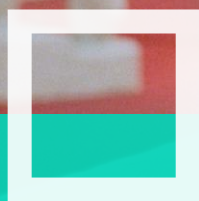


LPP



# GK LPP SA

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA III KWARTAŁ 2019

RESERVED CROPP  house MOHITO sinsay





# Spis treści

<b>01.</b>	WYBRANE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	4
<b>02.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
<b>03.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
<b>04.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
<b>05.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
<b>06.</b>	WYBRANE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	14
<b>07.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
<b>08.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
<b>09.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
<b>10.</b>	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	22
<b>11.</b>	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24

## 01

# Wybrane śródroczne skonsolidowane dane finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Narastająco			
	2019	2018	2019	2018
	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09
Przychody ze sprzedaży	6 389 983	5 674 032	1 483 076	1 333 968
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	392 825	323 235	91 172	75 993
Zysk (strata) brutto	268 364	303 094	62 286	71 258
Zysk (strata) netto	110 519	192 917	25 651	45 355
Średnia ważona liczba akcji	1 834 091	1 833 445	1 834 091	1 833 445
Zysk (strata) na jedną akcję	60,26	105,22	13,99	24,74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 019 515	901 073	236 623	211 843
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-551 177	-619 594	-127 925	-145 667
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-597 826	54 480	-138 752	12 808
Przepływy pieniężne netto, razem	-129 488	335 959	-30 053	78 984

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	8 994 325	5 380 808	2 056 504	1 251 351
Zobowiązania długoterminowe	2 708 344	346 148	619 248	80 500
Zobowiązania krótkoterminowe	3 346 852	2 174 122	765 240	505 610
Kapitał własny	2 939 144	2 860 553	672 019	665 245
Kapitał podstawowy	3 705	3 705	847	862
Średnia ważona liczba akcji	1 834 091	1 833 483	1 834 091	1 833 483
Wartość księgowa na jedną akcję	1 602,51	1 560,17	366,40	362,83
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	60,00	40,00	13,72	9,30

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	2019	2018 (przekształcone)	2019	2018 (przekształcone)
	01.01 - 30.09	01.01 - 30.09	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	6 389 983	5 674 032	2 348 161	2 043 944
Koszt własny sprzedaży	3 119 859	2 693 378	1 183 816	1 000 577
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>3 270 124</b>	<b>2 980 654</b>	<b>1 164 345</b>	<b>1 043 367</b>
Koszty sklepów i dystrybucji	2 474 317	2 271 565	882 061	781 858
Koszty ogólne	352 298	339 291	121 949	116 894
Pozostałe przychody operacyjne	27 521	8 617	9 626	3 115
Pozostałe koszty operacyjne	78 205	55 180	29 447	18 518
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>392 825</b>	<b>323 235</b>	<b>140 514</b>	<b>129 212</b>
Przychody finansowe	7 090	5 298	-29 389	-1 471
Koszty finansowe	131 551	25 439	67 682	17 740
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>268 364</b>	<b>303 094</b>	<b>43 443</b>	<b>110 001</b>
Podatek dochodowy	157 845	110 177	23 812	18 444
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>110 519</b>	<b>192 917</b>	<b>19 631</b>	<b>91 557</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>	0	0	0	0
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	110 519	192 917	19 631	91 557
Udziałowcom niekontrolującym	0	0	0	0
<b>Inne całkowite dochody</b>	0	0	0	0
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	73 212	-14 425	39 254	-42 700
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>183 731</b>	<b>178 492</b>	<b>58 885</b>	<b>48 857</b>
<b>Przypisane:</b>	0	0	0	0
Akcjonariuszom podmiotu dominującego	183 731	178 492	58 885	48 857
Udziałowcom niekontrolującym	0	0	0	0

## 03

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2019 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień		
	30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2018 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 636 438</b>	<b>2 417 752</b>	<b>2 238 057</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	2 139 613	1 818 316	1 648 279
2. Aktywa niematerialne	115 129	89 630	80 951
3. Prawo do użytkowania	2 955 662	0	0
4. Wartość firmy	209 598	209 598	209 598
5. Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
6. Pozostałe aktywa finansowe	8 891	7 822	7 241
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	127 721	164 277	163 633
8. Rozliczenia międzyokresowe	2 316	50 601	50 847
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>3 357 887</b>	<b>2 963 056</b>	<b>2 951 505</b>
1. Zapasy	2 022 992	1 590 368	1 608 805
2. Należności z tytułu dostaw i usług	154 508	121 729	129 034
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	7 697	377	7 358
4. Pozostałe aktywa finansowe	176 192	134 827	272 439
5. Pozostałe aktywa niefinansowe	44 044	37 843	39 565
6. Rozliczenia międzyokresowe	31 615	32 943	43 149
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	920 839	1 044 969	851 155
<b>Aktywa RAZEM</b>	<b>8 994 325</b>	<b>5 380 808</b>	<b>5 189 562</b>

(w tysiącach PLN)	Stan na dzień		
	30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2018 (przekształcone)
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 939 144</b>	<b>2 860 553</b>	<b>2 555 325</b>
1. Kapitał podstawowy	3 705	3 705	3 705
2. Akcje własne	-41 115	-43 067	-43 067
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	284 877	278 591	277 631
4. Pozostałe kapitały	2 731 039	2 251 623	2 250 525
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek	-158 442	-231 654	-222 592
6. Zyski zatrzymane	119 080	601 355	289 123
- zysk (strata) z lat ubiegłych	8 561	96 179	96 206
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	110 519	505 176	192 917
<b>Kapitał udziałowców niekontrolujących</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>	<b>-15</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 708 344</b>	<b>346 148</b>	<b>315 296</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	47 572	88 575	101 903
2. Zobowiązanie leasingowe	2 544 028	0	0
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 009	1 012	751
4. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 758	686	0
5. Rozliczenia międzyokresowe	113 977	255 774	212 543
6. Inne zobowiązania długoterminowe	0	101	99
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>3 346 852</b>	<b>2 174 122</b>	<b>2 318 956</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 133 774	1 497 511	1 764 252
2. Zobowiązania kontraktowe	14 919	23 140	12 558
3. Zobowiązania do zwrotu zapłaty dla klientów	30 059	36 731	33 397
4. Kredyty bankowe i pożyczki	277 304	203 196	224 137
5. Zobowiązanie leasingowe	631 920	0	0
6. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	74 079	86 707	76 456
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	110 325	234 434	146 944
8. Rezerwy	31 994	20 397	1 111
9. Rozliczenia międzyokresowe	42 478	72 006	60 101
<b>Kapitał własny i zobowiązania RAZEM</b>	<b>8 994 325</b>	<b>5 380 808</b>	<b>5 189 562</b>



RESERVED



# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018*	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018*
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) brutto	268 364	303 094	43 443	110 001
II. Korekty razem	751 151	597 979	339 708	319 821
1. Amortyzacja	730 204	258 302	255 451	88 204
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 958	-21 386	-19 586	11 712
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	82 214	2 962	53 082	269
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-13 386	-8 366	-5 888	-7 433
5. Zapłacony podatek dochodowy	-245 873	-32 655	-63 342	-12 306
6. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	-20 651	23 503	30 367	16 301
7. Zmiana stanu zapasów	-400 770	-147 420	-9 388	-119 720
8. Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów	-2 295	16 056	17 716	-25 497
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	641 164	485 525	97 349	369 879
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 219	11 519	-16 883	8 283
11. Inne korekty	-11 279	9 939	830	-9 871
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 019 515</b>	<b>901 073</b>	<b>383 151</b>	<b>429 822</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	299 277	417 421	95 128	168 656
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	118 635	66 864	50 051	18 540
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 339	557	77	116
a) w jednostkach powiązanych	0	96	0	96
- dywidendy	0	96	0	96
b) w pozostałych jednostkach	1 339	461	77	20
- spłata udzielonych pożyczek	49	57	9	20
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	1 290	404	68	0
3. Inne wpływy inwestycyjne (fundusze inwestycyjne)	179 303	350 000	45 000	150 000
II. Wydatki	850 454	1 037 015	341 857	360 933
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	642 747	496 971	236 797	209 929
2. Na aktywa finansowe, w tym:	2 707	44	60	4
a) w jednostkach powiązanych	2 627	0	0	0
- nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	2 627	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	80	44	60	4
- udzielone pożyczki	80	44	60	4
3. Inne wydatki inwestycyjne (fundusze inwestycyjne)	205 000	540 000	105 000	151 000
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-551 177</b>	<b>-619 594</b>	<b>-246 729</b>	<b>-192 277</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
(w tys. PLN)

	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018*	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018*
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	439 856	183 764	158 490	69 528
1. Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	439 856	183 764	158 490	69 528
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 037 682	129 284	244 754	97 682
1. Koszt związany z akcjami własnymi	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	110 065	73 342	0	73 342
3. Spłaty kredytów i pożyczek	414 880	50 459	72 831	22 683
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	429 410	0	153 907	0
5. Odsetki	83 327	5 483	18 016	1 657
6. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-597 826</b>	<b>54 480</b>	<b>-86 264</b>	<b>-28 154</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-129 488</b>	<b>335 959</b>	<b>50 158</b>	<b>209 391</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-124 130</b>	<b>336 365</b>	<b>57 989</b>	<b>199 697</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 358	406	7 831	-9 694
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 043 947</b>	<b>515 405</b>	<b>864 301</b>	<b>641 973</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>914 459</b>	<b>851 364</b>	<b>914 459</b>	<b>851 364</b>

\* przekształcone



**RESERVED KIDS**

## 05

# Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-43 067</b>	<b>278 591</b>	<b>2 251 623</b>	<b>-231 654</b>	<b>601 355</b>	<b>0</b>	<b>2 860 553</b>	<b>-15</b>	<b>2 860 538</b>
Podział zysku za 2018 roku	0	0	0	482 729	0	-482 729	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	-110 065	0	-110 065	0	-110 065
Rozliczenie programu motywacyjnego	0	1 952	6 286	-8 236	0	0	0	2	0	2
Wynagrodzenie płatne akcjami	0	0	0	4 923	0	0	0	4 923	0	4 923
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>1 952</b>	<b>6 286</b>	<b>479 416</b>	<b>0</b>	<b>-592 794</b>	<b>0</b>	<b>-105 140</b>	<b>0</b>	<b>-105 140</b>
Zysk netto za III kwartały 2019 roku	0	0	0	0	0	0	110 519	110 519	0	110 519
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0	73 212	0	0	73 212	0	73 212
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-41 115</b>	<b>284 877</b>	<b>2 731 039</b>	<b>-158 442</b>	<b>8 561</b>	<b>110 519</b>	<b>2 939 144</b>	<b>-15</b>	<b>2 939 129</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. PLN)	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny RAZEM
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-43 334</b>	<b>277 631</b>	<b>1 823 453</b>	<b>-208 167</b>	<b>590 158</b>	<b>0</b>	<b>2 443 446</b>	<b>-15</b>	<b>2 443 431</b>
Podział zysku za 2017 roku	0	0	0	420 610	0	-420 610	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	-73 342	0	-73 342	0	-73 342
Wynagrodzenie płatne akcjami	0	0	0	6 729	0	0	0	6 729	0	6 729
Objęcie akcji własnych	0	267	0	-267	0	0	0	0	0	0
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>427 072</b>	<b>0</b>	<b>-493 952</b>	<b>0</b>	<b>-66 613</b>	<b>0</b>	<b>-66 613</b>
Zysk netto za III kwartały 2018 roku	0	0	0	0	0	0	192 917	192 917	0	192 917
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0	0	-14 425	0	0	-14 425	0	-14 425
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-43 067</b>	<b>277 631</b>	<b>2 250 525</b>	<b>-222 592</b>	<b>96 206</b>	<b>192 917</b>	<b>2 555 325</b>	<b>-15</b>	<b>2 555 310</b>

# 06

## Wybrane śródroczne jednostkowe dane finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	Narastająco			
	2019	2018	2019	2018
	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09
Przychody ze sprzedaży	4 993 240	4 586 765	1 158 901	1 078 351
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 924	182 775	12 515	42 970
Zysk (strata) brutto	-21 310	339 670	-4 946	79 857
Zysk (strata) netto	-101 513	234 373	-23 561	55 101
Średnia ważona liczba akcji	1 834 091	1 833 464	1 834 091	1 833 464
Zysk (strata) na jedną akcję	-55,35	127,83	-12,85	30,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	447 148	747 454	103 780	175 727
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-288 635	-341 343	-66 990	-80 250
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-310 593	-73 133	-72 087	-17 194
Przepływy pieniężne netto, razem	-152 080	332 978	-35 297	78 283

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2019	2018	2019	2018
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
Aktywa razem	6 598 155	5 143 266	1 508 632	1 196 108
Zobowiązania długoterminowe	931 627	237 490	213 011	55 230
Zobowiązania krótkoterminowe	2 798 039	1 830 634	639 756	425 729
Kapitał własny	2 868 489	3 075 142	655 865	715 149
Kapitał podstawowy	3 705	3 705	847	862
Średnia ważona liczba akcji	1 834 091	1 833 483	1 834 091	1 833 483
Wartość księgowa na jedną akcję	1 563,98	1 677,21	357,60	390,05
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	60,00	40,00	13,72	9,30

## 07

# Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. PLN)	2019	2018 (przekształcone)	2019	2018 (przekształcone)
	01.01 - 30.09	01.01 - 30.09	01.07 - 30.09	01.07 - 30.09
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	4 993 240	4 586 765	1 810 071	1 701 146
Koszt własny sprzedaży	3 163 348	2 680 377	1 212 661	1 031 703
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 829 892</b>	<b>1 906 388</b>	<b>597 410</b>	<b>669 443</b>
Koszty sklepów i dystrybucji	1 267 458	1 238 547	452 315	419 375
Koszty ogólne	487 003	461 824	172 631	175 409
Pozostałe przychody operacyjne	17 692	6 294	9 046	3 430
Pozostałe koszty operacyjne	39 199	29 536	17 739	10 531
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>53 924</b>	<b>182 775</b>	<b>-36 229</b>	<b>67 558</b>
Przychody finansowe	8 035	172 381	-12 591	54 982
Koszty finansowe	83 269	15 486	60 837	10 443
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-21 310</b>	<b>339 670</b>	<b>-109 657</b>	<b>112 097</b>
Podatek dochodowy	80 203	105 297	-2 062	25 272
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-101 513</b>	<b>234 373</b>	<b>-107 595</b>	<b>86 825</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-101 513</b>	<b>234 373</b>	<b>-107 595</b>	<b>86 825</b>

# Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 30 września 2019 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach PLN)	Stan na dzień		
	30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2018 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>4 145 830</b>	<b>3 067 956</b>	<b>2 726 513</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 233 030	1 155 114	1 046 550
2. Aktywa niematerialne	112 005	86 349	78 100
3. Prawo do użytkowania	937 834	0	0
4. Wartość firmy	179 618	179 618	179 618
5. Inwestycje w jednostkach zależnych	1 604 896	1 573 700	1 337 724
6. Pozostałe aktywa finansowe	3 034	1 711	1 592
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	74 443	70 251	81 539
8. Rozliczenia międzyokresowe	970	1 213	1 390
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 452 325</b>	<b>2 075 310</b>	<b>2 261 649</b>
1. Zapasy	1 452 054	1 164 410	1 190 694
2. Należności z tytułu dostaw i usług	327 869	114 525	222 727
3. Pozostałe aktywa finansowe	139 672	108 910	238 682
4. Pozostałe aktywa niefinansowe	2 690	15 334	18 173
5. Rozliczenia międzyokresowe	11 909	7 278	17 276
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	518 131	664 853	574 097
<b>Aktywa RAZEM</b>	<b>6 598 155</b>	<b>5 143 266</b>	<b>4 988 162</b>



(w tysiącach PLN)

30.09.2019

31.12.2018  
(przekształcone)30.09.2018  
(przekształcone)**KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA**

	30.09.2019	31.12.2018 (przekształcone)	30.09.2018 (przekształcone)
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 868 489</b>	<b>3 075 142</b>	<b>2 715 162</b>
1. Kapitał podstawowy	3 705	3 705	3 705
2. Akcje własne	-41 115	-43 067	-43 067
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	284 877	278 591	277 631
4. Pozostałe kapitały	2 722 535	2 243 618	2 242 520
5. Zyski zatrzymane	-101 513	592 295	234 373
- zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-101 513	592 295	234 373
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>931 627</b>	<b>237 490</b>	<b>233 038</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	47 572	88 575	101 903
2. Zobowiązania leasingowe	829 060	0	0
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	944	944	733
4. Rozliczenia międzyokresowe	54 051	147 873	130 303
5. Inne zobowiązania długoterminowe	0	98	99
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 798 039</b>	<b>1 830 634</b>	<b>2 039 962</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 163 140	1 363 900	1 673 619
2. Zobowiązania leasingowe	10 822	18 407	10 211
3. Zobowiązania kontraktowe	19 026	10 024	8 371
4. Zobowiązania do zwrotu zapłaty dla klientów	97 478	218 354	147 090
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	153 704	89 695	99 302
6. Kredyty bankowe i pożyczki	245 055	0	0
7. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	54 693	64 648	58 650
8. Rezerwy	31 000	17 900	0
9. Rozliczenia międzyokresowe	23 121	47 706	42 719
<b>Kapitał własny i zobowiązania RAZEM</b>	<b>6 598 155</b>	<b>5 143 266</b>	<b>4 988 162</b>



**sinsay**

# Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. PLN)	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018*	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018*
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) brutto	-21 310	339 670	-109 657	112 097
II. Korekty razem	468 458	407 784	276 103	275 616
1. Amortyzacja	312 789	136 200	108 084	45 802
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-5 358	-21 784	-19 709	11 480
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 753	-165 689	9 541	-60 380
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-11 697	-17 842	-3 936	-7 986
5. Zapłacony podatek dochodowy	-205 271	-7 483	-48 501	-1 423
6. Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	-3 405	24 941	46 361	25 621
7. Zmiana stanu zapasów	-287 774	-83 326	56 950	-58 343
8. Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów	-205 015	41 854	-80 902	-50 191
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	850 223	492 449	222 537	370 037
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 710	1 735	-15 962	-1 060
11. Inne korekty	4 923	6 729	1 640	2 059
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>447 148</b>	<b>747 454</b>	<b>166 446</b>	<b>387 713</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	270 436	584 777	63 335	228 766
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38 461	66 716	18 255	18 653
2. Z aktywów finansowych, w tym:	52 672	168 061	81	60 113
a) w jednostkach powiązanych	51 333	167 609	0	60 096
- dywidendy	0	167 609	0	60 096
- inne (zwrot dopłaty do kapitału)	51 333	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 339	452	81	17
- spłata udzielonych pożyczek	49	48	12	17
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	1 290	404	69	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	179 303	350 000	44 999	150 000
II. Wydatki	559 071	926 120	230 655	305 003
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	268 834	319 541	87 222	134 655
2. Na aktywa finansowe, w tym:	85 237	66 579	38 433	19 347
a) w jednostkach powiązanych	85 157	66 535	38 373	19 343
- nabycie udziałów	85 157	66 535	38 373	19 343
b) w pozostałych jednostkach	80	44	60	4
- udzielone pożyczki	80	44	60	4
3. Inne wydatki inwestycyjne	205 000	540 000	105 000	151 001
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-288 635</b>	<b>-341 343</b>	<b>-167 320</b>	<b>-76 237</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
(w tys. PLN)

	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018*	01.07- 30.09.2019	01.07- 30.09.2018*
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	63 242	44 719	83 292	38 808
1. Wpływy z emisji akcji	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	63 242	44 719	83 292	38 808
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	373 835	117 852	77 564	86 738
1. Koszt związany z akcjami własnymi	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	110 065	0	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	40 165	40 165	0	12 388
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	198 999	0	69 362	0
5. Odsetki	24 606	4 345	8 202	1 008
6. Inne wydatki finansowe	0	73 342	0	73 342
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-310 593</b>	<b>-73 133</b>	<b>5 728</b>	<b>-47 930</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-152 080</b>	<b>332 978</b>	<b>4 854</b>	<b>263 546</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-146 722</b>	<b>333 384</b>	<b>12 685</b>	<b>253 853</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 358	406	7 831	-9 693
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>663 831</b>	<b>241 327</b>	<b>506 897</b>	<b>310 759</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>511 751</b>	<b>574 305</b>	<b>511 751</b>	<b>574 305</b>

\*przekształcone



MOHITO

# 10

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 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
<b>Stan na 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-43 067</b>	<b>278 591</b>	<b>2 243 618</b>	<b>592 295</b>	<b>0</b>	<b>3 075 142</b>
Wynagrodzenie płatne akcjami	0	0	0	4 923	0	0	4 923
Rozliczenie programu motywacyjnego	0	1 952	6 286	-8 236	0	0	2
Podział zysku za 2018 roku	0	0	0	482 230	-482 230	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-110 065	0	-110 065
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>1 952</b>	<b>6 286</b>	<b>478 917</b>	<b>-592 295</b>	<b>0</b>	<b>-105 140</b>
Strata netto za III kwartały 2019 roku	0	0	0	0	0	-101 513	-101 513
<b>Stan na 30 września 2019 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-41 115</b>	<b>284 877</b>	<b>2 722 535</b>	<b>0</b>	<b>-101 513</b>	<b>2 868 489</b>

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
<b>Stan na 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-43 334</b>	<b>277 631</b>	<b>1 815 973</b>	<b>493 427</b>	<b>0</b>	<b>2 547 402</b>
Wynagrodzenie płatne akcjami	0	0	0	6 729	0	0	6 729
Podział zysku za 2017 rok	0	0	0	420 085	-420 085	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-73 342	0	-73 342
Objęcie akcji własnych	0	267	0	-267	0	0	0
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>426 547</b>	<b>-493 427</b>	<b>0</b>	<b>-66 613</b>
Strata netto za III kwartały 2018 roku	0	0	0	0	0	234 373	234 373
<b>Stan na 30 września 2018 roku</b>	<b>3 705</b>	<b>-43 067</b>	<b>277 631</b>	<b>2 242 520</b>	<b>0</b>	<b>234 373</b>	<b>2 715 162</b>

# Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP SA

Grupa Kapitałowa LPP SA (dalej zwana „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „GK”) składa się z LPP SA („Jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych.

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- sprzedaż detaliczna odzieży;
- sprzedaż hurtowa odzieży.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku nastąpiły zmiany w składzie Grupy w stosunku do 31 grudnia 2018 roku poprzez założenie nowych spółek zależnych:

- LPP Finland Oy z siedzibą w Helsinkach;
  - OOO LPP BLR z siedzibą w Mińsku;
  - LPP Macedonia DOOEL w Skopje;
- oraz likwidację spółki zależnej LLC Re Street w Rosji.

Nowo założone spółki zajmować się będą dystrybucją towarów na terenie odpowiednio: Finlandii, Białorusi i Macedonii.





## 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 10 kwietnia 2019 roku.

Walutą sprawozdawczą niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich, o ile nie podano inaczej.

W okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2019 to 4,3736 PLN/EUR a 31.12.2018 to 4,3000 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01-30.09.2019 to 4,3086 PLN/EUR, 01.01.-30.09.2018 to 4,2535 PLN/EUR.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy podlegające konsolidacji w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te spółki.

Polityka księgowa zastosowana do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP SA za rok obrotowy 2018, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W 2019 roku Grupa dokonała kilku zmian w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym:

- Zmiana prezentacji należności od operatorów z tytułu płatności kartami płatniczymi

Od stycznia 2019 roku należności z tytułu płatności kartami płatniczymi Grupa wykazuje w pozostałych aktywach finansowych. Dotychczas Grupa prezentowała je w należnościach z tytułu dostaw i usług. Dane za rok 2018 oraz na dzień 30 września 2018 roku zostały przekształcone, a wartości wykazane w tabeli poniżej.

- Zmiana prezentacji nadwyżek i niedoborów inwentaryzacyjnych

Od stycznia 2019 roku nadwyżki i niedobory inwentaryzacyjne są prezentowane w jednej pozycji w wartości netto w części operacyjnej Sprawozdania z całkowitych dochodów a nie jak do tej pory w szyku rozwartym w pozostałych kosztach i przychodach operacyjnych. Dane na dzień 30 września 2018 roku zostały przekształcone, a wartości wykazane w tabeli poniżej.

- W 2019 roku nastąpiła również zmiana prezentacji kosztów działalności operacyjnej. Dotychczasowy podział na koszty sprzedaży i koszty ogólne został zastąpiony podziałem na (1) koszty sprzedaży i dystrybucji oraz (2) koszty ogólne.

Do kosztów sprzedaży i dystrybucji zaliczone zostały koszty prowadzenia sklepów i logistyki sklepowej oraz koszty prowadzenia sprzedaży internetowej (e-commerce) wraz z logistyką. W kosztach ogólnych pokazane zostały koszty marketingu, działań produktowych i sprzedażowych oraz koszty back-office. Przed przekształceniem Grupa prezentowała koszty prowadzenia sprzedaży internetowej (e-commerce) wraz z logistyką jako koszty ogólnego zarządu.

Wartości poszczególnych pozycji po przekształceniu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku wykazane zostały następująco:

**Po przekształceniu**

01.01-30.09.2018

Koszty sklepów i dystrybucji	2 271 565
Koszty ogólne	339 291
<b>Wartość ogółem</b>	<b>2 610 856</b>

Wartości poszczególnych pozycji przed przekształceniem w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku wykazane były następująco:

**Przed przekształceniem**

01.01-30.09.2018

Koszty sprzedaży	2 236 044
Koszty ogólnego zarządu	374 812
<b>Wartość ogółem</b>	<b>2 610 856</b>

W wyniku zastosowania zmian w prezentacji dokonano następujących korekt do danych finansowych na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Zmiany na dzień 31 grudnia 2018	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Należności od operatorów z tytułu płatności kartami płatniczymi	34 523	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe

Zmiany również dokonano na dzień 30 września 2018 roku:

Zmiany na dzień 30 września 2018	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Należności od operatorów z tytułu płatności kartami płatniczymi	78 313	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe
Nadwyżki inwentaryzacyjne	12 267	Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne

Jednocześnie przedstawione zostały korekty do danych finansowych na dzień 01.01.2018 roku:

Zmiany na dzień 01 stycznia 2018	Wartość w tys. PLN	Dane zatwierdzone	Dane przekształcone
Należności od operatorów z tytułu płatności kartami płatniczymi	70 366	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe aktywa finansowe

### 3. Dokonania Grupy Kapitałowej LPP SA w okresie objętym raportem

#### Najważniejsze dokonania GK w III kwartale 2019 roku

##### 1. Liczba sklepów i powierzchnia handlowa

Na koniec III kw. 2019 roku GK LPP SA dysponowała 1 746 sklepami w 24 krajach o łącznej powierzchni 1 168,0 tys. m<sup>2</sup>. Poza granicami Polski znajdowały się 838 sklepy (638,3 tys. m<sup>2</sup>). Łączna powierzchnia handlowa w porównaniu z III kwartałem 2018 roku wzrosła o 12,8%.

W III kwartale 2019 roku największy nominalny przyrost powierzchni w porównaniu do III kwartału roku poprzedniego odnotowała marka Reserved (58,2 tys. m<sup>2</sup>), natomiast największą dynamikę wzrostu powierzchni osiągnęła marka Sinsay (45,5% r/r).

Stan na 30.09.2019	Liczba sklepów	Zmiana r/r	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
			Pow. w tys.m <sup>2</sup>	Pow. w tys.m <sup>2</sup>	
Reserved	453	2	643,1	584,9	10,0%
Cropp	362	0	142,1	126,4	12,4%
House	319	-7	123,1	112,4	9,6%
Mohito	290	-1	111,9	106,2	5,3%
Sinsay	302	46	137,7	94,7	45,5%
Outlet	20	-8	10,1	10,8	-6,3%
<b>Razem GK LPP</b>	<b>1 746</b>	<b>32</b>	<b>1 168,0</b>	<b>1 035,4</b>	<b>12,8%</b>

##### 2. Sprzedaż w podziale na poszczególne marki

Największe nominalne wzrosty sprzedaży w III kwartale 2019 roku wygenerowało Sinsay. Wynik ten marka uzyskała dzięki kolekcjom, które spotkały się z uznaniem klientek oraz konsekwentnemu rozwojowi powierzchni.

Największe dynamiki sprzedaży w III kwartale 2019 roku zanotowały: marka Sinsay - dzięki udanej kolekcji i dynamicznemu rozwojowi powierzchni, marka Cropp oraz marka House - dzięki kontynuacji poprawy kolekcji r/r.

Przychody marki Reserved odnotowały najmniejszą dynamikę sprzedaży r/r, której przyczyną był spadek sprzedaży w Polsce w sklepach stacjonarnych. Coraz większa część sprzedaży marki Reserved osiągnięta jest w sprzedaży internetowej (szczególnie kolekcja dziecięca). Jednocześnie za granicą marka Reserved odnotowała wzrost sprzedaży r/r.

Trzy marki: Reserved, Cropp i Mohito w III kwartale 2019 roku wygenerowały więcej przychodów z zagranicy niż z kraju.

Sprzedaż w salonach poszczególnych marek oraz w kanale on-line zrealizowaną w III kwartale 2019 roku zaprezentowano w poniższej tabeli.

	w mln zł		
	Sprzedaż w III kw. 2019	Sprzedaż w III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Reserved	943	918	2,8%
Cropp	325	289	12,5%
House	266	237	12,0%
Mohito	212	193	9,4%
Sinsay	295	209	41,3%
E-commerce	227	150	50,6%
Pozostałe	81	47	71,1%
<b>Razem</b>	<b>2 348</b>	<b>2 044</b>	<b>14,9%</b>

	w mln zł		
	Sprzedaż w I-III kw. 2019	Sprzedaż w I-III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Reserved	2 675	2 566	4,3%
Cropp	852	786	8,4%
House	726	630	15,2%
Mohito	598	568	5,3%
Sinsay	739	553	33,5%
E-commerce	677	460	47,2%
Pozostałe	124	110	12,1%
<b>Razem</b>	<b>6 390</b>	<b>5 674</b>	<b>12,6%</b>

### 3. Sprzedaż w sklepach porównywalnych

Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) w III kwartale 2019 roku wzrosły o 4,2% i były dodatnie w sierpniu i we wrześniu 2019 roku. Dodatkowo LFL w III kwartale odnotowały wszystkie marki za wyjątkiem Reserved. W okresie sprawozdawczym największe (dwucyfrowe) LFL osiągnięte zostały na Ukrainie, w Rosji, Rumunii i Wielkiej Brytanii. Dodatkowo LFL zanotowaliśmy również w Niemczech.

### 4. Sprzedaż internetowa

W III kwartale 2019 roku GK LPP osiągnęła dzięki sprzedaży internetowej 227 mln zł przychodów, tj. 50,6% więcej niż przed rokiem. Dwucyfrowe wzrosty sprzedaży on-line zostały osiągnięte dzięki rozwojowi e-sklepów poza Polską, wydatkom na marketing (współpraca z blogerkami i influencerkami) i zmianom przyzwyczajień klientów z Polski (sklepy częściowo zamknięte w niedziele). Przychody internetowe w III kwartale 2019 roku stanowiły 9,7% sprzedaży GK oraz 11,4% przychodów Polski. Około 55% sprzedaży w kanale internetowym wygenerowane było przez sprzedaż w kraju.

Wielkość	III kw. 2019 roku	III kw. 2018 roku	Zmiana r/r (%)	I-III kw. 2019 roku	I-III kw. 2018 roku	Zmiana r/r (%)
Sprzedaż w mln PLN	226,6	150,5	50,6%	676,9	459,8	47,2%

### 5. Przychody ze sprzedaży wg krajów i regionów

W III kwartale 2019 roku GK LPP odnotowała dynamiczny wzrost sprzedaży w rejonie CIS, krajach Europy oraz na Bliskim Wschodzie.

Wzrost sprzedaży w rejonie CIS został osiągnięty dzięki wysokiej dynamice sprzedaży w Rosji i na Ukrainie oraz dzięki nowemu rynkowi -Kazachstanowi. Pozytywnie na sprzedaż w innych krajach Europy wpłynął rozwój powierzchni (szczególnie w rejonie krajów Południowo-Wschodniej Europy) oraz dobre przyjęcie kolekcji przez klientki i klientów Europy Zachodniej. Wzrost na Bliskim Wschodzie był wynikiem rozwoju w Izraelu.

W III kwartale 2019 roku sprzedaż z zagranicy przewyższyła sprzedaż w Polsce. Przychody z zagranicy stanowiły 53,8% sprzedaży Grupy a przychody z Polski 46,2% sprzedaży Grupy.

Największy nominalny przyrost przychodów r/r odnotowała Rosja, Polska, Ukraina oraz Rumunia.

Przychody ze sprzedaży wypracowane przez spółki GK działające w poszczególnych krajach oraz rejonach przedstawiają poniższe tabele (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz Grupy):

Kraj	Przychody w III kw. 2019	Przychody w III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Polska	1 084 131	1 044 041	3,8%
Czechy	109 801	97 823	12,2%
Słowacja	63 445	59 609	6,4%
Węgry	52 501	37 582	39,7%
Litwa	42 284	36 447	16,0%
Łotwa	33 538	27 165	23,5%
Estonia	37 378	37 090	0,8%
Rosja	491 801	398 567	23,4%
Ukraina	127 636	91 670	39,2%
Białoruś*	2 680	7 162	-62,6%
Kazachstan	7 675	-	-
Bułgaria	26 712	21 097	26,6%
Rumunia	88 715	60 912	45,6%
Chorwacja	38 593	26 373	46,3%
Serbia	21 218	9 036	134,8%
Słowenia	4 794	632	658,5%
Bośnia i Hercegovina	6 418	-	-
Niemcy	85 572	68 271	25,3%
Wielka Brytania	13 482	12 252	10,0%
Bliski Wschód*	9 786	8 213	19,2%
<b>Razem</b>	<b>2 348 161</b>	<b>2 043 943</b>	<b>14,9%</b>

Kraj	Przychody w I-III kw. 2019	Przychody w I-III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Polska	3 089 813	3 003 973	2,9%
Czechy	312 022	280 989	11,0%
Słowacja	186 532	170 098	9,7%
Węgry	155 859	112 293	38,8%
Litwa	105 296	95 667	10,1%
Łotwa	85 581	72 586	17,9%
Estonia	100 395	93 822	7,0%
Rosja	1 213 467	1 033 882	17,4%
Ukraina	321 787	241 825	33,1%
Białoruś*	10 750	13 489	-20,3%
Kazachstan	20 859	-	-
Bułgaria	70 629	57 900	22,0%
Rumunia	252 150	169 503	48,8%
Chorwacja	97 095	65 695	47,8%
Serbia	48 969	18 830	160,1%
Słowenia	10 725	632	1 597,0%
Bośnia i Hercegovina	12 063	-	-
Niemcy	235 408	194 087	21,3%
Wielka Brytania	36 974	32 081	15,3%
Bliski Wschód*	23 609	16 680	41,5%
<b>Razem</b>	<b>6 389 983</b>	<b>5 674 031</b>	<b>12,6%</b>

	Przychody w III kw. 2019	Przychody w III kw. 2018	Zmiana r/r (%)	Przychody w I-III kw. 2019	Przychody w I-III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Polska	1 084 131	1 044 041	3,8%	3 089 813	3 003 973	2,9%
Inne kraje europejskie	624 452	494 290	26,3%	1 709 698	1 364 182	25,3%
Rosja, Ukraina, Białoruś*, Kazachstan	629 791	497 399	26,6%	1 566 863	1 289 196	21,5%
Bliski Wschód*	9 786	8 213	19,2%	23 609	16 680	41,5%
<b>Razem</b>	<b>2 348 161</b>	<b>2 043 943</b>	<b>14,9%</b>	<b>6 389 983</b>	<b>5 674 031</b>	<b>12,6%</b>

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

## 6. Sprzedaż na m2

Sprzedaż detaliczna (w sklepach stacjonarnych) na m2\* GK LPP w III kwartale 2019 roku spadła o 2,3% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na spadek ten wpływ ma otwieranie coraz większych powierzchniowo salonów.

	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana r/r (%)	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Sprzedaż detaliczna m2/m-c w PLN*	604	618	-2,3%	569	591	-3,7%

\* wskaźnik liczony jako detaliczna sprzedaż sklepów własnych dzielone przez średnią liczbę metrów pracujących sklepów własnych w danym okresie

Sprzedaż całościowa na m2 GK LPP w III kwartale 2019 roku wzrosła o 3,4% w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na wzrost ten wpływ ma rozwój sprzedaży internetowej.

	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana r/r (%)	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Sprzedaż całościowa m2/m-c w PLN	685	663	3,4%	641	624	2,7%

## 7. Koszty działalności operacyjnej

Na koszty operacyjne GK LPP składają się koszty sklepów (własnych, oraz sklepów franczyzowych w Polsce), koszty dystrybucji oraz koszty ogólne. Koszty sklepów własnych zawierają koszty czynszów, wynagrodzenia oraz pozostałe, koszty dystrybucji składają się z kosztów logistyki i e-commerce, a koszty ogólne to koszty marketingu, back-office, działów sprzedażowych i produktowych.

W III kwartale 2019 roku GK odnotowała wzrost kosztów operacyjnych o 11,7%, głównie ze względu na rozwój sieci sprzedaży i e-commerce.

	III kw. 2019 (MSSF16)	III kw. 2018 (MSR17)	Zmiana r/r (%)	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana r/r (%)
Koszty operacyjne (w mln PLN)	1 004	899	11,7%	2 827	2 611	8,3%
Koszty operacyjne na m2/m-c	296	295	0,3%	287	290	-1,2%

## 8. Nakłady inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne (CAPEX) w III kwartale 2019 roku wyniosły 237,0 mln PLN tj. 13,0% więcej w stosunku do III kwartału roku poprzedniego ze względu na wydatki związane z rozwojem sieci sprzedaży (szczególnie za granicą), rozbudową biur w Gdańsku i Krakowie oraz nakłady na systemy informatyczne.

## 9. Poziom zapasów

Poziom zapasów i jego optymalizacja stanowi istotny element zarządzania kapitałem obrotowym – ważna jest obserwacja zapasów w przeliczeniu na m2 w czasie. Na zapasy składa się towar w sklepach, towar w magazynie oraz towar w tranzycie – od producenta do centrum dystrybucyjnego. GK stara się minimalizować stan zapasów oraz jednocześnie utrzymywać wystarczającą ilość towaru do maksymalizacji sprzedaży.

W III kwartale 2019 poziom zapasów był wyższy o 25,7%, a poziom zapasów w przeliczeniu na m2 o 11,1% wyższy w porównaniu do III kwartału 2018. Przyczyną tych wzrostów było przyspieszenie zatowarowania kolekcji jesień-zima 2019 o jeden miesiąc oraz wzrost zatowarowania marki Sinsay, który wynika z planowanych nowych otwarć sklepów tej marki.

Celem długoterminowym Spółki było zrównanie zobowiązań handlowych z zapasami. Cel ten osiągnięto w III kwartale ubiegłego roku.

Wielkość	30.09.2019	30.09.2018	Zmiana r/r (%)
Zapasy (mln PLN)	2 023	1 609	25,7%
Zapasy na m2 w PLN	1 748	1 573	11,1%

## 10. Zadłużenie

Spółka LPP posiada linie kredytowe w bankach na łączną kwotę 1,4 mld PLN, które wykorzystuje na gwarancje bankowe, akredytywy do finansowania handlu lub jako kredyt obrotowy. Na koniec III kwartału 2019 roku wykorzystanie poszczególnych produktów linii LPP wynosiło odpowiednio: 112,5 mln PLN, 284,1 mln PLN, 60,5 mln PLN.

Dodatkowo LPP korzysta z programu finansowania dostawców (faktoring odwrócony). Na koniec III kwartału 2019 roku wykorzystanie limitu wynosiło 1 346 mln PLN.

Spółka posiada również zadłużenie z tytułu kredytów inwestycyjnych zaciągnięte na rozbudowę centrum dystrybucyjnego oraz siedziby w Gdańsku. Łączna kwota kredytów inwestycyjnych na koniec III kwartału 2019 wyniosła 99,6 mln zł.

Sezonowość sprzedaży powoduje, że Spółka zwiększa finansowanie kredytem zakupów w I i III kwartale – pod finansowanie zapasów oraz zmniejsza kredytowanie w II i IV kwartale w okresach regularnej sprzedaży. LPP dąży do minimalizacji poziomu zadłużenia, aby utrzymać bezpieczeństwo finansowe. Na koniec III kwartału 2019 roku GK posiadała 921 mln zł gotówki, dzięki temu pokazała 596 mln PLN gotówki netto (wg MSR17), w porównaniu do 525 mln PLN rok wcześniej. Poniższe tabelki pokazują poziom długu (gotówki) netto w tys. PLN oraz wykorzystanie kredytów na 30 września 2019 roku.

Wielkość	III kw. 2019 (MSR17)	III kw. 2018 (MSR17)	Zmiana r/r (%)
Kredyty krótkoterminowe	277 304	224 137	23,7%
Kredyty długoterminowe	47 572	101 903	-53,3%
Środki pieniężne	920 839	851 155	8,2%
<b>Dług netto (gotówka netto)</b>	<b>-595 963</b>	<b>-525 115</b>	<b>13,5%</b>

Bank (w tys. PLN)	Rodzaj kredytu/linii	Wykorzystanie kredytów na 30 września 2019		Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2018	
		w tys. PLN	waluta w tys.	w tys. PLN	waluta w tys.
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	68 786	-	84 611	-
PKO BP SA	kredyt inwestycyjny	18 639	-	33 862	-
PKO BP SA	linia wielocelowa-wielowalutowa	26 763	-	-	-
Pekao SA	kredyt inwestycyjny	11 988	-	20 762	-
Pekao SA	linia wielocelowa-wielowalutowa	49 626	-	-	-
Citibank Bank Handlowy	linia wielocelowa-wielowalutowa	36	-	14	-
Raiffeisen Bank Polska SA	linia wielocelowa-wielowalutowa	-	-	23 613	-
BNP Paribas Bank Polska SA	linia wielocelowa-wielowalutowa	25 438	-	15 408	-
Ukrsibbank	linia kredytowa	-	-	15 551	114 600 UAH
Citibank Russia	linia kredytowa	123 600	2000 000 RUB	97 950	1810 532 RUB
<b>Razem</b>		<b>324 876</b>		<b>291 771</b>	



## Inne istotne zdarzenia w III kwartale 2019 roku i do momentu publikacji raportu:



WRZESIEŃ 2019

### ROZWÓJ E-COMMERCE

Otwarcie e-sklepu na Ukrainie (trzynasty internetowy rynek własny).  
Uruchomienie europejskiego e-sklepu, którego celem jest wzrost sprzedaży internetowej, rozpoznawanie gustów klientów z Europy Zachodniej oraz identyfikacja potencjalnych nowych rynków dla sklepów stacjonarnych.



PAŹDZIERNIK 2019

### MAGAZYN E-COMMERCE W RUMUNII

Otwarcie magazynu typu Fullfillment Center (FC) w Rumunii, koło Bukaresztu. Magazyn o powierzchni 22 tys. m<sup>2</sup> wspiera działania e-commerce w regionie Europy Południowo-Wschodniej i umożliwia szybką i efektywną kosztowo realizację dostaw do klientów z tego regionu.

Magazyn obsługuje zamówienia on-line wszystkich pięciu marek: Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay.



PAŹDZIERNIK 2019

### KENDALL JENNER TWARZĄ RESERVED

"Ciao Kendall" - największa kampania reklamowa w historii Reserved, promująca kolekcję marki na jesień-zimę 2019 roku. Jednoczesna kampania on-line oraz telewizyjna. Klip z Kendall Jenner zrealizowany przez reżysera Gordona Von Steiner osiągnął rekordową liczbę odsłon (ok.20 mln).



PAŹDZIERNIK 2019

### DEBIUT W FINLANDII - NA 25. RYNKU STACJONARNYM

Otwarcie sklepów wszystkich 5 marek o łącznej powierzchni 6 520 m<sup>2</sup> w Mall of Tripla – jednym z najważniejszych centrów handlowych Helsinek.



PAŹDZIERNIK 2019

## STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU 2020-2025

Ogłoszenie strategii zrównoważonego rozwoju w ramach 4 filarów:

- Eco aware – produkt i produkcja;
- Bezpieczeństwo chemiczne w produkcji;
- Packaging aware – plastik pod kontrolą;
- Zrównoważony rozwój w budynkach biurowych i sieci sprzedaży.

## 4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2019 roku wzrosły o 14,9% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie dzięki bardzo dobrej sprzedaży w obu kanałach: sklepach tradycyjnych (szczególnie Sinsay) oraz sklepach e-commerce. Wzrost sprzedaży w sklepach tradycyjnych wynikał ze wzrostu powierzchni handlowej o 12,8% licząc rok do roku oraz dodatnim LFL. Wzrost w sprzedaży internetowej był konsekwencją zwiększonej obecności geograficznej oraz nakładów na marketing. Mimo dobrego przyjęcia kolekcji jesień-zima marża handlowa ze względu na mocniejszą wyprzedaż kolekcji wiosna-lato w lipcu zmalała o 1,5 p.p. w ujęciu procentowym 49,6% wobec 51,0% rok wcześniej.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale wzrosły o 11,7%, wzrost ten był niższy od wzrostu sprzedaży ze względu na pozytywny efekt dźwigni operacyjnej. Jednakże ze względu na zastosowanie MSSF 16 porównywalność wielkości r/r jest ograniczona.

W III kwartale 2019 roku GK odnotowała mniej korzystny wpływ działalności finansowej netto ze względu na ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej, zastosowania MSSF 16 (dodatkowe ujemne różnice kursowe) oraz odsetek z MSSF 16.

W rezultacie GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości 19,6 mln PLN wobec zysku netto 91,6 mln PLN (wg MSR17) rok wcześniej.

Podstawowe wielkości obrazujące efekty funkcjonowania Grupy oraz osiągnięte marże w III kwartale przedstawiają poniższe tabele.

Wielkość	III kw. 2019 (MSSF16)	III kw. 2018 (MSR17)	Zmiana r/r (%)	III kw. 2019 (MSR17)
Przychody ze sprzedaży	2 348 161	2 043 944	14,9%	2 348 161
Zysk brutto ze sprzedaży	1 164 345	1 043 367	11,6%	1 164 345
Koszty sklepów i dystrybucji oraz ogólne	1 004 010	898 752	11,7%	997 396
EBITDA	395 965	217 416	82,1%	250 383
Zysk (strata) operacyjny	140 514	129 212	8,7%	147 128
Zysk (strata) netto	19 631	91 557	-78,6%	65 037

Wielkość	I-III kw. 2019 (MSSF16)	I-III kw. 2018 (MSR17)	Zmiana r/r (%)	I-III kw. 2019 (MSR17)
Przychody ze sprzedaży	6 389 983	5 674 032	12,6%	6 389 983
Zysk brutto ze sprzedaży	3 270 124	2 980 654	9,7%	3 270 124
Koszty sklepów i dystrybucji oraz ogólne	2 826 615	2 610 856	8,3%	2 809 379
EBITDA	1 123 029	581 537	93,1%	700 487
Zysk (strata) operacyjny	392 825	323 235	21,5%	410 061
Zysk (strata) netto	110 519	192 917	-42,7%	183 298

Marża (%)	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana r/r (p.p.)
Brutto na sprzedaż	49,6%	51,0%	-1,5
EBITDA	16,9%	10,6%	6,2
Operacyjna	6,0%	6,3%	-0,3
Netto	0,8%	4,5%	-3,6

Marża (%)	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana r/r (p.p.)
Brutto na sprzedaż	51,2%	52,5%	-1,4
EBITDA	17,6%	10,2%	7,3
Operacyjna	6,1%	5,7%	0,5
Netto	1,7%	3,4%	-1,7

## **5. Objasnienia dotyczace sezonowosci lub cyklicznosci dzialalnosci Grupy Kapitałowej LPP SA w okresie objętym raportem**

Sezonowość w sprzedaży jest zjawiskiem dotyczącym całości rynku odzieżowego tak w Polsce jak i poza granicami. Trzeci kwartał roku kalendarzowego obejmuje miesiące (głównie lipiec) w których realizuje się tradycyjnie wyprzedaż kolekcji wiosenno-letniej. Zwykle proces ten powoduje osiągnięcie mniejszej niż średnioroczna marża brutto na sprzedaży w całym kwartale.

## **6. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.35.2

## **7. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.35.2

## **8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Informacja została zawarta w pkt.35.6

## **9. Informacje o zobowiązaniach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Szczegółowe informacje zostały zawarte w pkt.35.8

## **10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

## **11. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło powyższe zdarzenie.

## **12. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

## **13. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.



OTIIS AMICORUM. ET SU  
AVITAS. AEDES. HORTOSQ  
IOSEPHUS. MARIA. ARCONATUSM  
COMES. LOMATIIL  
FRANCISCI. I. ROMANORUM IMP  
MARIAE. THERESIAE. CONIUGIS  
CULO. ET. SECRETIORIBUS. C  
L. FINIBUS. REGUNDIS. PRA  
AUXIT. ORNAUITQUE.  
ANNO. MDC. CL. III.

**RESERVED**

#### **14. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### **15. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### **16. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

#### **17. Zmiany organizacji Grupy Kapitałowej LPP, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi lub inwestycjami długoterminowymi, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności**

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

#### **18. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia**

Nie dotyczy.

#### **19. Informacje dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie dotyczy.

#### **20. Podział na segmenty działalności – przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty**

Grupa Kapitałowa LPP SA prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za III kwartał 2019 roku oraz okres porównywalny zostały przedstawione w punkcie 35.10.

## 21. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie III kwartału Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. Jednakże 13 września 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji obligacji. Na mocy tej uchwały Spółka rozpatruje emisję obligacji o łącznej wartości do 300 mln PLN z planowanym wykupem obligacji pięć lat od daty emisji. Celem emisji obligacji jest sfinansowanie budowy centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim.

## 22. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia. Dzień dywidendy i wypłata dywidendy miały miejsce w drugim kwartale 2019 roku.

## 23. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 18 listopada 2019 roku.

## 24. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej LPP SA

Zdarzenia takie nie wystąpiły.

## 25. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W III kwartale 2019 roku spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LPP SA korzystały z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe, powierzchnie biurowe, magazyn.

Na dzień 30 września 2019 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 267 242 tys. PLN, z czego:

<b>83 283 tys. PLN</b>	wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA
<b>176 269 tys. PLN</b>	wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją
<b>7 690 tys. PLN</b>	wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych i biurowych zawartych przez LPP SA

W III kwartale 2019 roku Spółka również otrzymała gwarancje. Gwarancje te stanowiły zabezpieczenie płatności od kontrahenta a ich wartość na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 18 000 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła poręczeń. Ich wartość na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 131 584 tys. PLN i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2018 roku o 5 561 tys. PLN.

## 26. Szacunki dotyczące przyszłych zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu powierzchni sklepowej, biurowej oraz magazynowej, a także w odniesieniu do floty samochodowej.

Przed przyjęciem MSSF 16, Grupa klasyfikowała każdy z leasingów (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia okresu leasingu jako leasing finansowy lub operacyjny. Leasing był klasyfikowany jako finansowy, jeżeli zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na GK. W przeciwnym razie leasing był klasyfikowany jako operacyjny. Leasing finansowy był rozpoznany w wartości godziwej przedmiotu leasingu ustalonej na dzień rozpoczęcia okresu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeżeli była ona niższa od wartości godziwej. Opłaty leasingowe były rozdzielane pomiędzy odsetki (ujęte jako koszty finansowe) i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. W leasingu operacyjnym przedmiot umowy nie był aktywowany, a opłaty leasingowe były ujmowane jako koszty najmu w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu.

Po przyjęciu MSSF 16 GK zastosowała jedno podejście do ujmowania i wyceny dla wszystkich umów leasingu, których jest leasingobiorcą, z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Grupa ujęła zobowiązania z tytułu leasingu oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów.

Grupa wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. GK zdecydowała się skorzystać z praktycznego rozwiązania pozwalającego na stosowanie standardu tylko w odniesieniu do umów, które zostały wcześniej zidentyfikowane jako umowy leasingu zgodnie z MSR 17 w dniu pierwszego zastosowania.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa w pierwszym etapie rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniom z tytułu leasingu. Następnie wartość aktywa z tytułu prawa do użytkowania została skorygowana o wartość rozliczonych w czasie zachęt leasingowych, które Grupa, na dzień 1 stycznia 2019, miała w swoim bilansie oraz wartość rozpoznanych na 1 stycznia 2019 roku prowizji dla pośredników. Średnioważona stopa dyskontowa przyjęta na moment pierwszego zastosowania standardu wyniosła 4,93%.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwołalnego leasingu operacyjnego według zapisów MSR 17 Leasing wyniosły 3 325 771 tys. PLN.

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

(w tys. PLN)	01 stycznia 2019
<b>Wartość minimalnych opłat leasingowych według MSR 17</b>	<b>3 325 771</b>
<i>Przyczyny, które spowodowały zmianę wartości wg MSSF 16</i>	
Umowy, które nie podlegają wycenie pod MSSF 16*	(84 688)
Umowy wycenione według MSSF 16, a które do tej pory nie były wyceniane według MSR 17**	4 000
Dyskonto	(193 473)
<b>Wartość zobowiązania według MSSF 16</b>	<b>3 051 610</b>

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

Na 30 września 2019 roku Grupa rozpoznała:  
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 2 955 662 tys. PLN  
- zobowiązania z tytułu leasingu z kwocie 3 175 948 tys. PLN

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyniosła 439 778 tys. PLN, a odsetki leasingowe wyniosły 75 710 tys. PLN.



## 27. Stanowisko Zarządu w sprawie realizacji prognozy rocznych wyników skonsolidowanych

Spółka nie publikowała prognoz rocznych wyników.

## 28. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu LPP SA na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji LPP SA w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2019.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Fundacja Semper Simul*	319 208	17,2%	1 019 208	31,5%
Fundacja Sky**	226 338	12,2%	926 338	28,6%
Akcje własne***	18 006	1,0%	0	0,0%
Pozostali akcjonariusze	1 288 871	69,6%	1 288 871	39,8%
<b>Razem</b>	<b>1 852 423</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 234 417</b>	<b>100,0%</b>

\*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 18 006 akcji LPP nie może być wykonywane prawo głosu na WZA, gdyż są to akcje własne LPP

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2019 roku) nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji LPP.

## 29. Zestawienie stanu posiadania akcji LPP SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące LPP SA, na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób

Struktura stanu posiadania akcji LPP SA przez osoby zarządzające i nadzorujące, stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2019 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA
Marek Piechocki - Prezes Zarządu	342	342
Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu	220	220
Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu	363	363
Sławomir Łoboda - Wiceprezes Zarządu	312	312
Jerzy Lubianiec - Prezes RN*	226 338	926 338
Piotr Piechocki - Członek RN	14	14
Antoni Tymiński - Członek RN	11	11

\*akcje posiadane pośrednio poprzez podmiot zależny

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego (raport za I półrocze 2019 rok) nie miały miejsca zmiany w strukturze stanu posiadania akcji LPP przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 30. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W nawiązaniu do informacji zawartych we wcześniejszych raportach okresowych i bieżących o toczącym się postępowaniu kontrolnym w sprawie rozliczenia podatku dochodowego za lata poprzednie (2011, 2012, 2013 i 2016), w szczególności analizy rozliczeń związanych z opłatami licencyjnymi za korzystanie ze znaków towarowych, LPP SA informuje, że otrzymała informację od organu podatkowego, że postępowanie kontrolne za 2012 rok zostało zakończone i umorzone. Z uwagi na toczące się kontrole podatkowe za lata 2011, 2013 i 2016 przez Urząd Celno-Skarbowy Spółka wykazuje na dzień 30 września 2019 roku rezerwę na potencjalne ryzyka podatkowe w łącznej wysokości 80,7 mln PLN (na dzień 30 czerwca 2019 roku wartość ta wynosiła 86,7 mln PLN).

Do daty publikacji załączonego sprawozdania finansowego nie wystąpiły inne niż wymienione powyżej zdarzenia po dniu bilansowym wymagające dodatkowych ujawnień.

## 31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 31.1. Kluczowy personel

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu jednostki dominującej, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wyniosła 5 441 tys. PLN.

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

Nazwisko i imię (w tys. PLN)	Stanowisko	30 września 2019	30 września 2018
Marek Piechocki	Prezes Zarządu	1 931	2 156
Przemysław Lutkiewicz	Wiceprezes Zarządu	1 170	1 320
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	1 170	1 320
Sławomir Łoboda	Wiceprezes Zarządu	1 170	1 320

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 30 września 2019 roku wyniosła 195 tys. PLN.

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

Nazwisko i imię (w tys. PLN)	Stanowisko	30 września 2019	30 września 2018
Jerzy Lubianiec	Prezes RN	90	67
Wojciech Olejniczak	Członek RN	21	14
Piotr Piechocki	Członek RN	21	14
Magdalena Sekuła	Członek RN	21	21
Antoni Tymiński	Członek RN	21	21
Miłosz Wiśniewski	Członek RN	21	21

### **32. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

W okresie objętym raportem Emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań warunkowych zostały zamieszczone w punkcie 25 niniejszego sprawozdania.

### **33. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej LPP SA oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Emitenta**

Raport zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji grupy kapitałowej Emitenta. W opinii Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań GK.

## 34. Wskazanie czynników, które w ocenie LPP SA będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową LPP SA w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Celem Grupy na 2019/20 rok (13 miesięczny rok obrotowy) jest kontynuacja dwucyfrowych wzrostów sprzedaży (dzięki rozwojowi powierzchni, dodatnim dynamikom LFL, rozwojowi e-commerce), uzyskanie marży w przedziale 52-53% (obniżenie o 1 p.p w stosunku do poprzednich celów ze względu na szybszy rozwój marki Sinsay, która generuje niższe marże brutto), kontrola kosztów operacyjnych oraz utrzymanie gotówki netto (wg MSR17).

Celem Grupy na 2020/21 rok (12 miesięczny rok obrotowy) jest kontynuacja dwucyfrowych wzrostów sprzedaży (dzięki rozwojowi powierzchni, dodatnim dynamikom LFL, rozwojowi e-commerce), kontrola kosztów operacyjnych, poprawa zysku operacyjnego oraz utrzymanie gotówki netto (wg MSR17).

Na wyniki osiągnięte przez GK LPP SA wpływ będą miały poniżej wymienione czynniki:

a) Atrakcyjność kolekcji.

Decydujący wpływ na wyniki Grupy LPP będzie miała atrakcyjność kolekcji poszczególnych marek i dobre ich przyjęcie przez klientki i klientów, a w rezultacie wpływ na sprzedaż porównywalną LFL. Dlatego też zagadnieniu mody projektanci LPP poświęcają dużą uwagę. Każda marka posiada odrębny zespół projektowy, który śledzi trendy w modzie w docelowej grupie marki, uczestniczy w imprezach wystawienniczych na całym świecie, a także śledzi 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.

b) Poziom kursu PLN w stosunku do USD, EUR i RUB.

W związku z tym, że około połowa przychodów GK jest denominowana w walutach obcych, natomiast koszty zakupów towarów w ok. 90% w USD, a koszty SG&A w ok. 60% w EUR, wpływ na wyniki GK będzie mieć kurs USD/PLN i EUR/PLN. Ekspozycja na dolara amerykańskiego związana jest z miejscem produkcji i zakupu towarów (głównie kraje azjatyckie), a ekspozycja na EUR z płatnościami za czynsze w salonach. W związku z tym, że Rosja odpowiedzialna jest za ok. 18% sprzedaży GK, Spółka posiada również znaczącą ekspozycję na rubla rosyjskiego. Wyniki finansowe GK raportuje w polskim złotym. W rezultacie, umocnienie złotego do USD i EUR ma korzystny wpływ na marże, a osłabienie złotego w stosunku do kluczowych walut obniża rentowność Grupy. Jednocześnie model ciągłej dostawy towaru zmniejsza ryzyko zakupu całości kolekcji na górkach kursowych. Od 2019 roku w związku z wprowadzeniem MSSF 16 pojawiło się dodatkowe ryzyko kursowe wynikające z przeliczenia zobowiązań leasingowych (głównie w EUR) do aktualnego kursu walutowego.

c) Sytuacja gospodarczo - polityczna w Polsce i w krajach, w których działają sklepy GK.

Sytuacja gospodarcza krajów, w których prowadzimy sprzedaż swoich produktów 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.

d) Zaostrzenie zakazu handlu w niedzielę.

Stopniowe wprowadzanie od marca 2018 roku zakazu handlu w niedzielę w Polsce może wpłynąć na przychody GK ze sprzedaży w Polsce. Zmienione prawo w pierwszym roku zezwalało na handel w pierwszą i ostatnią niedzielę miesiąca, w drugim (obecnym) zezwala na handel w jedną niedzielę miesiąca, a od trzeciego roku będzie maksymalnie 7 niedziel handlowych w roku. Przed zmianą zakaz handlu dotyczył tylko świąt ustawowo wolnych od pracy. W 2017 roku udział niedziel w sprzedaży w Polsce wynosił 18%, a w ubiegłym roku 12%.

e) Podatek od sprzedaży w sklepach wielkopowierzchniowych.

Wpływ na wyniki osiągane przez Spółkę może mieć wprowadzenie podatku obrotowego od sklepów wielkopowierzchniowych w Polsce. Podatek początkowo miał obowiązywać od września 2016 roku, został zawieszony po wszczęciu przez Komisję Europejską (KE) postępowania o naruszenie prawa unijnego przez Polskę w związku z jego wprowadzeniem. Po ewentualnym wprowadzeniu podatku od sprzedaży w sklepach wielkopowierzchniowych w Polsce, Spółka poniesie dodatkowe koszty, które wpłyną na wynik finansowy Grupy.

f) Kontrola kosztów operacyjnych (SG&A).

Wpływ na wyniki finansowe Grupy w najbliższym czasie będzie miała kontrola kosztów operacyjnych. Na koszty operacyjne GK LPP składają się koszty sklepów (własnych, oraz sklepów franczyzowych w Polsce), koszty dystrybucji oraz koszty ogólne. Koszty sklepów własnych zawierają koszty czynszów, wynagrodzenia oraz pozostałe. Na koszty dystrybucji składają się koszty logistyki i e-commerce, a koszty ogólne to koszty marketingu, back-office, działów sprzedażowych i produktowych. W perspektywie kilku przyszłych kwartałów wpływ na koszty operacyjne mogą mieć rosnące koszty pracy.

g) Rozwój sieci sprzedaży sklepów stacjonarnych.

Naszym celem jest rozwój sieci sprzedaży w sklepach tradycyjnych wszystkich naszych marek, przy jednoczesnej optymalizacji powierzchni (zamykanie salonów nierentownych a powiększanie salonów dobrze prosperujących). Dzięki wejściu na nowe rynki tj. Finlandia oraz Bośnia i Hercegowina na koniec 2019/20 roku będziemy obecni stacjonarnie w 25 krajach. W roku 2019/20 zwiększymy powierzchnię sieci sklepów o ok. 15% r/r tj. do 1 232,8 tys. m<sup>2</sup>.

W 2020/21 (12 m-cy) planujemy wzrost o kolejne 16% r/r, celem jest nacisk na rozwój marek: Sinsay, House i Cropp, selektywny wzrost powierzchni w Polsce, kontynuacja wzrostów w Europie (szczególnie Południowo – Wschodniej) oraz przyspieszenie rozwoju powierzchni w rejonie CIS. W 2020/21 Grupa planuje wejście na 1 nowy rynek ze sklepami własnymi – Macedonię Północną.

Rozwój sieci sprzedaży będzie miał wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę.

h) Dynamiczny rozwój e-commerce.

Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze wzrostem popularności zakupów w internecie podejmujemy działania zmierzające do dalszego rozwoju tego kanału sprzedaży. Rozwój ten realizujemy poprzez własne e-sklepy, co daje nam bezpośredni dostęp do klienta, kontrolę nad towarem oraz brak pośredników. W drugim półroczu 2019 roku GK uruchomiliśmy e-sklep dla wszystkich krajów Unii Europejskiej i na Ukrainie. Dzięki działaniom związanym z rozwojem sprzedaży internetowej zakładamy, że w roku 2019/20 Grupa przekroczy 1 mld PLN przychodów z tego kanału, a w 2021/22 przychody ze sprzedaży internetowej będą stanowiły 20%.

i) Rozwój logistyki.

Rozwój sieci sprzedaży zarówno w kanale tradycyjnym jak i internetowym wiąże się z koniecznością rozwoju logistyki. Wynajem powierzchni magazynowej w Rumunii (22 tys. m<sup>2</sup>) i Słowacji (25,4 tys. m<sup>2</sup>) dedykowanej sprzedaży e-commerce pozwoli nam na realizację naszych planów sprzedażowych w kanale internetowym, a budowa centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim na realizację planów sprzedażowych w kanale tradycyjnych sklepów.

j) Omnichannel

Wpływ na osiągnięte wyniki przez Grupę będzie miała budowa systemu omnichannelowego czyli wielokanałowego, dzięki któremu klient ma swobodę dokonywania zakupu w obu kanałach, a także przenikania się tych dwóch kanałów zakupu. Tradycyjne salony wspierają sprzedaż on-line, dlatego konieczne są inwestycje w nowoczesne salony zachęcające klienta do odwiedzin. GK budując system omnichannelowy obecnie inwestuje w rozwój nowoczesnych sklepów, logistyki i nowoczesnej technologii.

k) RFID

Wdrożenie technologii RFID (radio-frequency identification) umożliwi bardzo precyzyjne zarządzanie łańcuchem dostaw w zakresie zapasów i dostępności produktów na każdym etapie łańcucha. Dzięki inwestycji w technologię RFID uzyskamy szybką i szczegółową identyfikację produktów, szybsze przyjęcia dostaw, skrócimy czas rejestracji towarów przy kasie, a od 2020 roku dostarczanie zakupów on-line z salonów tradycyjnych. Wszystkie te elementy mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę, m.in. na przychody (oczekiwany ok. 3% wzrost). W 2019 roku zaplanowane są działania wdrażające RFID w marce Reserved, a od 2020 w pozostałych markach. Szacowany koszt RFID dla wszystkich marek to ok. 60 mln PLN rocznie.

l) CAPEX

Wpływ na osiągnięte wyniki przez Grupę będą miały nakłady odtworzeniowe. Planowane wydatki inwestycyjne w 2019/20 (13 m-cy) to 920 mln PLN, na które składają się wydatki na: sklepy 730 mln PLN, siedziby 110 mln PLN, logistykę: 30 mln PLN, oraz IT: 50 mln PLN.

Planowane wydatki inwestycyjne na 2020/21 (12 m-cy) to 1 120 mln PLN, na które składają się wydatki na: sklepy 760 mln PLN, siedziby 110 mln PLN, logistykę: 200 mln PLN, oraz IT: 50 mln PLN.

## 35. Noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 35.1. Leasing

Z dniem 1 stycznia 2019 roku Grupa wdrożyła MSSF 16 stosując zmodyfikowaną metodę retrospektywną, czyli bez modyfikacji lat wcześniejszych.

Wartość prawa do użytkowania na dzień 1 stycznia 2019 wyniosła 2 926 806 tys. PLN, natomiast zobowiązanie leasingowe 3 051 610 tys. PLN.

Grupa zastosowała następujące uproszczenia:

1. Zastosowanie jednej stopy dyskontowej do aktywów o zbliżonym charakterze;
2. Brak wyceny umów krótkoterminowych, gdzie umowa jest zawarta na okres krótszy niż 12 miesięcy;
3. Brak wyceny dla aktywów niskocennych;

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na 1 stycznia 2019 roku wpływ wprowadzenia MSSF 16 na Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz na Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy był następujący:

Leasing w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej (w tys. PLN)	30.09.2019	01.01.2019
<b>Aktywa</b>		
Prawo do użytkowania	2 955 662	2 926 806
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)*	0	(45 843)
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)*	0	(6 296)
<b>Razem Aktywa</b>	<b>2 955 662</b>	<b>2 874 667</b>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania leasingowe (długoterminowe)	2 544 028	2 466 288
Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)**	0	(141 980)
Zobowiązania leasingowe (krótkoterminowe)	631 920	585 322
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)**	0	(34 963)
<b>Razem Zobowiązania</b>	<b>3 175 948</b>	<b>2 874 667</b>

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

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

### 35.2. Odpisy aktualizujące wartości aktywów

Wartości niektórych aktywów, zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2019 roku, zawierają korektę o odpis aktualizujący. Dokładne informacje na temat kwot odpisów aktualizujących wykazanych na ostatni dzień okresu sprawozdawczego oraz zmiany w okresie przedstawia poniższa tabelka.

	w tys. PLN		
	Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne	Zapasy	Należności, pożyczki i udziały
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>31 874</b>	<b>93 125</b>	<b>28 591</b>
Zwiększenie	699	8 931	18 757
Zmniejszenie	15 265	15 074	6 761
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>17 308</b>	<b>86 982</b>	<b>40 587</b>

### 35.3. Pozostałe aktywa finansowe

w tys.PLN	30.09.2019	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b>		
Należności pozostałe	8 772	7 764
Udziały w jednostkach nieobjętych konsolidacją	50	0
Pożyczki udzielone	69	58
<b>Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe</b>	<b>8 891</b>	<b>7 822</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Należności pozostałe	0	1 378
Należności od operatorów kart płatniczych	44 902	34 523
Pożyczki udzielone	49	46
Jednostki uczestnictwa w funduszach	81 157	55 425
Wycena forwardów	35 217	23
Dewizy sprzedane	14 867	43 432
<b>Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe</b>	<b>176 192</b>	<b>134 827</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>185 083</b>	<b>142 649</b>

W okresie sprawozdawczym Grupa nabyła jednostki uczestnictwa w funduszach rynku pieniężnego. Wartość jednostek na dzień 30 września 2019 roku wynosiła 81 157 tys. PLN i składała się z wartości nabytych jednostek w dniu zakupu w kwocie 80 456 tys. PLN oraz z jej wyceny w kwocie 701 tys. PLN. W Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa w działalności inwestycyjnej wykazuje nabycie jednostek uczestnictwa funduszy w kwocie 205 000 tys. PLN oraz umorzenie jednostek w wysokości 179 303 tys. PLN. Wartość wyceny bilansowej w wysokości 573 tys. PLN (naliczone, niezapłacone odsetki) jest uwzględniona w części operacyjnej w pozycji Odsetki i udziały w zyskach. Wartość zysku otrzymanego z umorzonych jednostek wyniosła 1 274 tys. PLN (zapłacone) i została wykazana w pozycji Inne wpływy z aktywów finansowych w części inwestycyjnej. Wycena wyżej wymienionych instrumentów mieści się w poziomie 1 hierarchii wartości godziwej w odniesieniu do jednostek uczestnictwa w funduszach notowanych na rynku regulowanym oraz w poziomie 2 hierarchii wartości godziwej w odniesieniu do jednostek uczestnictwa w funduszach nienotowanych.

### 35.4. Środki pieniężne

GK dla celów sporządzenia Sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji z sytuacji finansowej. Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz Sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

w tys. PLN	30.09.2019	30.09.2018
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej w banku i kasie:	920 839	851 155
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	-6 380	209
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w Skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>914 459</b>	<b>851 364</b>

### 35.5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Wartość zobowiązań pracowniczych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

	w tys. PLN		
	Długoterminowe zobowiązanie na świadczenia emerytalne i podobne	Krótkoterminowe zobowiązanie na niewypłacone wynagrodzenia	Krótkoterminowe zobowiązanie na niewykorzystany urlop
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>1 012</b>	<b>60 831</b>	<b>25 876</b>
Zwiększenie	0	47 352	26 727
Zmniejszenie	3	60 831	25 876
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>1 009</b>	<b>47 352</b>	<b>26 727</b>

### 35.6. Rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

	w tys. PLN	
	Rezerwa na wcześniejsze rozwiązanie umowy	Inne rezerwy
<b>Stan na 1 stycznia 2019</b>	<b>17 900</b>	<b>2 497</b>
Zawiązanie	0	31 994
Rozwiązanie	17 900	2 497
<b>Stan na 30 września 2019</b>	<b>0</b>	<b>31 994</b>

W I kwartale 2019 roku nastąpiło rozwiązanie rezerwy zawiązanej w grudniu 2018 roku w związku z wypłatą odszkodowań za wcześniejsze zamknięcie sklepów.

Równolegle w III kwartale 2019 roku zawiązano rezerwy na prace informatyczne związane z projektami w obszarze RFID, Big Data, Logistyka i eCommerce.

### 35.7. Podatek dochodowy

Główne składniki podatku dochodowego GK LPP S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 30 września 2019 roku oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	w tys. PLN	
	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018
Bieżący podatek dochodowy	118 417	122 611
Odroczony podatek dochodowy	39 428	-12 434
<b>Razem</b>	<b>157 845</b>	<b>110 177</b>

### 35.8. Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego

Na koniec okresu sprawozdawczego w sprawozdaniu skonsolidowanym zostały wykazane wartości zarówno dotyczące pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jak i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Dokładne informacje z jakich składników składają się te kwoty zostały zawarte w poniższych tabelach.



Aktywa z tytułu podatku odroczonego	w tys. PLN	
	30.09.2019	31.12.2018
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową środków trwałych	-6 142	-3 172
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową znaków towarowych	0	40 000
Różnica pomiędzy prawem do użytkowania a zobowiązaniem leasingowym	28 064	0
Aktualizacja wartości zapasów	6 759	13 461
Aktualizacja należności handlowych	3 672	2 599
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	17 020	21 119
Wynagrodzenie od sprzedanych nakładów	14 663	36 336
Strata podatkowa	33 423	31 057
Niewypłacone wynagrodzenia i narzuty	18 831	16 079
Rezerwa na zwroty towarów	3 169	1 704
Szacunkowe koszty	8 882	6 725
Pozostałe różnice przejściowe	-620	-1 631
<b>Razem</b>	<b>127 721</b>	<b>164 277</b>

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	30.09.2019	31.12.2018
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową aktywów niematerialnych i środków trwałych	1 758	686
<b>Razem</b>	<b>1 758</b>	<b>686</b>

### 35.9. Różnice kursowe

W skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych dochodów sporządzonym na dzień 30 września 2019 roku ujawniono przewagę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 33 027 tys. PLN.

### 35.10. Segmenty działalności

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

30.09.2019	w tys. PLN				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	4 782 206	1 607 777	0	0	6 389 983
Sprzedaż między segmentami	984 278	9 544	-993 822	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	19 215	8 306	0	0	27 521
<b>Przychody ogółem</b>	<b>5 785 699</b>	<b>1 625 627</b>	<b>-993 822</b>	<b>0</b>	<b>6 417 504</b>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	5 133 777	1 444 059	-983 660	352 298	5 946 474
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	750 815	0	-750 815	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	51 077	26 912	0	216	78 205
<b>Wynik segmentu</b>	<b>600 845</b>	<b>154 656</b>	<b>-10 162</b>	<b>-352 514</b>	<b>392 825</b>
Przychody finansowe	0	0	0	7 090	7 090
Koszty finansowe	0	0	0	131 551	131 551
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>					<b>268 364</b>
Podatek dochodowy					157 845
Udziałowcy niekontrolujący					0
<b>Zysk/strata netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>					<b>110 519</b>

30.09.2018	w tys. PLN				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	3 689 500	1 984 532	0	0	5 674 032
Sprzedaż między segmentami	790 385	0	-790 385	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	5 524	2 341	0	752	8 617
<b>Przychody ogółem</b>	<b>4 485 409</b>	<b>1 986 873</b>	<b>-790 385</b>	<b>752</b>	<b>5 682 649</b>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	3 593 976	2 168 246	-797 279	339 291	5 304 234
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	607 250	0	-607 250	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	29 694	25 486	0	0	55 180
<b>Wynik segmentu</b>	<b>861 739</b>	<b>-206 859</b>	<b>6 894</b>	<b>-338 539</b>	<b>323 235</b>
Przychody finansowe	0	0	0	5 298	5 298
Koszty finansowe		0	0	25 439	25 439
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>					<b>303 094</b>
Podatek dochodowy					110 177
Udziałowcy niekontrolujący					0
<b>Zysk/strata netto przypadający Akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>					<b>192 917</b>

Zarząd LPP SA:

**Marek Piechocki**

Prezes Zarządu

**Przemysław Lutkiewicz**

Wiceprezes Zarządu

**Jacek Kujawa**

Wiceprezes Zarządu

**Sławomir Łoboda**

Wiceprezes Zarządu



---

[www.lppsa.pl](http://www.lppsa.pl)