	437	234

W 2017 roku LPP SA korzystała również z usług Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. Sp. k. w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych za 2017 rok.

33. 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 26). 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 23), należności handlowe (nota 22), zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 28) oraz posiadane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Spółka również zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, a mianowicie walutowe kontrakty terminowe typu forward (nota 21.1 oraz 29). 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.

33.1. 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 tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Pożyczki	101	126
Należności z tytułu dostaw i usług	123 134	313 210
Jednostki uczestnictwa	55 425	0
Forwardy wycena	23	0
Dewizy sprzedane	43 432	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	664 853	240 712
Razem	886 968	554 048

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 2018 roku przedstawia tabela poniżej.

Odbiorca	Należności w wartości należności ogółem	Udział %
LPP Estonia OU		14,57%
LPP Croatia DOO		11,49%
LPP Hungary KFT		7,47%
LPP Romania Fashion SRL		6,50%
LPP Ukraina AT		6,11%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem		53,86%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług		100,0%

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

Należności handlowe brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Bez przeterminowania	117 753	240 622
Przeterminowane do roku	18 679	71 914
Przeterminowane pow. roku	6 183	6 366
Razem	142 615	318 902

Spadek należności od towarów i usług zarówno terminowych jak i przeterminowanych wynika przede wszystkim z działań Spółki w kierunku 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.

33.2. 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.

Kredyty bankowe (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Do miesiąca	7 475	5 561
Od miesiąca do trzech miesięcy	14 950	9 260
Od trzech miesięcy do roku	67 270	41 675
Powyżej roku	88 575	141 824
Razem	178 270	198 320

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

Zobowiązania handlowe brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Bez przeterminowania	1 245 507	1 060 926
Przeterminowane do roku	26 949	50 418
Przeterminowane pow. roku	312	717
Razem	1 272 768	1 112 061

Wzrost wielkości zobowiązań handlowych terminowych wynika przede wszystkim z faktu wzrostu skali działania Spółki, z wzrostu kursu USD do PLN

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe LPP SA uległo 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 25.

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

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

w porównaniu z rokiem ubiegłym oraz wydłużenia terminów płatności.

33.3. 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 55% 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 2018 (w tys. PLN)	Wartości wyrażone w walucie							Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	HUF	CZK	BGN	RUB	Inne*	
Środki pieniężne	370 225	23 134	4 755	15 332	5 494	10 820	7 751	437 511
Należności handlowe	10 146	20 861	9 039	0	7 725	5 138	17 177	70 086
Zobowiązania handlowe	910 637	69 889	0	0	0	0	39	980 565

*W pozycji „inne” umieszczone zostały waluty o najmniejszej 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 się kursów, stosuje dla tej waluty zabezpieczające instrumenty pochodne typu forward oraz lokaty w USD. Poprzez to działanie Spółka jest w stanie niwelować w dużej części ujemne różnice kursowe, które negatywnie wpływają na wynik jednostki. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość ujemnej

wyceny kontraktów *forward* wyniosła 1 318 tys. PLN (2017 rok: 8 204 tys. PLN) i została wykazana jako inne zobowiązania finansowe w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (nota 28) oraz dodatniej wyceny kontraktów w wartości 23 tys. PLN jako Pozostałe aktywa finansowe (nota 20). Wartość lokat w walucie USD wyniosła 323 856 tys. PLN i są zawarte w Środkach pieniężnych.

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

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

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

Pozycje bilansowe	Wzrost/spadek kursu waluty	Wpływ na wynik
31 grudnia 2018 - USD	+5%	-21 476
	-5%	21 476
31 grudnia 2017 - USD	+5%	-27 592
	-5%	27 592
31 grudnia 2018 - EUR	+5%	-1 049
	-5%	1 049
31 grudnia 2017 - EUR	+5%	-194
	-5%	194

33.4. 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	+/- 75 pb SP		
	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Pozycje bilansowe (w tys. PLN)			
Aktywa finansowe			
Pożyczki	101	1	-1
Środki pieniężne	664 853	4 986	-4 986
Jednostki uczestnictwa	55 425	416	-416
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		5 403	-5 403
Podatek (19%)		-1 027	1 027
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		4 376	-4 376
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	178 270	-1 337	1 337
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-1 337	1 337
Podatek (19%)		254	-254
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-1 083	1 083
Razem		3 293	-3 293

Na dzień 31 grudnia 2018 roku zysk netto Spółki byłby o 3 293 tys. PLN wyższy w przypadku gdyby stopy procentowe w PLN, EUR oraz USD były wyższe o 75 punktów bazowych, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian. Wynik taki jest rezultatem znacznie wyższego stanu środków pieniężnych i pożyczek aniżeli zaciągniętych kredytów bankowych.

34. WARTOŚCI GODZIWE AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SPÓŁKI

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

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

35. INSTRUMENTY FINANSOWE

Polityka rachunkowości

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

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

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

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

Klasyfikacja i wycena

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

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

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

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

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

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

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

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

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

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

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

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

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje:

- Jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego,
- Należności pozostałe.

Utrata wartości instrumentów finansowych

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego

ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Pochodne Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazują 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.

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.

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku

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 wyce-

nianych 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 wykazują 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 Sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- Wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
- Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wartość godziwa)

	Stan na 31 grudnia 2018	
	ZZK	Wartość godziwa
Aktywa trwałe (w tys. PLN)		
Pozostałe aktywa finansowe	1 711	0

	Stan na 31 grudnia 2018	
	ZZK	Wartość godziwa
Aktywa obrotowe (w tys. PLN)		
Należności z tytułu dostaw i usług	123 134	0
Pozostałe aktywa finansowe	56 869	0
Jednostki uczestnictwa w funduszach	0	55 425
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	664 853	0

	Stan na 31 grudnia 2017	
	PiN	Poza MSR 39
Aktywa trwałe (w tys. PLN)		
Pozostałe aktywa finansowe	1 536	0

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

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 jako zobowiązania finansowe wy-

ceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK) oraz zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

	Stan na 31 grudnia 2018	
	ZZK	Wartość godziwa
Zobowiązania długoterminowe (w tys. PLN)		
Kredyty bankowe i pożyczki	88 575	0

	Stan na 31 grudnia 2018		
	ZZK	Wartość godziwa	Poza MSSF 9
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 272 768	0	0
Inne zobowiązania finansowe (kontrakty forward)	0	1 318	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	89 814
Kredyty bankowe i pożyczki	89 695	0	0

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

	Stan na 31 grudnia 2017		
	ZZK	Wartość godziwa	Poza MSSF 9
Zobowiązania krótkoterminowe (w tys. PLN)			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 112 061	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

36. SEGMENTY

Wyniki segmentów operacyjnych za rok 2018 zostały zaprezentowane w Nocie 33 Dodatkowych not objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2018.

37. 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.

38. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku wynosiło 2 309 osób (2017 rok: 1 970 osób).

39. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 25 marca 2019 roku Zarząd LPP SA podjął decyzję o zamiarze transgranicznego połączenia LPP SA ze spółką zależną Gothals Ltd z siedzibą na Cyprze. W konsekwencji tego połączenia, LPP SA przejmie całość majątku Gothals Ltd., w tym prawa do znaków towarowych. Zgodnie ze statutem LPP SA do finalizacji połączenia wymagane są zgody Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu



5
OŚWIADCZENIA
ZARZĄDU

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie), Zarząd LPP SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową LPP SA oraz wynik finansowy za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP z oświadczeniem o stosowaniu zasad Ładu Korporacyjnego za 2018 rok (z uwzględnieniem wymogów ujawnień dla Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres) zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP i spółki LPP SA, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie), Zarząd LPP SA informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej LPP SA, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki LPP SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Firma audytorska Ernst&Young Audyt Polska Sp. Z o.o. sp.k oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Ponad to, Zarząd LPP SA informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej LPP SA, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

LPP SA posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz LPP SA przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską, członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Zarząd LPP SA oświadcza, że równocześnie z wydaniem niniejszego raportu, publikuje raport zintegrowany za 2018 rok „Globalna marka, polska firma”, który w sposób kompleksowy prezentuje informacje na temat Emitenta. Raport zintegrowany spełnia wymagania ustawy o rachunkowości i jako odrębny dokument stanowi oświadczenie na temat informacji niefinansowych.

ZARZĄD LPP SA:

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz
Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa
Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda
Wiceprezes Zarządu



6
**OŚWIADCZENIE
 I OCENA RADY
 NADZORCZEJ**

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ LPP SA W SPRAWIE SPEŁNIENIA WYMOGÓW USTAWOWYCH PRZEZ KOMITET AUDYTU

Rada Nadzorcza LPP SA, w wykonaniu obowiązku przewidzianego w § 70 ust. 1 pkt 8 i § 71 ust. 1 pkt 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. nr 757), oświadcza niniejszym, że:

a) są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu Rady Nadzorczej LPP SA, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa LPP SA, oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,

b) Komitet Audytu Rady Nadzorczej LPP SA wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach, w szczególności przewidziane w art. 130 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017, poz. 1089 ze zm.).

RADA NADZORCZA LPP SA:

Jerzy Lubianiec
Prezes Rady Nadzorczej

Wojciech Olejniczak
Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej

Piotr Piechocki
Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Sekuła
Członek Rady Nadzorczej

Antoni Tymirski
Członek Rady Nadzorczej

Miłosz Wiśniewski
Członek Rady Nadzorczej

OCENA RADY NADZORCZEJ LPP SA

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z:

- sprawozdaniem finansowym LPP SA oraz GK LPP SA za rok obrotowy 2018,
- sprawozdaniem Zarządu LPP SA z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2018 (obejmującym sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie);
- uchwałą Zarządu w sprawie wniosku co do podziału zysku netto Spółki osiągniętego w roku obrotowym 2018;
- opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018;
- opinią i raportem biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2018;

stwierdza, iż w ocenie Rady Nadzorczej:

- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2018, obejmujące sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w tym okresie;
- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA za rok obrotowy 2018

są kompletne, rzetelne i zawierają dane, które w sposób wyczerpujący informują o sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej LPP SA.

Rada Nadzorcza wskazuje przy tym, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP SA za 2018 rok obejmuje również sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki (jako jednostki dominującej). Łączne ujęcie obu sprawozdań jest dopuszczalne w świetle przepisu art. 55 ust. 2a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn.: Dz. U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.) oraz § 71 ust. 8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. nr 757).

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o zatwierdzeniu:

- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki i działalności Spółki w roku obrotowym 2018;
- sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018;
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP SA za rok obrotowy 2018.

Swoje stanowisko Rada Nadzorcza wyraża opierając się na wynikach analizy dokumentów wskazanych powyżej oraz efektów prac Komitetu Audytu Rady Nadzorczej LPP SA i samej Rady Nadzorczej. Czynności te pozwalają na stwierdzenie, iż wskazane dokumenty są kompletne, rzetelne i zawierają dane, które w sposób wyczerpujący informują o sytuacji Spółki i grupy Kapitałowej LPP SA.

RADA NADZORCZA LPP SA:

Jerzy Lubianiec

Prezes Rady Nadzorczej

Wojciech Olejniczak

Zastępca Prezesa Rady Nadzorczej

Piotr Piechocki

Członek Rady Nadzorczej

Magdalena Sekuła

Członek Rady Nadzorczej

Antoni Tymiński

Członek Rady Nadzorczej

Miłosz Wiśniewski

Członek Rady Nadzorczej

www.lppsa.com



discoverlpp



company/lpp-s.a



discoverlpp



discoverlpp