

LPP

GK LPP SA SKONSOLIDOWANY ROCZNY RAPORT ZA 2016 ROK

Zawierający:

- I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
- II. Wybrane dane finansowe GK LPP SA za lata 2015-2016
- III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku
- IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA (wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu Korporacyjnego) za 2016 rok
- V. Oświadczenia Zarządu LPP SA

GDAŃSK, KWIECIEŃ 2017

RESERVED

CROPP



M O H I T O

sinsay

I. List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Akcjonariusze,

Miniony rok był dla LPP rokiem dalszego rozwoju – nasze przychody osiągnęły rekordowy poziom, przekraczając 6 mld zł, a ponad 1 700 naszych sklepów obecnych było w 18 krajach na 3 kontynentach. Rok 2016 był też dla nas rokiem pełnym zmian, dotyczących wielu aspektów funkcjonowania Grupy. Jesteśmy przekonani, iż były one konieczne, aby LPP mogło się dalej rozwijać i skutecznie konkurować na światowym rynku 'fast-fashion'. Zmiany te wniosły wiele świeżej energii i optymizmu do firmy, dlatego też uważamy, że ich pozytywne efekty będą widoczne w 2017 roku i następnych latach.

W 2016 roku koncentrowaliśmy się na naszej najważniejszej marce RESERVED. Kierując się potrzebami klienta zainicjowaliśmy szereg zmian, które dotyczyły poprawy zarówno samego produktu (szczególnie w zakresie mody, estetyki i jakości wykonania) jak i zmian w logistyce (kategoryzacja salonów i zmiany w sposobie ich zatowarowania) czy też efektywniejszego zarządzania (wzmocnienie działów produktowych, zatrudnienie projektantów z zagranicy, otwarcie nowego biura projektowego RESERVED w Warszawie). Zmieniliśmy także politykę wyprzedażową oraz zarządzanie zapasami.

Mając na uwadze coraz większą świadomość opinii publicznej dotyczącą kwestii ochrony praw zwierząt oraz oczekiwania wielu naszych klientów w tym obszarze, a także wyzwania dotyczące redukcji wpływu jakiej nasza działalność wywiera na środowisko naturalne, zawarliśmy oficjalne porozumienie z organizacją „Otwarte Klatki”, w ramach którego przystąpiliśmy do międzynarodowej inicjatywy Fur Free Retailer i wraz z kolekcją jesień-zima 2016/17 zrezygnowaliśmy z naturalnych futer we wszystkich markach.

Obecnie w Polsce i na świecie konsumenci zmieniają swoje nawyki zakupowe pod wpływem technologii. Podążając za tymi zmianami na rynku odzieżowym, zwiększyliśmy również inwestycje w e-commerce, czego wynikiem był wzrost przychodów z tego kanału o ok. 120% r/r (z 79 mln PLN w 2015 do 173 mln PLN w 2016 roku). W rezultacie na koniec 2016 roku posiadaliśmy sklepy internetowe wszystkich naszych pięciu marek nie tylko w Polsce, ale także w Niemczech, w Czechach, na Słowacji, Węgrzech i w Rumunii. W 2016 roku sprzedaż internetowa stanowiła 3% sprzedaży całej Grupy Kapitałowej LPP, w porównaniu z 1,5% w roku 2015. Nasze cele na 2017 rok w tym obszarze są również ambitne: pracujemy nad otwarciem sklepów internetowych w Rosji, na Ukrainie, w krajach bałtyckich oraz w Wielkiej Brytanii. Skupiamy się nad dalszą poprawą funkcjonalności w e-commerce, zarówno nad łatwiejszą nawigacją w sklepach, lepszą prezentacją produktów, dostosowaniem do urządzeń mobilnych, jak również nad logistyką dostaw. Do 2020 roku planujemy, że sprzedaż internetowa stanowić będzie 7-8% sprzedaży Grupy.

Nie wszystkie nasze zamierzenia udało się jednak zrealizować. W minionym roku zadebiutowała nasza nowa marka Tallinder (marka w segmencie premium), jednak wyniki sprzedaży odbiegające znacznie od naszych założeń spowodowały, że podjęliśmy decyzję o jej zamknięciu i skupieniu uwagi na naszej wiodącej marce RESERVED.

W rezultacie, w 2016 roku powierzchnia handlowa wzrosła o 77 tys. m.kw. do 921 tys. m.kw., tj. o 9%. Polska pozostała naszym największym rynkiem, a naszą silną pozycję podkreślił otwierając w czerwcu tysięczny salon w naszym kraju. Mimo, iż przychody Grupy LPP wzrosły o 17% r/r w 2016 roku, zysk netto był o 50% niższy r/r i wyniósł 175 mln zł. Wpłynęło na to kilka czynników: presja ze strony konkurencji, wyższe przeceny nietrafionych kolekcji, niekorzystne trendy walutowe oraz wyprzedaż zapasów z ostatnich trzech lat. Mimo tych przeciwności, w 2016 roku kontynuowaliśmy politykę wypłaty dywidendy. Jednocześnie udało nam się zmniejszyć poziom zapasów oraz wygenerować rekordowy poziom przepływów operacyjnych. W rezultacie nasze zadłużenie netto spadło do bardzo bezpiecznego poziomu 0,3 w stosunku do generowanej EBITDA.

Stawiamy sobie ambitne cele na 2017 rok. Obejmują one poprawę marż handlowych, dalszy dynamiczny rozwój e-commerce jak również 12% r/r wzrost powierzchni handlowej. Na koniec 2017 roku sklepy RESERVED powinny być obecne w 22 krajach poprzez otwarcie czterech nowych rynków – Serbii, Białorusi, Kazachstanu oraz Wielkiej Brytanii – we wrześniu 2017 roku flagowy sklep RESERVED zostanie otwarty przy najbardziej prestiżowej ulicy w Europie, na Oxford Street.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu LPP SA

II. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej LPP za lata 2015 - 2016

1. Wybrane dane finansowe GK LPP SA

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2016		2015	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 019 046	5 130 353	1 375 562	1 225 949
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	226 421	502 689	51 745	120 123
Zysk (strata) brutto	194 078	414 368	44 354	99 017
Zysk (strata) netto	174 775	351 320	39 942	83 951
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	96,19	193,87	21,98	46,33
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	718 176	253 888	164 128	60 669
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-181 354	-415 526	-41 446	-99 294
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-393 849	201 162	-90 008	48 070
Przepływy pieniężne netto, razem	142 973	39 524	32 674	9 445

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2016		2015	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	3 677 932	3 565 169	831 359	836 600
Zobowiązania długoterminowe	267 254	344 083	60 410	80 742
Zobowiązania krótkoterminowe	1 275 947	1 331 347	288 415	312 413
Kapitał własny	2 134 731	1 889 739	482 534	443 445
Kapitał podstawowy	3 679	3 662	832	859
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 816 932	1 812 145	1 816 932	1 812 145
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1 174,91	1 042,82	265,58	244,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	33,00	32,00	7,46	7,51

Zysk na jedną akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto oraz średniej ważonej liczby akcji. Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz średniej ważonej liczby akcji.

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK LPP SA za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 roku

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej GK LPP SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)		1 838 664	1 796 996
1. Rzeczowe aktywa trwale	14.1	1 291 338	1 258 751
2. Aktywa niematerialne	14.3	43 511	37 342
3. Wartość firmy	14.4	209 598	209 598
4. Znak towarowy	14.3	77 508	77 508
5. Inwestycje w jednostkach zależnych	14.5	136	136
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	14.6	0	1 626
7. Należności i pożyczki	14.7	6 180	5 914
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.20	143 657	139 194
9. Rozliczenia międzyokresowe	14.17	66 736	66 927
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 839 268	1 768 173
1. Zapasy	14.8	1 164 135	1 319 735
2. Należności z tytułu dostaw i usług	14.9	165 389	115 086
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	14.9	75 274	47 017
4. Pozostałe należności	14.9	31 034	35 210
5. Pożyczki	14.7	91	128
6. Rozliczenia międzyokresowe	14.17	37 592	26 550
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.10	365 753	224 447
Aktywa RAZEM		3 677 932	3 565 169

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Noty	Stan na koniec:	
		31.12.2016	31.12.2015
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		2 134 731	1 889 739
1. Kapitał podstawowy	14.12	3 679	3 662
2. Akcje własne		-43 318	-43 306
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14.12	251 393	235 074
4. Pozostałe kapitały	14.12	1 608 298	1 323 736
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek		-114 928	-228 757
6. Zyski zatrzymane			
- zysk (strata) z lat ubiegłych		254 832	248 010
- zysk (strata) netto bieżącego okresu		174 775	351 320
Zobowiązania długoterminowe		267 254	344 083
1. Kredyty bankowe i pożyczki	14.7	195 033	284 253
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	14.13	2 711	2 179
3. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	14.20	3 890	7 085
4. Rozliczenia międzyokresowe	14.17	65 575	50 566
5. Inne zobowiązania długoterminowe		45	0
Zobowiązania krótkoterminowe		1 275 947	1 331 347
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14.16	881 064	721 394
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14.16	7 449	3 042
3. Kredyty bankowe i pożyczki	14.7	315 111	561 074
4. Pozostałe rezerwy	14.13	33 607	17 774
5. Fundusze specjalne	14.10	0	227
6. Rozliczenia międzyokresowe	14.17	38 716	27 836
Kapitał własny i zobowiązania RAZEM		3 677 932	3 565 169

2. Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów GK LPP SA

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	Noty	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14.18	6 019 046	5 130 353
Koszt własny sprzedaży		3 085 236	2 387 524
Zysk (Strata) brutto na sprzedaży		2 933 810	2 742 829
Pozostałe przychody operacyjne	14.18	39 424	24 231
Koszty sprzedaży	14.19	2 405 007	2 012 420
Koszty ogólne	14.19	203 799	179 247
Pozostałe koszty operacyjne	14.19	138 007	72 704
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej		226 421	502 689
Przychody finansowe	14.18	1 307	1 981
Koszty finansowe	14.19	33 650	90 302
Zysk (Strata) brutto		194 078	414 368
Obciążenia podatkowe	14.20	19 303	63 048
Zysk (Strata) netto		174 775	351 320
Zysk netto przypadający:			
akcjonariuszom podmiotu dominującego		174 775	351 320
podmiotom niekontrolującym		0	0
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek		113 829	-44 381
Całkowite dochody ogółem		288 604	306 939

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK LPP SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	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	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2015 roku	3 662	-43 288	235 074	1 092 205	-184 376	531 906	0	3 231	1 638 414
- korekty błędów z lat poprzednich									
Stan na 1 stycznia 2015 roku po korektach	3 662	-43 288	235 074	1 092 205	-184 376	531 906	0	3 231	1 638 414
Koszty nabycia akcji własnych		-18							-18
Podział zysku za 2014 rok				225 908		-283 896			-57 988
Wynagrodzenia płatne akcjami				2 392					2 392
Wniesienie wkładu przez udziałowców mniejszościowych				3 231				-3 231	0
Transakcje z właścicielami	0	-18	0	231 531	0	-283 896	0	-3 231	-55 614
Zysk netto za 2015 rok							351 320		351 320
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					-44 381				-44 381
Stan na 31 grudnia 2015 roku	3 662	-43 306	235 074	1 323 736	-228 757	248 010	351 320	0	1 889 739
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 662	-43 306	235 074	1 323 736	-228 757	599 330	0	0	1 889 739
- korekty błędów z lat poprzednich									
Stan na 1 stycznia 2016 roku po korektach	3 662	-43 306	235 074	1 323 736	-228 757	599 330	0	0	1 889 739
Koszty nabycia akcji własnych		-12							-12
Podział zysku za 2015 rok				284 562		-344 498			-59 936
Objęcie akcji	17		16 319						16 336
Transakcje z właścicielami	17	-12	16 319	284 562	0	-344 498	0	0	-43 612
Zysk netto za 2016 rok							174 775		174 775
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek					113 829				113 829
Stan na 31 grudnia 2016 roku	3 679	-43 318	251 393	1 608 298	-114 928	254 832	174 775	0	2 134 731

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	194 078	414 368
II. Korekty razem	524 098	-160 480
1. Amortyzacja	267 381	223 555
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-5 679	-15 392
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	22 253	18 338
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	20 661	18 219
5. Zapłacony podatek dochodowy	-59 239	-127 987
6. Zmiana stanu rezerw	15 806	-1 331
7. Zmiana stanu zapasów	211 737	-381 692
8. Zmiana stanu należności	-35 769	6 530
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	79 976	151 812
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 927	-45 370
11. Inne korekty	12 898	-7 162
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	718 176	253 888
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	90 530	75 353
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90 255	74 358
2. Z aktywów finansowych, w tym:	275	995
a) w jednostkach powiązanych	130	182
- dywidendy i udziały w zyskach	130	182
b) w pozostałych jednostkach	145	813
- zbycie obligacji obcych	0	0
- odsetki	8	510
- spłata udzielonych pożyczek	137	303
3. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	271 884	490 879
1. Nabycie aktywów niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	271 831	490 627
2. Na aktywa finansowe, w tym:	53	252
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
b) w pozostałych jednostkach	53	252
- udzielone pożyczki	53	252
- nabycie obligacji obcych		
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-181 354	-415 526

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	16 336	364 819
1. Wpływy z wydania udziałów/akcji	16 336	
2. Kredyty i pożyczki	0	364 819
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	410 185	163 657
1. Koszt związany z akcjami własnymi	12	18
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	59 936	57 989
3. Spłaty kredytów i pożyczek	328 683	87 111
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
5. Odsetki	21 554	18 539
6. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-393 849	201 162
D. Przepływy pieniężne netto, razem	142 973	39 524
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	141 306	40 918
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 667	-4 934
F. Środki pieniężne na początek okresu	223 053	183 529
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	366 026	223 053
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	227

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego
sprawozdania finansowego GK LPP SA za 2016 rok**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP :

LPP SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Polsce w Gdańsku
ul. Łąkowa 39/44
kod: 80-769

Podstawowy przedmiot działalności:

- sprzedaż hurtowa odzieży sklasyfikowana w pozycji 51.42 Z PKD jako „sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia”,
- sprzedaż detaliczna odzieży, sklasyfikowana w pozycji 52.42 Z jako „sprzedaż detaliczna odzieży”

Właściwy Sąd Rejonowy

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

- Polska,
- Estonia,
- Czechy,
- Litwa,
- Łotwa,
- Węgry,
- Rosja,
- Ukraina,
- Rumunia,
- Bułgaria,
- Słowacja,
- Cypr
- Zjednoczone Emiraty Arabskie
- Niemcy
- Chorwacja
- Wielka Brytania
- Serbia

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

Akcje jednostki dominującej - spółki LPP SA są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, gdzie są klasyfikowane w sektorze: handel.

2. Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Skład osobowy Zarządu:

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

W okresie od stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu LPP SA:

- Piotr Dyka - Wiceprezes Zarządu – rezygnacja w dniu 17.03.2016 roku
- Hubert Komorowski – Wiceprezes Zarządu – rezygnacja w dniu 06.09.2016 roku

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

- Jerzy Lubianiec - Prezes Rady Nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Pachla - członek Rady Nadzorczej

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP SA

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA (GK, Grupa) wchodzi:

- LPP SA – jako jednostka dominująca,
- 4 zależne spółki krajowe,
- 19 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP SA

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

Lp.	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	LPP Retail Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
5.	LPP Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
6.	LPP Czech Republic SRO	Praga, Czechy	16.09.2002
7.	LPP Hungary KFT	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
8.	LPP Latvia LTD	Ryga, Łotwa	30.09.2002
9.	LPP Lithuania UAB	Wilno, Litwa	27.01.2003
10.	LPP Ukraina AT	Przemysławany, Ukraina	23.07.2003
11.	RE Trading OOO	Moskwa, Rosja	12.02.2004
12.	LPP Romania Fashion SRL	Bukareszt, Rumunia	12.08.2007
13.	LPP Bulgaria LTD	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
14.	LPP Slovakia SRO	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
15.	LPP Fashion Bulgaria LTD	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
16.	Gothals LTD	Nikozja, Cypr	22.07.2011
17.	LPP Croatia DOO	Zagrzeb, Chorwacja	22.01.2014
18.	Reserved GmbH	Hamburg, Niemcy	03.03.2014
19.	IPMS Management Services FZE	Ras Al Khaimah, ZEA	15.07.2015
20.	LPP Reserved UK LTD	Altrincham, UK	15.10.2015
21.	LLC Re Development	Moskwa, Rosja	22.04.2016
22.	LLC Re Street	Moskwa, Rosja	02.09.2016
23.	LPP Reserved doo Beograd	Belgrad, Serbia	26.12.2016

W grudniu 2016 roku została założona spółka P&L Marketing & Advertising Agency S.A.L w Libanie. Spółka ta na dzień 31.12.2016 nie jest spółką zależną i nie wchodzi w skład GK LPP SA.

Aktualnie trwa proces rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki w ramach którego, większość udziałów obejmie spółka zależna od LPP SA, Gothals LTD, tym samym P&L Marketing & Advertising Agency S.A.L w Libanie wejdzie w skład GK LPP SA. Spółka ta zajmować się będzie nadzorem nad sklepami franczyzowymi na Bliskim Wschodzie oraz działalnością marketingową w tym regionie.

Dominacja LPP SA w podmiotach zależnych, z uwagi na jej 100% udział w kapitale tych podmiotów oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki wyżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych z wyjątkiem LPP Reserved doo Beograd z uwagi na brak rozpoczęcia działalności oraz krajowych spółek zależnych:

- LPP Retail Sp.z o.o.
- DP&SL Sp. z o.o.
- IL&DL Sp. z o.o.
- AMUR Sp. z o.o.

Jednostki krajowe, zależne od LPP SA, nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę.

Zgodnie z nią, nie jest obejmowana konsolidacją jednostka zależna lub stowarzyszona, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki są nieznaczące w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. W szczególności za nieznaczną uznawana jest suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych jednostki, które za okres obrotowy są niższe od 10% sumy bilansowej i przychodu jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może również przekraczać tego poziomu, lecz ustalonego w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone bez dokonywania wyłączeń.

Udział w wielkościach skonsolidowanych, wszystkich krajowych spółek zależnych nie objętych konsolidacją, przedstawia się następująco:

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,02 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 0,16 %.

Nie objęcie konsolidacją sprawozdań finansowych tych spółek nie wpływa negatywnie na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego GK.

LPP SA jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej, Wschodniej i Zachodniej, na Bałkanach i Bliskim Wschodzie. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY poza granicami Polski. Dalszy rozwój marki TALLINDER został wstrzymany decyzją Zarządu LPP SA.

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

Projekty odzieży sporządzane są w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP SA w Gdańsku, w Krakowie oraz Warszawie. Następnie są one przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami produkcyjnymi w Polsce i poza jej granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju natomiast za koordynację i nadzór produkcji w Bangladeszu odpowiada biuro handlowe LPP SA znajdujące się w Dhace.

Istotnym zadaniem biura w Bangladeszu jest regularny audyt zakładów produkcyjnych pod kątem stosowania odpowiednich warunków pracy i przestrzegania praw człowieka.

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług, głównie usługi dot. know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu.

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie Kapitałowej LPP jest zarządzanie prawami do znaków towarowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie itp. Do tego celu zostały przeznaczone spółki Gothals Limited na Cyprze oraz IPMS w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

4 zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, MOHITO i House.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity. Dz.U. z 2016 poz. 1047) z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy

rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP SA. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych odpowiedzialne są dwa pionierzy: księgowy i finansowy, kierowane przez Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. 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 bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w zakresie prezentowania środków pieniężnych funduszu socjalnego.

Od stycznia 2016 roku środki pieniężne funduszu socjalnego zostały wyłączone z danych prezentowanych w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako środki niebędące własnością GK.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku stan środków pieniężnych funduszu socjalnego wynosił 227 tys. zł.

Stosując nowe zasady została skorygowana o kwotę 227 tys. zł. pozycja Środków pieniężnych po stronie aktywów oraz pozycja Fundusz socjalny po stronie zobowiązań w Skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31.12.2015 roku.

Dane porównawcze, z uwagi na ich nieistotny wpływ na Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK, nie zostały zmienione.

W 2016 roku nastąpiła również zmiana w sposobie szacowania odpisów aktualizujących wartość towarów w związku ze zmianą polityki zarządzania towarami.

W Grupie występują dwa sezony regularnej sprzedaży: (1) marzec – czerwiec dla kolekcji wiosna/lato (SS) i (2) wrzesień – grudzień dla kolekcji jesień/zima (AW). Po okresie sprzedaży regularnej – zaczyna się okres wyprzedaży.

Przed zmianą polityki zarządzania towarami, po zakończeniu sprzedaży regularnej, GK prowadziła w sklepach jednocześnie wyprzedaż towaru bieżącej kolekcji oraz poprzedniej kolekcji, która to na czas wyprzedaży była sprowadzana ponownie do salonów z magazynu.

Termin rozpoczęcia wyprzedaży był wynikiem decyzji LPP SA podyktowanej sytuacją rynkową oraz wielkością posiadanych zapasów i mógł być różny dla każdej z marek. Okres wyprzedaży trwał najczęściej 2 miesiące, a jej koniec wynikał z przyjętego wcześniej terminu wprowadzenia do salonów nowej kolekcji.

Poziom cen wyprzedawanych towarów był ustalany w oparciu o zakładany minimalny poziom marży handlowej w danym miesiącu.

Niesprzedane towary wyprzedawanej kolekcji wracały ponownie do magazynu, gdzie następnie dzielono je na dwa rodzaje towaru tj. na towar przeznaczony do sklepów outletowych i na kolejną wyprzedaż. Ilość niesprzedanego towaru w magazynie była zależna od efektów wyprzedaży w salonach.

Nowa polityka zarządzania towarami, wprowadzona w Grupie Kapitałowej LPP od II połowy 2016 roku, zakłada termin rozpoczęcia wyprzedaży zgodnie z przyjętym harmonogramem wyprzedaży i ten sam dla wszystkich marek. Zakończenie wyprzedaży jest ściśle związane i uzależnione od osiągniętego założonego poziomu wyprzedania starej kolekcji, który jest codziennie monitorowany. Ceny wyprzedawanych towarów są zmieniane w zależności od potrzeb, do osiągnięcia zakładanego celu wyprzedażowego. Co oznacza, że GK nie określa docelowego poziomu marży w czasie wyprzedaży. Nowe kolekcje są wprowadzane do sklepów w zależności od potrzeb i niezależnie od postępów wyprzedaży poprzedniej kolekcji. Towar niesprzedany w czasie wyprzedaży zostaje wycofany do magazynu – a następnie przesunięty do sklepów outletowych lub sprzedany do odbiorcy zewnętrznego. Głównym celem prowadzonych wyprzedaży, będzie odzyskanie gotówki zamrożonej w zapasach, przy jak najmniejszym koszcie logistycznym – bez zbędnego pakowania, przewożenia i składowania towarów starej kolekcji.

Ze względu na niską wartość handlową niesprzedanego towaru w czasie wyprzedaży, po wyprzedaży towar ten nie będzie ponownie wprowadzany do salonów, aby nie wpływać negatywnie na wizerunek marek.

Grupa będzie tworzyć odpisy aktualizujące na towar wyprzedażowy i towar starszy w zależności od jego przeznaczenia:

- towar przeznaczony do sklepów outletowych będzie sprzedawany z marżą dodatnią, co oznacza brak odpisu,
- towar nieprzeznaczony do outletów – tworzony będzie odpis w wysokości 60% wartości towaru. Wysokość odpisu wynika z cennika zewnętrznego odbiorcy.

Różnice w tworzeniu odpisów na towary starej kolekcji przed wprowadzeniem nowej polityki zarządzania towarami i po wprowadzeniu nowej polityki:

Odpis na koniec okresu	Poprzednia metodologia	Nowa metodologia (od 31.12.2016)
Zapasy - sezon	Odpis	Odpis*
AW Aktualny (AW 0)	0%	60%**
SS Aktualny (SS 0)	0%	60%
AW -1	0%	60%
SS -1	10%	60%
AW-2	30%	60%
SS -2	30%	60%
AW -3	100%	nie dotyczy ***
SS -3	100%	nie dotyczy ***
starsze	100%	nie dotyczy ***

*) odpis na towar, który nie będzie wprowadzany do outletów, na towar outletowy brak odpisu

***) odpis od kwoty oszacowanej wartości towaru, która zostanie po wyprzedzący sezonowej

****) Spółka nie powinna posiadać towarów starszych niż dwa sezony

Nowy model zarządzania towarem LPP SA wprowadziła od drugiego półrocza 2016 roku, a nowa zasada tworzenia odpisów aktualizujących wartość towarów została zastosowana po raz pierwszy do wartości na dzień 31.12.2016. Nie dokonano przeliczeń retrospektywnie z uwagi na fakt, że zmiana szacowania odpisów aktualizujących wynika ze zmiany bieżącej, operacyjnej wyprzedawania starszych kolekcji.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Prezentowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównywalne są przedstawiane za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2016 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku, znajdują się w poniższej tabeli.

W ocenie Grupy poniższe zmiany do standardów nie powodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”	okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2015 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską *	Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń.
Zmiany w MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38	okresy roczne rozpoczynające się 1 lutego 2015 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską **	Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2010 – 2012): <ul style="list-style-type: none"> MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
		<p>standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37)</p> <ul style="list-style-type: none"> MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego. Dodano też odpowiednie ujawnienia
zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską	Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy.
zmiana w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone.
zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41.
zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską	Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39.
Zmiany MSSF 5, 7, MSR 19, 34	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	<p>Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2012 – 2014):</p> <ul style="list-style-type: none"> MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
		<ul style="list-style-type: none"> MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne.
zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty: <ul style="list-style-type: none"> Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest sprzeczne z zasadą istotności, wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane, dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	<ul style="list-style-type: none"> • kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność. <p>Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:</p> <ul style="list-style-type: none"> • jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych, • jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki spółk kontrolowane lub stowarzyszone, • jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

* - data wejścia w życie wyznaczona przez Radę MSR to 1 lipca 2014 roku; Komisja Europejska przyjęła jako obowiązkową datę wejścia w życie okresy rozpoczynające się 1 lutego 2015 roku lub później, jednak możliwe jest wcześniejsze stosowanie

** - data wejścia w życie wyznaczona przez Radę MSR to 1 lipca 2014 roku; Komisja Europejska przyjęła jako obowiązkową datę wejścia w życie okresy rozpoczynające się 1 lutego 2015 roku lub później, jednak możliwe jest wcześniejsze stosowanie

*** - data wejścia w życie wyznaczona przez Radę MSR

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie na dzień 1 stycznia 2016 roku

GK zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

W ocenie Grupy poniższe standardy nie będą miały istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	<p>Nowy standard dotyczący wyceny i ujmowania instrumentów finansowych, mający zastąpić obecny MSR 39.</p> <p>Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:</p> <ul style="list-style-type: none"> inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów, nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem, nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.
Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2016 roku lub później * UWAGA! standard nie zostanie nigdy zaakceptowany przez Komisję Europejską i nie wejdzie do stosowania w UE	<p>Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody.</p> <p>Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później.</p>
zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”	brak daty wejścia w życie – zastosowanie dobrowolne proces akceptacji przez Komisję Europejską wstrzymany	<p>Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.</p> <p>W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:</p> <ul style="list-style-type: none"> jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości, jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.
Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	<p>Rada MSR uszczegółowiła zasady:</p> <ul style="list-style-type: none"> ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat, kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów).
Zmiana MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada MSR w celu zapobieżenia niespójnemu stosowaniu nowego standardu uszczegółowiła zasady dotyczące następujących zagadnień: <ul style="list-style-type: none"> • identyfikacja zobowiązania (wyjaśniono jak stosować koncepcję „odrębnego” towaru lub usługi) • identyfikacja relacji zleceniodawca – agent • przeniesienie licencji w momencie lub w okresie czasu Ponadto dodano ułatwienia do przepisów przejściowych.
Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada MSR uregulowała trzy kwestie: <ul style="list-style-type: none"> • sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień • klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika • modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.
Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”	w momencie zastosowania MSSF 9 zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność. Zaproponowano dwa alternatywne podejścia: <ul style="list-style-type: none"> • korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych • zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021)

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiany MSSF 1, MSSF 12, MSR 28	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później (MSSF 1 i MSR 28) okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2017 roku lub później (MSSF 12) zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2014 – 2016): <ul style="list-style-type: none"> MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. MSSF 12: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.
Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów. Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

* - data wejścia w życie wyznaczona przez Radę MSR

W ocenie Grupy następujące, nowe standardy będą miały lub mogą mieć istotny wpływ na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości:

Standard i jego opis	Data wejścia w życie	Szacowany wpływ
MSSF 16 „Leasing Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 roku lub później standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy MSSF znacząco wpłynie na stosowane zasady rachunkowości w Spółce. Zmiana definicji leasingu, spowoduje, że wszystkie umowy kwalifikujące się jako leasing zostaną wykazane w bilansie, a na wynik Spółki będzie wpływać amortyzacja „prawa do użytkowania aktywa”. Dotyczy to m.in. umów na wynajem powierzchni handlowych.

Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później interpretacja nie zaakceptowana przez Komisję Europejską	Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w innej walucie, który poprzedzony jest otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.
Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 roku lub później standard zaakceptowany przez Komisję Europejską	Standard może mieć niewielki wpływ na stosowane przez Spółkę zasady rachunkowości. Zmiana może dotyczyć nowych ujawnień w sprawozdaniu.
<p>Nowy standard zastąpi dotychczasowy MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przychodów w przedsiębiorstwach wielu branż.</p> <p>UWAGA!!! Rada MSR przesunęła datę wejścia w życie standardu z 2017 na 2018 rok.</p>		

Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany powyższych standardów na jej sprawozdanie finansowe.

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2016 rok, sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji .

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 6 kwietnia 2017 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Zarząd posiada prawo do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego już po jego publikacji.

W dniu 20 stycznia 2017 roku LPP SA otrzymała z Urzędu Kontroli Skarbowej w Gdańsku analizę materiału dowodowego, która była wynikiem kontroli podatkowej prowadzonej od 2015 roku przez Urząd i dotyczyła rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok.

Jednocześnie LPP SA, informuje, iż w wyniku kontroli podatkowej prowadzonej od 2015 roku przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku (dalej także jako „Organ”) o której Emitent informował w poprzednich raportach kwartalnych, w dniu 20 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała analizę materiału dowodowego zebranego w trakcie postępowania kontrolnego, które dotyczyło rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok.

Maksymalna kwota podatku wraz z odsetkami jaką mogłaby zostać potencjalnie obciążona Spółka w przypadku wydania przez UKS decyzji opartej na ustaleniach przyjętych przez Organ w analizie wynosi około 22 mln PLN.

Emitent w dniu 6 lutego 2017 roku złożył w UKS pismo zawierające ustosunkowanie się Spółki do analizy materiału dowodowego dokonanej przez UKS.

Postępowanie kontrolne nie zostało jeszcze zakończone.

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

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 sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów 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 GK dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

Stosowane stawki amortyzacji w GK dla poszczególnych grup środków trwałych są następujące:

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

Okresowej weryfikacji podlega również wartość środków trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samej Grupy, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

W momencie ustalania stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych Grupa 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.

Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przyjęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Polityka rachunkowości przyjęta przez GK, dopuszcza w uzasadnionych wypadkach możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo nabywane są znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

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.

Aktywa w leasingu

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

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

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

W przypadku, gdy umowa leasingu pod względem rachunkowym zgodnie z regulacjami MSR 17 została zakwalifikowana jako umowa leasingu finansowego a pod względem podatkowym zgodnie z regulacjami zawartymi w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych jako umowa leasingu operacyjnego, to w celu ustalenia prawidłowej wysokości kosztów uzyskania przychodów stosuje się następujące zasady. Odpisy amortyzacyjne dokonywane przez korzystającego nie stanowią kosztów uzyskania przychodów dla celów podatkowych. Kosztem uzyskania przychodu są wyłącznie ponoszone opłaty leasingowe ustalone w umowie, ujęte jako koszt okresu, którego dotyczą.

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

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

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych 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 pomniejszone 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 prac rozwojowych	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.

Posiadane przez GK aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania to znak towarowy House.

W spółkach Grupy prowadzone są prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem oraz budową wzorcowych salonów sprzedaży odzieży.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako aktywa niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika aktywów niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,

- Grupa zamierza ukończyć składnik oraz ma zamiar jego użytkować bądź sprzedać,
- Grupa jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika aktywów niematerialnych,
- składnik aktywów niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Grupa potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Grupy,
- dostępne są Grupie środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika aktywów niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe 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 rozwojowe, 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 rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który wynosi 5 lat.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty finansowania zewnętrznego

Zgodnie z MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” wszystkie koszty, które można przyporządkować dostosowywanym aktywom są aktywowane.

Dostosowywane aktywa to takie, które wymagają znacznego czasu aby przygotować je do zamierzonego użytkowania. GK przyjęła, że za znaczny czas uważa okres 1 roku. I tak wszelkie koszty finansowania zewnętrznego są aktywowane pod warunkiem, że dostosowywanie danego składnika trwałoby 1 rok lub dłużej. Wszelkie inne nieistotne koszty, dotyczące aktywów, które są dostosowywane krócej niż rok, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym.

Koszty finansowania zewnętrznego mogą się składać przede wszystkim z:

- odsetek z tytułu kredytu bankowego w rachunku bieżącym oraz odsetek krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek i kredytów;
- różnic kursowych powstających w związku z pożyczkami i kredytami udzielonymi w walucie obcej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego rozpoczyna się z dniem poniesienia nakładów na dostosowywany składnik aktywów, poniesienia kosztów finansowania zewnętrznego oraz podjęcia działań niezbędnych do przygotowania aktywów do zamierzonego użytkowania. GK zaprzestaje aktywować koszty finansowania zewnętrznego z chwilą przekazania dostosowywanego aktywa do użytkowania.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3.

Wartość ta kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed data przejęcia oraz
- wartość godziwa 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 skonsolidowanego 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.

GK do dnia 1 stycznia 2010 roku stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w poprzedniej wersji MSSF 3.

Inwestycje w jednostkach zależnych

W Grupie występują wyłącznie udziały w jednostkach zależnych krajowych.

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

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

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

Inwestycje w jednostkach pozostałych

W pozycji tej występują jedynie udziały w jednostkach niepowiązanych z LPP SA.

Wyceniana jest według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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.

Instrumenty finansowe

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 Grupa staje się stroną tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

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

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

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

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

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, GK 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 finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym 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 kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się 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.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług”, „Pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- 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 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.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnej pozycji oraz jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

Jednostki funduszu uczestnictwa wykazywane są w pozycji „Inne aktywa finansowe”.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku finansowym.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada tego rodzaju inwestycji.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii GK ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Inne papiery wartościowe”.

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.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada tego rodzaju inwestycji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa 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 GK ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone.

Aktywa te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycjach „Inne papiery wartościowe”, „Inwestycje w jednostkach pozostałych”.

Akcje i udziały spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w wyniku finansowym.

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 finansowym 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,
- inne zobowiązania finansowe,
- 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.

Rozliczenia międzyokresowe

GK wykazuje w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach tegoż sprawozdania prezentowane są przychody przyszłych okresów oraz wynik na sprzedaży nakładów w salonach.

Odsprzedaż nakładów (fit-out) 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 – liniowo, w okresie trwania umowy poprzez korektę opłat z tytułu najmu.

Zapasy

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,
- 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, SiNSAY następuje wg cen średnioważonych.

W stosunku do rozchodu towarów handlowych z innych kolekcji obowiązuje metoda FIFO.

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 w transporcie na odcinku zagranicznym i krajowym. W

stosunku do towarów importowanych w drodze, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Raiffeisen Bank Polska SA.

Zapasy które utraciły swoją wartość handlową lub użytkową, obejmowane są odpisem aktualizującym, odnoszonym w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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.

Kapitał własny

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

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą 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 rezerwowy,
- kapitał z rozliczenia transakcji połączenia oraz
- część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje.

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 na skutek aktualizacji wyceny wartości firmy, powstałej po przejęciu spółki Artman SA.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Płatności w formie akcji

W Grupie realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki dominującej.

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej 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 (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie 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.

Grupa 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 korekt poprzednich okresów.

Po wykonaniu opcji zamiennych na akcje, kwota kapitału z wyceny przyznanych opcji przenoszona jest do kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na przyszłe świadczenia emerytalne są szacowane przez Spółkę samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerw na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń i wykazywane jest w części długoterminowej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Pozostałe rezerwy

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy ciąży na niej obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła następujące pozostałe rezerwy:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe, tj. na wypłatę w przyszłości kwot zobowiązań wobec pracowników, wynikających z ich bieżącej pracy
- rezerwę na niewypłacone wynagrodzenia, w wartości której również zawarte są kwoty premii za bieżący rok do wypłaty w następnym okresie sprawozdawczym
- rezerwę na przyszłe koszty związane z likwidacją salonów marki Tallinder, które są kalkulowane na poziomie dotychczasowych kosztów ponoszonych przy tego rodzaju usługach
- rezerwa na potencjalne kary umowne związane z wcześniejszym rozwiązaniem umów najmu na markę Tallinder, oszacowane wg stosownych zapisów w umowach najmu.

Przychody

Przychody ze sprzedaży są ujmowane w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty oraz podatek od towarów i usług. Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że GK uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Dla dokonania obliczeń przyjęto założenie, iż zwroty towarów zakupionych w danym kwartale mają miejsce w kolejnym kwartale. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

Dotacje państwowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych.

GK przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w „Przychodach przyszłych okresów”, a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów;
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/finansowe”

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

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. Zysk / strata podatkowa różni się od księgowego zysku / straty brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. 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.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona 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.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji Grupy kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

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

- Kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca – 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 dominująca – 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 bank centralny danego kraju z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wystawienia faktury obcej lub własnej - w przypadkach innych niż import lub eksport (tranzyt) towarów
- Wynikającym z dokumentu celnego, sporządzanego w związku ze złożeniem towaru w składzie celnym - w przypadku ewidencji księgowej towaru oraz zobowiązania w momencie złożenia towaru do składu celnego
- Sprzedaży, stosowanym na dzień bilansowy przez bank, z którego usług Spółka dominująca korzysta – w przypadku wyceny towarów w drodze oraz związanych z tym zobowiązań z tytułu importu towarów, w przypadku gdy na dzień bilansowy nie dokonano jeszcze złożenia towaru do składu celnego

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca (USD – 4,1761, EUR – 4,4210, RON - 0,9732, RUB – 0,0670, CZK - 0,1625, 100HUF – 1,4194, BGN – 2,2589, HRK – 0,5838, 100BDT – 5,3585, 1GBP – 4,9115),
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka dominująca (USD – 4,1826, EUR – 4,4270, RON – 0,9767, RUB – 0,0690, CZK – 0,1650, 100HUF – 1,4254, BGN – 2,2649, HRK – 0,5868, 100BDT – 5,3585, 1GBP-5,4035).
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji LPP S.A. w danym okresie. GK na dzień bilansowy dokonuje analizy, czy w danym okresie miały miejsce czynniki powodujące rozwodnienie zysku/straty na akcję. Informacje na temat zysku na akcje i rozwodnionego zysku na akcje są przedstawione w nocie 14.21.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 1996 roku i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 14.12. do sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej LPP są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych.

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MSSF 8.

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych.

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Aktywa (zobowiązania) segmentu są aktywami (zobowiązaniami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie 14.7. Ryzykami, na które narażona jest GK są:

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

Główne instrumenty finansowe w działalności Grupy Kapitałowej LPP to przede wszystkim kredyty bankowe. (nota 14.7). Głównym ich celem jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność GK. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe, które powstają w toku prowadzonej działalności. Przede wszystkim należą do nich środki pieniężne i lokaty (nota 14.10), należności, inne aktywa finansowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (nota 14.9, 14.7 oraz 14.16).

Zgodnie z MSSF 7 została przeprowadzona analiza z zakresu ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, na które jest narażona GK.

a) ryzyko kredytowe

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

Wartości bilansowe aktywów finansowych wymienionych powyżej przedstawia poniższa tabela.

Pozycje	2016	2015
Pożyczki	195	269
Należności z tytułu dostaw i usług	165 389	115 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	365 753	224 447
Zobowiązania warunkowe z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń	189 904	177 953
Razem	721 241	517 755

Koncentrację ryzyka kredytowego związanego z należnościami z tytułu dostaw i usług, przedstawia tabela poniżej.

Odbiorca	Udział % należności w wartości należności ogółem
Network 360 LTD	18,14%
Odbiorcy, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	81,86%
Razem należności brutto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Klasyfikacja należności handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015 przedstawia tabela poniżej.

<i>W tysiącach PLN</i>	2016	2015
Bez przeterminowania	166 422	108 632
Przeterminowane do roku	11 077	16 560
Przeterminowane pow. roku	3 223	2 658
Razem	180 722	127 850

Należności przeterminowane powyżej roku oraz do roku czasu objęte zostały w części odpisem aktualizującym wartość należności.

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

b) ryzyko płynności

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

W porównaniu z rokiem poprzednim zaangażowanie kredytowe GK uległo znacznemu obniżeniu w związku z szybszą spłatą kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na zakup akcji spółki Artman. Jednocześnie Grupa nie zaciągała nowych kredytów inwestycyjnych.

Dokładny opis sytuacji finansowej Grupy pod względem zaciągniętych kredytów przedstawia nota 14.7.

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

Stan na 31.12.2016 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	66 027	195 033
Kredyty w rachunku bieżącym	249 084	
Razem	315 111	195 033

Stan na 31.12.2015 roku	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Kredyty w rachunku kredytowym	101 494	284 253
Kredyty w rachunku bieżącym	459 580	
Razem	561 074	284 253

W ramach ryzyka płynności należy również wskazać na zobowiązania od towarów i usług.

Klasyfikacja zobowiązań handlowych brutto wg długości okresu przeterminowania na dzień 31.12.2016 oraz 31.12.2015 przedstawia tabela poniżej.

<i>W tysiącach PLN</i>	2016	2015
Bez przeterminowania	680 042	578 860
Przeterminowane do roku	38 818	10 984
Przeterminowane pow. roku	535	-
Razem	719 395	589 844

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

c) ryzyko walutowe

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

Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotychkach.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe GK wyrażone w dwóch głównych walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Stan na 31.12.2016	Wartości wyrażone w walucie		Wartość po przeliczeniu
	USD	EUR	
Środki pieniężne	33 586	45 624	79 210
Należności handlowe	6 139	949	7 088
Zobowiązania handlowe	439 454	30 236	469 690
Kredyty bankowe	5	-	5

Ryzyko kursu walutowego

+/- 5%

Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	79 210	-3 960	3 960
Należności handlowe	7 088	-354	354
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		-4 314	4 314
Podatek (19%)		820	-820
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		-3 494	3 494
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe	469 690	23 484	-23 484
Kredyty bankowe	5	0	0
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		23 484	-23 484
Podatek (19%)		-4 462	4 462
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		19 022	-19 022
Razem		15 528	-15 528

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zysk netto Grupy Kapitałowej LPP byłby o 15 528 tys. zł wyższy, gdyby złotówka umocniła się o 5% względem walut obcych (głównie USD), a pozostałe czynniki nie uległy zmianom. Jest to efekt większego wpływu wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obce nad należnościami zagranicznymi. Osłabienie złotówki o 5% w stosunku do walut obcych na dzień 31 grudnia 2016 roku miałyby taki sam ilościowo, lecz przeciwny co do znaku, wpływ na występujące w Grupie waluty.

d) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK finansowania długiem odsetkowym opartym na zmiennej wielkości wskaźnika Wibor, Libor i Euribor. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu spółki dominującej ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągnięte przez Grupę.

W tabelach poniżej zaprezentowano analizę wpływu zmian stóp procentowych oraz zmiany kursu walut obcych na wynik finansowy oraz na kapitał własny. Analiza dotyczy finansowych składników sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień bilansowy.

Ryzyko stóp procentowych

+/- 75 pb SP

Pozycje bilansowe	Wartość	Wpływ na wynik	Wpływ na wynik
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	365 753	2 743	-2 743
Pożyczki	166	1	-1
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		2 744	-2 744
Podatek (19%)		-521	521
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		2 223	-2 223
Zobowiązania finansowe			
Kredyty bankowe	510 144	-3 826	3 826
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-3 826	3 826
Podatek (19%)		727	-727
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		-3 099	3 099
Razem		-876	876

Na dzień 31 grudnia 2016 roku zysk netto Grupy byłby o 876 tys. zł niższy 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 wyższego stanu kredytów aniżeli środków pieniężnych i udzielonych pożyczek.

11. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez GK oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową GK.

Grupa analizuje wskaźniki oceniające kondycję GK, które są przedstawione i szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

12. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawę emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej i jest zgodna z wymogami MSSF.

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.

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odpisy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to nakładów w obcych obiektach (ustalenie nowego okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości znaku towarowego i wartości firmy.

W okresie sprawozdawczym utworzono odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i aktywów niematerialnych oraz oszacowano rezerwy na przyszłe koszty likwidacyjne wynikające z zamykania salonów w związku z decyzją Zarządu LPP SA o rezygnacji z dalszego rozwoju marki TALLINDER.

Likwidacja marki TALLINDER nie spełnia kryteriów kasyfikacji jako działalność zaniechana ponieważ sprzedaż produktów tej marki będzie kontynuowana również w 1Q2017.

W związku z powyższą decyzją na 31.12.2016 roku utworzono następujące odpisy aktualizujące:

- wartość środków trwałych skalkulowanych na poziomie niezamortyzowanych nakładów w wysokości 14 914 tys. zł
- wartość aktywów niematerialnych ustalonych na poziomie niezamortyzowanych wartości prac rozwojowych, praw autorskich i programów komputerowych w wysokości 2 820 tys. zł

Dodatkowo LPP SA utworzyła dwie rezerwy:

- rezerwy na przyszłe koszty likwidacyjne i rozbiórkowe związane z opuszczeniem salonów handlowych w kwocie 1 226 tys. zł
- rezerwy na potencjalne kary w związku z wcześniejszym rozwiązaniem umów najmu w kwocie 1 198 tys. zł

Szczegółowe zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

13. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych wszystkich istotnych jednostek zależnych, stosujących jednakowe z jednostką dominującą metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej włączono odpowiednie dane, wynikające ze sprawozdania jednostki dominującej oraz ze sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych, wyrażonych w walucie lokalnej tych krajów, przeliczonych na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- poszczególne pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- kapitały własne przelicza się według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

- kapitał podstawowy,
- pozostałe kapitały własne,
- akcje własne,
- zyski (straty) z lat ubiegłych,
- wynik finansowy netto,

- różnice kursowe, na które składają się w szczególności różnice kursowe powstałe z odmiennych zasad przeliczeń na walutę polską wyniku finansowego netto i bilansu oraz
- udziały mniejszości.

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych,
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań,
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej,
- wyłączenia wypłaconych dywidend,
- wyłączenia zysków i strat z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe,
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym,
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych na dzień bilansowy różnic kursowych oraz odsetek od pożyczek udzielonych w ramach GK.

Zarząd LPP SA:

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

Gdańsk, 6 kwietnia 2017 rok

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

14. Informacje uzupełniające

14.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie sprawozdawczym GK dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 17 065 tys. zł (2015 rok: 146 tys. zł).

Znaczny wzrost odpisów aktualizujących został spowodowany decyzją Zarządu LPP SA o rezygnacji z dalszego rozwoju marki Tallinder (RB 46/2016).

Wysokość kwoty odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych została skalkulowana na poziomie niezamortyzowanych nakładów, poniesionych na wybudowanie salonów marki Tallinder, która na dzień 31.12.2016 roku wyniosła 14 914 tys. zł. I na tę wartość dokonano odpisu aktualizującego.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2016 roku wyniosły 119 tys. zł (2015 rok: 796 tys. zł) i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Na dzień bilansowy w Grupie wystąpiło ograniczenie w dysponowaniu nieruchomością w Pruszczu Gdańskim oraz w Gdańsku w związku z kredytem inwestycyjnym. Dokładny opis znajduje się w notcie 14.7.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 32 235 tys. zł (2015 rok: 21 271 tys. zł).

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

Grupa nie dysponuje informacjami o wartości godziwej używanych środków trwałych i nie dokonuje ujawnień w tym zakresie.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży - 2016 rok: 237 015 tys. zł (2015 rok: 198 959 tys. zł),
- koszty ogólne – 2016 rok: 20 610 tys. zł (2015 rok: 17 540 tys. zł).

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

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	42 814	1 221 195	334 086	9 088	443 952	25 495	2 076 630
- różnice kursowe	0	49 036	8 498	278	26 009	962	84 783
- zwiększenie	0	164 541	42 762	1 686	96 002	251 714	556 705
- zmniejszenie	0	53 151	9 931	1 591	19 275	255 328	339 276
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	42 814	1 381 621	375 415	9 461	546 688	22 843	2 378 842
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	470 275	141 144	6 160	196 959	0	814 538
- amortyzacja	0	126 981	45 298	1 073	84 273	0	257 625
- różnice kursowe	0	27 752	5 589	233	17 720	0	51 294
- zmniejszenie	0	31 523	9 278	1 193	13 656	0	55 650
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	593 485	182 753	6 273	285 296	0	1 067 807
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	3 183	10	0	148	0	3 341
- zwiększenie	0	12 173	576	0	4 512	0	17 261
- zmniejszenie	0	703	11	0	191	0	905
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	14 653	575	0	4 469	0	19 697
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	42 814	773 483	192 087	3 188	256 923	22 843	1 291 338

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Grunty	Budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w trakcie realizacji	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	31 163	1 030 941	215 613	10 294	353 109	90 151	1 731 271
- różnice kursowe	0	-26 191	-2 614	-326	-14 733	-720	-44 584
- zwiększenie	11 651	273 734	133 838	571	120 472	423 300	963 566
- zmniejszenie	0	57 289	12 751	1 451	14 896	487 236	573 623
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	42 814	1 221 195	334 086	9 088	443 952	25 495	2 076 630
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	412 391	120 673	5 882	148 913	0	687 859
- amortyzacja	0	111 227	34 561	1 578	69 133	0	216 499
- różnice kursowe	0	-10 619	-1 932	-180	-7 947	0	-20 678
- zmniejszenie	0	42 724	12 158	1 120	13 140	0	69 142
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	470 275	141 144	6 160	196 959	0	814 538
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	4 385	21	0	169	0	4 575
- zwiększenie	0	146	0	0	0	0	146
- zmniejszenie	0	1 348	11	0	21	0	1 380
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	3 183	10	0	148	0	3 341
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	42 814	747 737	192 932	2 928	246 845	25 495	1 258 751

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w sprawozdaniu z wyniku- 2016 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	17 065
- zmniejszenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	905

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w sprawozdaniu z wyniku- 2015 roku	Kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	146
- zmniejszenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	538

14.2. Aktywa w leasingu

GK użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie długoterminowych umów najmu, które zgodnie z zapisami MSR 17 są traktowane na równi z umowami leasingu operacyjnego. Umowy te dotyczą wyłącznie środków transportu.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe na dzień 31.12.2016 wyniosły:

Wyszczególnienie	Opłaty minimalne
W okresie 1 roku	1 246
W okresie od 1 do 5 lat	1 330
Powyżej 5 lat	0
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 580

W 2016 roku GK ujęła w skonsolidowanym wyniku finansowym koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego na kwotę 1 870 tys. zł.

Kwota ta obejmuje wyłącznie minimalne opłaty leasingu.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły opłaty warunkowe oraz opłaty subleasingowe.

Podstawę ustalenia minimalnych opłat leasingowych stanowi miesięczna rata leasingowa.

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

14.3. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne użytkowane przez GK obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne.

Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i zbudowaniem wzorcowego salonu sprzedaży marek RESERVED, House, Cropp, SiNSAY oraz TALLINDER. Nakłady te zostały ujęte jako zwiększenie wartości niematerialnych. Wartość bilansowa nakładów na dzień 31.12.2016 roku wynosi 5 125 tys. zł.

W związku z decyzją Zarządu o rezygnacji z dalszego rozwoju marki TALLINDER LPP SA dokonała w 2016 roku odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów niematerialnych na kwotę 2 820 tys. zł.

Wysokość kwoty odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych została skalkulowana na poziomie niezamortyzowanych wartości prac rozwojowych, praw autorskich oraz programów komputerowych związanych z marką TALLINDER.

Najistotniejszym składnikiem aktywów niematerialnych jest znak towarowy House, który w sprawozdaniu z sytuacji finansowej został wykazany w osobnej pozycji aktywów trwałych jako „Znak towarowy”. Jego wartość bilansowa na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 77 508 tys. zł (2015 rok: 77 508 tys. zł). Okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony.

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

Szczegółowa analiza przedstawia się następująco:

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- podstawą szacunku jest wartość sprzedaży wygenerowanej przez odzież oferowaną pod marką House – wyniosła ona 778 mln zł w 2016 roku i była wyższa o 163,70% od obrotów uzyskanych za 12 miesięcy (listopad 2007-październik 2008), przyjętych do pierwotnej wyceny bilansowej,
- opłata licencyjna została przyjęta w wysokości 3% od obrotu,
- współczynnik kapitalizacji przyjęty do wyceny metodą CAPM (okres prognozy jest tu niedefiniowany, gdyż wykorzystuje model renty wieczystej) wyniosła 9,57% i składał się z kilku elementów:
 - stopa wolna od ryzyka – 2,95% równa rentowności 52-tygodniowych bonów skarbowych
 - stopa inflacji rocznej – -0,90%
 - premia za ryzyko – 7,50%

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

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

Grupa sporządza sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w wersji kalkulacyjnej. W związku z powyższym amortyzacja aktywów niematerialnych zawiera się w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży w kwocie 2 829 tys. zł (2015 rok: 2 024 tys. zł),
- koszty ogólne w kwocie 6 927 tys. zł (2015 rok: 5 032 tys. zł).

W Grupie na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występuje wartość zobowiązań umownych do nabycia aktywów niematerialnych.

Zmiany aktywów niematerialnych w 2016 roku oraz za okres porównywalny przedstawione zostały w tabelach poniżej;

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	11 163	72 182	68 650	3 919	87 264
- różnice kursowe	0	483	483	5	488
- zwiększenie	1 420	8 179	8 179	18 730	28 329
- zmniejszenie	0	794	786	9 636	10 430
Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	12 583	80 050	76 526	13 018	105 651
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 200	46 722	44 726	0	49 922
- różnice kursowe	0	425	425	0	425
- amortyzacja	2 225	7 531	7 211	0	9 756
- zmniejszenie	0	783	778	0	783
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 425	53 895	51 584	0	59 320
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
- zwiększenia	2 033	787	514	0	2 820
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 033	787	514	0	2 820
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	5 125	25 368	24 428	13 018	43 511

Zmiany aktywów niematerialnych w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	Razem
		Ogółem	Oprogramowanie komp.		
Wartość brutto aktywów niematerialnych na początek okresu	4 755	60 621	57 579	6 463	71 839
- różnice kursowe	0	-269	-269	0	-269
- zwiększenie	6 408	11 893	11 403	15 503	33 804
- zmniejszenie	0	63	63	18 047	18 110
Wartość brutto aktywów niematerialnych na koniec okresu	11 163	72 182	68 650	3 919	87 264
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 902	41 186	39 222	0	43 088
- różnice kursowe	0	-209	-209	0	-209
- planowe odpisy amortyzacyjne	1 298	5 758	5 726	0	7 056
- zmniejszenie	0	13	13	0	13
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 200	46 722	44 726	0	49 922
Razem wartość netto aktywów niematerialnych na koniec okresu	7 963	25 460	23 924	3 919	37 342

14.4. Wartość firmy

W 2016 roku wartość firmy prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w stosunku do roku poprzedniego.

Powstała ona w wyniku poniższych transakcji:

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

Na dzień 31.12.2016 roku stan wartości firmy nie uległ zmianie i wynosił 209 598 tys. zł.

Zgodnie z MSR 36 oraz polityką rachunkowości na dzień 31.12.2016 został przeprowadzony test na utratę wartości dla wartości firmy Artman o wartości bilansowej 183 203 tys. zł oraz dla wartości spółki Koba o wartości bilansowej 25 989 tys. zł.

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

Szczegółowe założenia do szacunków przedstawiają się następująco:

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

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2017-2031), bez uwzględniania wartości rezydualnej,

- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2016 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą ARTMAN i wciąż działających (32 salony własne i 16 salonów franszysowych)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 4% większa w 2017 roku w stosunku do roku 2016 i wzrost sprzedaży o około 4% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 1% większe w 2017 roku w stosunku do 2016 roku i wzrost o około 1% w kolejnych latach
- koszty działu handlowego House, działu przygotowania produkcji towarów House oraz koszty marketingu marki House – rosna z roku na rok o 2,0% i przyporządkowane do testowanych salonów proporcją ilości salonów przejętych (i wciąż działających) w momencie fuzji do wszystkich salonów marki House.
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,08% w 2016 i utrzymuje się na tym poziomie do 2031 roku.

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

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

- okres uwzględniający szacowane przepływy 15 lat (2017-2031), bez uwzględniania wartości rezydualnej,
- roczne prognozy przychodów i kosztów w roku 2016 (wg budżetu firmy) i latach następnych rosna w tempie zbliżonym do stopy inflacji,
- przychody i koszty prognozowane dla salonów przejętych razem z firmą Koba i wciąż działających (32 salony własne)
- sprzedaż roczna testowanych salonów – około 0,5% większa w 2017 roku w stosunku do roku 2016 i wzrost sprzedaży o 0,5% w kolejnych latach
- koszty działalności testowanych salonów – około 2% mniejsze w 2017 roku w stosunku do 2016 roku i spadek o 2% w kolejnych latach
- stopa dyskonta w okresie prognozy jest zmienna i wyliczona na podstawie WACC. Stopa WACC wynosi 10,00% w 2016 i utrzymuje się na tym poziomie do 2031 roku.

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

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy podlegającym testowi na utratę wartości.

Wartość brutto	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	209 192	209 192
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	209 192	209 192

Odpisy aktualizacyjne	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Wartość netto	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	209 192	209 192
Stan na koniec okresu	209 192	209 192

14.5. Inwestycje w jednostkach zależnych

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej GK „Inwestycje w jednostkach zależnych” obejmuje wyłącznie udziały w spółkach krajowych, które nie są objęte konsolidacją.

Wartość udziałów na dzień bilansowy wynosi 136 tys. zł (2015 rok: 136 tys. zł)

Wycena bilansowa udziałów jest dokonywana wg cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy, nie wykazała potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową tej grupy aktywów.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi w 2016 roku 0,02% aktywów Grupy, natomiast łączna wartość przychodów ze sprzedaży tych spółek stanowi 0,16% przychodów GK.

14.6. Inwestycje w jednostkach pozostałych

Pozycja ta obejmuje udziały i akcje w spółkach z poza Grupy Kapitałowej LPP SA.

Na dzień 31.12.2015 roku wartość tych inwestycji wynosiła 1 626 tys. zł.

Powstała ona w 2013 roku kiedy w wyniku rezolucji przyjętej przez rząd cypryjski w celu ratowania sytuacji finansowej tego kraju, nastąpiła zamiana środków pieniężnych, które Grupa posiadała na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank of Cyprus na udziały klasy A tegoż banku.

W 2016 roku GK sprzedała całość posiadanych udziałów i na dzień bilansowy 2016 roku wartość inwestycji w pozostałych jednostkach wyniosła zero.

14.7. Aktywa i zobowiązania finansowe

14.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

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

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

Stan na 31.12.2016

Aktywa trwałe	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	6 180	
Aktywa obrotowe	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	165 389	
Pozostałe należności		106 308
Pożyczki	91	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	365 753	

Stan na 31.12.2015

<i>Aktywa trwałe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności i pożyczki	5 914	
<i>Aktywa obrotowe</i>	PiN	Poza MSR 39
Należności z tytułu dostaw i usług	115 086	
Pozostałe należności	0	82 227
Pożyczki	128	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224 447	

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się wyłącznie do jednej z kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39 jako zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK).

Stan na 31.12.2016

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	195 033	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	719 395	
Inne zobowiązania	0	161 669
Kredyty bankowe i pożyczki	315 111	

Stan na 31.12.2015

<i>Zobowiązania długoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Kredyty bankowe i pożyczki	284 253	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>	ZZK	Poza MSR 39
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	587 200	
Inne zobowiązania	0	137 236
Kredyty bankowe i pożyczki	561 074	

14.7.2. Należności i pożyczki

GK dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6).

W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji.

W części krótkoterminowej Grupa, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej GK LPP z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	6 076	5 773
Pożyczki	104	141
Należności i pożyczki długoterminowe	6 180	5 914
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	271 697	197 313
Pożyczki	91	128
Należności i pożyczki krótkoterminowe	271 788	197 441
Należności i pożyczki, w tym:	277 968	203 355
Należności (nota 14.9)	277 773	203 086
Pożyczki (nota 14.7.2)	195	269

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

Na dzień 31.12.2016 roku pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 166 tys. zł (2015 rok: 226 tys. zł) oprocentowane były stałą stopą 6%. Terminy spłaty pożyczek w PLN przypadają na okres pomiędzy 2017-2020 rok.

Grupa udzieliła również pożyczek walutowych w HUF. Wartość bilansowa pożyczek walutowych na dzień 31.12.2016 rok wynosiła 29 tys. zł. (2015 rok: 43 tys. zł) Zgodnie z przepisami węgierskimi pożyczki pracownicze są zwolnione od odsetek i zawarte są na okres od 4 do 7 lat.

Na koniec okresu bilansowego pożyczki podlegają ocenie czy nie nastąpiła utrata ich wartości. Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy nie wykazała potrzeby dokonania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową LPP pożyczek.

Zmiana wartości bilansowej netto pożyczek przedstawia się następująco:

Wartość brutto	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	269	337
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	53	252
Naliczenie odsetek	12	21
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	137	336
Odpis aktualizujący	-4	5
Różnice kursowe	-2	0
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	195	269

Ujawnienia dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zostaną przedstawione w nocie nr 14.10.

14.7.3. Kredyty bankowe i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wszystkie kredyty i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

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

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

- kredyty długoterminowe w kwocie 195 033 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 315 111 tys. zł (w tym 66 027 tys. zł stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	Wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2015		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł.	waluta w tys.		
PKO BP SA	169 696		wibor 1 m + marża banku	31.12.2022
PKO BP SA	83 397		wibor 1 m + marża banku	31.12.2017
PKO BP SA	75 945		wibor 1 m + marża banku	04.08.2020
PKO BP SA	37 415		wibor 1m + marża banku	23.06.2017
Pekao SA	56 709		wibor 1m + marża banku	30.09.2020
Pekao SA	134 788	2 067 USD	libor 1m + marża banku	30.06.2016
Citibank Bank Handlowy	206 447		wibor 1m + marża banku	10.01.2017
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	1 927		wibor 1m + marża banku	30.01.2017
Raiffeisen Bank Polska SA	78 590		wibor 1 m + marża banku	30.09.2016
Unicredit Bulbank AD	413	100 EUR	euribor 1 m + marża banku	31.05.2016
Razem	845 327			

Na kredyty bankowe w wysokości 845 327 tys. zł składały się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 284 253 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 561 074 tys. zł (w tym 101 494 tys. zł stanowi część długoterminowych kredytów inwestycyjnych przypadającą do spłaty w okresie 12 miesięcy przypadających po dniu bilansowym).

Pozostałe do spłaty na 31.12.2016 rok wartości kredytów długoterminowych przedstawiały się następująco:

- kwota 105 489 tys. zł kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim,
- kwota 55 728 tys. zł kredyt inwestycyjny na finansowanie rozwoju sieci sprzedaży,
- kwota 33 816 tys. zł kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację siedziby LPP SA.

Szczegółowe dane dotyczące umów kredytów bankowych i linii wielocelowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys.	waluta	
PKO BP SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	2 weksle własne in blanco, klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku bieżącego i walutowego
PKO BP SA	Kredyt inwestycyjny	200 578	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	weksel in blanco pełnomocnictwo do rachunków
Pekao SA	Kredyt inwestycyjny	60 000	PLN	hipoteka umowna, przelew wierzytelności z polisy, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych Pekao SA
BGŻ BNP Paribas Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	330 000	PLN	weksel in blanco
Raiffeisen Bank Polska SA	Linia wielocelowa – wielowalutowa	280 000	PLN	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
Citibank Bank Handlowy	Linia wielozadaniowa - wielowalutowa	244 000	PLN	weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia rewolwingowa na akredytywy	50 700	PLN	weksel in blanco
Citibank Bank Handlowy	Linia na akredytywy zabezpieczające	40 000	PLN	weksel in blanco
HSBC	Linia na akredytywy	15 000	USD	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
HSBC	Linia na gwarancje	5 000	GBP	pełnomocnictwo do rachunku

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

14.7.4. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

Wartości godziwe oraz wartości bilansowe na dzień bilansowy oraz dane porównywalne poszczególnych instrumentów finansowych przedstawia poniższa tabela.

Rok 2016

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	271 697	271 697
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	365 753	365 753
Razem	637 450	637 450
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	510 144	510 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	888 513	888 513
Razem	1 398 657	1 398 657

Rok 2015

Aktywa*	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	203 086	203 086
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224 447	224 447
Razem	427 533	427 533
Zobowiązania	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Kredyty bankowe i pożyczki	845 327	845 327
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	724 436	724 436
Razem	1 569 763	1 569 763

* ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny w tabeli nie uwzględniono nienotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych w cenie nabycia dla których brak aktywnego rynku.

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

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

14.8. Zapasy

Najistotniejszą pozycję w zapasach Grupy Kapitałowej stanowią towary handlowe. Struktura zapasów na dzień bilansowy została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Zapasy	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	8 068	14 399
Towary	1 156 067	1 305 336
Razem	1 164 135	1 319 735

Wartość zapasów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej uwzględnia korektę o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany wartości odpisu w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

Odpis aktualizujący wartość zapasów	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	22 689	18 420
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	47 082	9 863
Odpisy odwrócone w okresie	11 933	3 709
Różnice kursowe	27	-1 885
Stan na koniec okresu	57 865	22 689

W okresie sprawozdawczym nastąpił znaczny wzrost odpisów aktualizujących w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przyczyną zaistniałej sytuacji była decyzja Zarządu LPP SA o zmianie szacowania odpisów aktualizujących w Grupie LPP SA. Dokładny opis przyjętej nowej metodologii został umieszczony w pkt 4 niniejszego raportu.

Na dzień 31.12.2016 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 3 198 249 tys. zł.

14.9. Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez GK w ramach klasy należności i pożyczek (nota 14.7) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe w wartości bilansowej 6 076 tys. zł (2015 rok: 5 773 tys. zł) to wyłącznie wpłacone kaucje.

Szczegółowe informacje na temat struktury należności krótkoterminowych GK zaprezentowano w tabeli poniżej.

Należności krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	180 722	127 850
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	15 333	12 764
Należności z tytułu dostaw i usług netto	165 389	115 086
Pozostałe należności poza MSR 39	106 887	82 659
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	579	432
Pozostałe należności netto poza MSR 39	106 308	82 227
Razem należności krótkoterminowe	271 697	197 313

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

Odpis aktualizujący wartość należności	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu sprawozdawczego	13 196	12 787
Odpisy utworzone w okresie	4 789	1 511
Odpisy odwrócone w okresie	2 446	1 054
Różnice kursowe	373	-48
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	15 912	13 196

14.10. Środki pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	297 973	222 170
Inne środki pieniężne	67 780	2 277
Razem	365 753	224 447

Jako „Inne środki pieniężne” prezentowane są lokaty krótkoterminowe. Są one zakładane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania i są oprocentowane według ustalanych dla nich stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych w PLN została zaprezentowana w tabeli.

Środki pieniężne – struktura walutowa	31.12.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	71 780	45 547
W walutach obcych (wg walut)	293 973	178 900
- USD	34 573	24 724
- RMB	1 868	369
- EUR	92 178	73 767
- HRK	8 738	1 736
- CZK	21 414	13 827
- UAH	6 405	7 462
- BDT	336	169
- HUF	5 098	5 864
- RUB	87 320	19 116
- BGN	10 151	8 314
- RON	25 526	23 552
- GBP	366	0
Razem (tys. zł.)	365 753	224 447

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 794 719 tys. zł.

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku GK w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 36 379 tys. zł.

GK dla celów sprzedania 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:

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	365 753	224 447
<i>Korekty:</i>		
Zmiana stanu różnic kursowych z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	273	-1 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	366 026	223 053

14.11. Działalność zaniechana

W 2016 roku nie wystąpiła w Grupie działalność zaniechana.

14.12. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej. Kapitał podstawowy LPP SA na dzień 31.12.2016 roku wyniósł 3 678 582 zł. Podzielony był na 1 839 291 akcji 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	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imiennie	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
I	na okaziciela	zwykłe	brak	6 777	13 554
J	na okaziciela	zwykłe	brak	40 000	80 000
K	na okaziciela	zwykłe	brak	80 846	161 692
L	na okaziciela	zwykłe	brak	8 168	16 336
Liczba akcji, razem				1 839 291	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP SA wypłaciła akcjonariuszom dywidendy. Na dywidendy została przeznaczona część zysku wypracowanego w 2015 roku w wysokości 59 935 557 zł, co odpowiadało kwocie 33,00 zł na jedną uprawnioną akcję.

Na akcje zwykłe została przeznaczona kwota 48 385 557 zł, a na akcje uprzywilejowane 11 550 000 zł.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego, Jerzego Lubiańca oraz Forum 64 FIZ i Forum 65 FIZ w łącznej ilości 350 000 szt. 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 2016 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	27,2%	350 994
Jerzy Lubianiec	174 999	9,5%	874 995	27,2%	349 998
Forum TFI SA*	200 730	10,9%	200 738	6,2%	401 460
Akcje własne	18 978	1,0%	0**	0,0%	37 956
Pozostali akcjonariusze	1 269 087	69,0%	1 269 087	39,4%	2 538 174
Razem	1 839 291	100,0%	3 220 313	100,0%	3 678 582

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

Fundusze zarządzane przez Forum TFI SA posiadają bezpośrednio 195 050 akcji LPP SA oraz pośrednio 5 680 akcji LPP SA.

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

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego LPP SA o których Spółka informowała 8 stycznia 2016 roku w RB 02/2016, 21 października 2016 roku w RB 50/2016 oraz 27 grudnia 2016 roku w RB 60/2016:

W wyniku realizacji uprawnień do zamiany 8 168 warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii L nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego LPP (RB 02/2016, RB 50/2016).

FORUM 64 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez FORUM TFI - nabył od swojego podmiotu zależnego, tj. Hoja SCSp z siedzibą w Luksemburgu - 51 338 akcji zdematerializowanych oraz 1 akcję imienną, czyli łącznie 51 339 akcji Spółki.

FORUM 65 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzany przez FORUM TFI - nabył od swojego podmiotu zależnego, tj. Quarter SCSp z siedzibą w Luksemburgu – 143 710 akcji zdematerializowanych oraz 1 akcję imienną, czyli łącznie 143 711 akcji Spółki (RB 60/2016)

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Wydzielona wartość kapitału zapasowego wynikająca z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w wartości bilansowej 251 393 tys. zł.

Pozostałe kapitały

Wartość pozostałych kapitałów wynika z sumy kapitału zapasowego, kapitału rezerwowego, kapitału z rozliczenia transakcji połączenia oraz elementu kapitałowego obligacji zamiennych na akcje.

Wysokości poszczególnych kapitałów przedstawia poniższa tabela.

Rodzaj kapitału	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Kapitał zapasowy	1 579 875	1 302 963
Kapitał rezerwowy	17 543	9 893
Kapitał z rozliczenia transakcji połączenia	-1 410	-1 410
Część kapitałowa obligacji zamiennych na akcje	12 290	12 290
Razem	1 608 298	1 323 736

Kapitał zapasowy, prezentowany w tej części kapitałów własnych na dzień 31.12.2016 roku, został utworzony w znacznej części z zysku netto lat ubiegłych oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

Część kapitału zapasowego, utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

Rodzaj kapitału zapasowego	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 335	1 335
Tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	1 544 819	1 267 907
Tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	33 721	33 721
Razem	1 579 875	1 302 963

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

Przeliczenie kapitału własnego w okresie hiperinflacji odbyło się przy następujących danych:

- 18.12.1989 - założenie spółki i wniesienie kapitału o wartości (po denominacji) 200 zł
- 04.05.1995 - nabycie spółki przez Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca
- 12.04.1995 - zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł
- 24.10.1995 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1 500 tys. zł
- 04.01.1996 – podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2 200 tys. zł

Lata	Kapitał BO	Zwiększenia	Inflacja	Dni	Współczynnik inflacji	Kapitał po przeliczeniu
1990	0,2		585,8%	365	6,858	1,4
1991	1,4		70,3%	365	1,703	2,3
1992	2,3		43,0%	365	1,430	3,3
1993	3,3		35,3%	365	1,353	4,5
1994	4,5		32,2%	365	1,322	5,9
1995-01-01	5,9		27,8%	365	1,278	7,6
1995-04-12		700	27,8%	263	1,200	840
1995-10-24		800	27,8%	68	1,052	841
RAZEM 1995						1 689
1996-01-01	1 916 ¹⁾		19,9%	365	1,199	2 298
1996-01-04		1 400 ²⁾	19,9%	362	1,197	1 676
Razem 1996						3 974

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

Kapitały na dzień 31.12.1996 (bez zysku za rok obrotowy) wynoszą 3 127 tys. zł. Różnica z przeszacowana kapitałów wynosi 847 tys. zł.

14.13. Rezerwy

Na dzień bilansowy GK posiada w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej następujące kategorie rezerw:

- długoterminowe – rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 2 711 tys. zł.
- krótkoterminowe – pozostałe rezerwy w kwocie 33 607 tys. zł

Zestawienie rezerw oraz zmiany w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop	Rezerwa na pozostałe koszty
Stan na 1 stycznia 2016 roku	2 179	4 337	13 437	0
- zawiązanie rezerwy	2 711	10 531	17 955	5 121
- rozwiązanie rezerwy	2 179	4 337	13 437	0
Stan na 31 grudnia 2016 roku	2 711	10 531	17 955	5 121

W okresie sprawozdawczym nastąpiło znaczne zwiększenie rezerwy z tytułu niewypłaconych wynagrodzeń z związku z oszacowaniem kwoty premii za II półrocze 2016, która zostanie wypłacona w I kwartale 2017.

Dodatkowo LPP SA utworzyła dwie rezerwy związane z decyzją Zarządu o rezygnacji z dalszego rozwoju marki Tallinder (RB 46/2016). Wartość tych rezerw na koniec 2016 roku wyniosła 2 423 tys. PLN i dotyczyły:

- rezerwy na przyszłe koszty likwidacyjne i rozbiórkowe związane z opuszczeniem salonów handlowych w kwocie 1 226 tys zł
- rezerwy na potencjalne kary w związku z wcześniejszym rozwiązaniem umów najmu w kwocie 1 198 tys. zł.

14.14. Zobowiązania warunkowe

W 2016 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 2016 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła 261 218 tys. zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 77 927 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 181 262 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 720 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych zawartych przez LPP SA wyniosła 309 tys. zł.

W 2016 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji wynosi 21 908 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła poręczeń, ich wartość na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 109 948 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na 31 grudnia 2015 roku o 4 374 tys. zł.

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

14.15. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

GK LPP SA jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY, Tallinder.

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 873 585 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego 873 646 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego 2 536 618 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego 1 453 483 tys. zł

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego 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 waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielko powierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

14.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	719 395	589 844
Inne zobowiązania finansowe	0	0
Zobowiązania finansowe wg MSR 39	719 395	589 844
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	154 904	130 598
Inne zobowiązania niefinansowe	14 214	3 994
Zobowiązania niefinansowe poza MSR 39	169 118	134 592
Razem zobowiązania krótkoterminowe	888 513	724 436

Wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o ok. 20% w porównaniu z rokiem ubiegłym wynika przede wszystkim ze zwiększonej skali działania Grupy, ze wzrostu kursu USD do PLN oraz z powodu wydłużenia terminów płatności wobec dostawców towarów.

14.17. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe – aktywa	31.12.2016	31.12.2015
<i>Długoterminowe</i>		
Prowizje dla pośredników	60 055	66 406
Strata na sprzedaży nakładów	5 806	0
Nadzór nad oprogramowaniem	733	449
Pozostałe rozliczenia długoterminowe	142	72
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	66 736	66 927
<i>Krótkoterminowe</i>		
Czynsze	18 740	16 657
Prowizje od pośredników	6 474	3 026
Ubezpieczenia	3 830	1 852
Opłaty licencyjne, prenumerata, domeny internetowe	3 391	2 589
Strata na sprzedaży nakładów	2 224	0
Nadzór nad oprogramowaniem	1 172	585
Koszty energii elektrycznej	412	427
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	1 349	1 414
Razem rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	37 592	26 550

Rozliczenia międzyokresowe – zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
<i>Długoterminowe</i>		
Zysk na sprzedaży nakładów	53 870	35 242
Dopłaty do umów najmu	11 705	15 324
Sprzedaż usług marketingowych	0	515
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne długoterminowe	65 575	50 566
<i>Krótkoterminowe</i>		
Sprzedaż na karty podarunkowe oraz talony	16 586	13 897
Zysk na sprzedaży nakładów	14 609	7 466
Zwroty towarowe ze sprzedaży krajowej	4 566	3 911
Sprzedaż usług marketingowych	527	531
Dopłaty do umów najmu	2 428	2 031
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne krótkoterminowe	38 716	27 836

Wzrost rozliczeń międzyokresowych w obszarze aktywów wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali działania Grupy a co za tym idzie, ze wzrostu kosztów bieżących jak i również tych, które są rozliczane w czasie. Również w okresie sprawozdawczym wzrosły rozliczenia międzyokresowe pasywne. Przyczyną takiego stanu rzeczy był wzrost sprzedaży nakładów w obcych obiektach, gdzie wynik na tej sprzedaży jest rozliczany w czasie.

14.18. Przychody

Przychody ze sprzedaży	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży usług	21 602	23 833
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 997 444	5 106 520
Razem przychody ze sprzedaży	6 019 046	5 130 353

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą wyłącznie spółki dominującej, a mianowicie:

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

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	805
Dotacje	398	451
Inne przychody operacyjne, w tym:	39 026	22 975
- odwrócenie odpisów aktualizujących środki trwałe	837	538
- odwrócenie odpisów aktualizujących należności	1 218	474
- odwrócenie odpisów aktualizujących zapasy	11 933	3 709
Razem przychody operacyjne	39 424	24 231

Przychody finansowe	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Odsetki, w tym:	854	1 794
- od lokat	547	5
- od pożyczek i należności	307	1 786
- od obligacji	0	3
Dywidendy	176	182
Zysk ze zbycia inwestycji	4	0
Inne w tym:	273	5
- zbycie wierzytelności	272	5
Razem przychody finansowe	1 307	1 981

14.19. Koszty

Koszty według rodzaju	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Amortyzacja	267 381	223 555
Zużycie materiałów i energii	152 051	137 275
Usługi obce	1 581 650	1 374 997
Podatki i opłaty	20 709	16 308
Wynagrodzenia	388 993	284 173
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	76 367	61 695
- składka emerytalna	10 349	7 785
Pozostałe koszty rodzajowe	120 860	96 650
Razem koszty rodzajowe	2 608 011	2 194 653

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

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Koszty wg rodzaju	2 608 011	2 194 653
Zmiana stanu produktów	795	792
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu	2 608 806	2 195 445

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	838	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	71 684	11 374
- środków trwałych	16 993	146
- aktywów niematerialnych	2 820	0
- zapasów	47 082	9 863
- należności	4 789	1 365
Inne, w tym:	65 485	61 330
- straty w majątku obrotowym oraz trwałym	59 571	52 711
Razem koszty operacyjne	138 007	72 704

W okresie sprawozdawczym nastąpił znaczny wzrost odpisów aktualizujących zapasów oraz środków trwałych w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przyczyną zaistniałej sytuacji była decyzja Zarządu LPP SA o zmianie

szacowania odpisów aktualizujących w Grupie LPP SA oraz zaniechanie rozwoju marki TALLINDER. Dokładny opis przyjętej nowej metodologii szacowania odpisów aktualizujących wartość zapasów został umieszczony w pkt 4 niniejszego raportu.

Koszty finansowe	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Odsetki, w tym:	22 596	19 061
- dotyczące kredytów bankowych	22 442	19 061
Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	167	731
- udziałów	167	731
Inne, w tym:	10 887	70 510
- prowizje od kredytów bankowych	3 626	1 914
- saldo różnic kursowych	7 261	68 596
Razem koszty finansowe	33 650	90 302

14.20. Podatek dochodowy

Główne składniki podatku dochodowego Grupy za 2016 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w poniższej tabeli.

Podatek dochodowy	2016 rok	2015 rok
Bieżący podatek dochodowy	26 596	56 053
Odroczony podatek dochodowy	-7 293	6 995
Razem podatek dochodowy	19 303	63 048

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i całkowitych dochodów za roku 2016 i 2015 przedstawiono w poniższej tabeli.

Podatek dochodowy	2016 rok	2015 rok
Zysk/strata brutto GK przed korektami konsolidacyjnymi	497 570	605 362
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	-336 995	-288 472
Zysk/strata brutto GK po uwzględnieniu korekty	160 575	316 890
Podatek dochodowy wg średniej stawki*	38 173	64 535
Korekty konsolidacyjne podatku	-17 390	-263
Ulgi podatkowe	- 1 480	-1 224
Podatek dochodowy	19 303	63 048

*2015 rok - stawka 20,36%; 2016 rok – stawka 23,77%

Podatek dochodowy jest liczony wg następujących stawek:

- LPP SA – 19 %,
- Re Trading OOO (Rosja) – 20%,
- LPP Deutschland GmbH – 32%,
- LPP Lithuania UAB (Litwa) – 15%,
- LPP Latvia LTD (Łotwa) – 15%,
- LPP Ukraina AT – 18%
- LPP Hungary KFT (Węgry) – 10%
- LPP Estonia OU – 20%
- LPP Czech Republic SRO (Czechy)– 19%
- LPP Bulgaria LTD – 10%
- LPP Słowacja SRO– 22%

- LPP Romania Fashion SRL (Rumunia) – 16%
- LPP Croatia DOO – 20%
- Gothals LTD (Cypr) – 12,5%

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2016	31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	23 045	12 592
Amortyzacja znaków towarowych	96 224	101 569
Aktualizacja należności handlowych	249	398
Aktualizacja wartości zapasów	1 539	2 240
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	5 948	12 039
Marża od sprzedanych nakładów	10 349	5 907
Strata podatkowa	0	433
Wynagrodzenia i narzuty	3 014	1 648
Szacunkowe zwroty towarów	1 086	865
Szacunkowe koszty	1 107	1 163
Pozostałe	1 096	340
Razem	143 657	139 194

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2016	31.12.2015
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 653	4 940
Szacunek kosztów czynszowych	0	1 077
Nieotrzymane odszkodowania	160	131
Naliczone odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	77	239
Korekty otrzymane w roku następnym	0	692
Pozostałe	0	6
Razem	3 890	7 085

Odroczonego podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okres od stycznia do grudnia roku 2016 oraz roku 2015 wynika z następujących pozycji:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2016	31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	10 453	1 032
Amortyzacja znaków towarowych	-5 345	-5 346
Aktualizacja należności handlowych	-149	-344
Aktualizacja wartości zapasów	-701	809
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	-6 091	1 650
Marża od sprzedanych nakładów	4 442	5 907
Strata podatkowa	-433	-8 865
Wynagrodzenia i narzuty	1 366	188
Szacunkowe zwroty towarów	221	78
Szacunkowe koszty	-56	0
Pozostałe różnice przejściowe	756	555
Różnice kursowe z przeliczenia	-360	-231
Razem	4 103	-4 567

Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego:	31.12.2016	31.12.2015
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-1 287	546
Szacunek kosztów czynszowych	-1 077	1 077
Nie otrzymane odszkodowania	29	-2
Naliczone odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	-162	188
Korekty otrzymane w roku następnym	-692	692
Pozostałe	-6	-73
Różnice kursowe z przeliczenia	5	0
Razem	-3 190	2 428

14.21. Zysk na jedną akcję oraz rozwodniony zysk na jedną akcję

Zysk na akcję liczony jest wg formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję LPP SA stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję w mianowniku wzoru uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje.

Kalkulacja zysku na akcje została zaprezentowana poniżej.

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 816 932	1 812 145
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	8 093	15 388
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 825 025	1 827 533
<i>Zysk na akcję</i>		
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	174 775	351 320
Zysk (strata) na akcję	96,19	193,87
Rozwodniony zysk (strata) na akcję	95,77	192,24

14.22. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy GK LPP SA i jego bliscy członkowie rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ

14.22.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

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

Członkowie zarządu otrzymywali świadczenia z tytułu funkcji pełnionych zarówno w LPP SA oraz w spółce zależnej IPMS.

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu jednostki dominującej, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wyniosła 2 995 tys. zł.

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

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie za 2016 rok
Marek Piechocki	Prezes Zarządu	765 tys. zł
Przemysław Lutkiewicz	Wiceprezes Zarządu	548 tys. zł
Piotr Dyka*	Wiceprezes Zarządu	191 tys. zł
Hubert Komorowski**	Wiceprezes Zarządu	471 tys. zł
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	510 tys. zł
Sławomir Łoboda	Wiceprezes Zarządu	510 tys. zł

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

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej, otrzymanych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wyniosła 184 tys. zł.

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

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie za 2016 rok
Jerzy Lubianiec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	80 tys. zł
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	20 tys. zł
Wojciech Olejniczak	Członek Rady Nadzorczej	20 tys. zł
Krzysztof Olszewski	Członek Rady Nadzorczej	20 tys. zł
Dariusz Pachla	Członek Rady Nadzorczej	44 tys. zł

Dla osób znajdujących się w Zarządzie LPP SA na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały naliczone rezerwy na odprawy emerytalne w kwocie 18 tys. zł (rok 2015: 23 tys. zł) oraz na niewykorzystane urlopy w kwocie 149 tys. zł (rok 2015: 136 tys. zł).

14.22.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2016	Należności na 31.12.2016	Przychody w okresie 2016 roku	Koszty w okresie 2016 roku
1.	Zależne spółki krajowe	94	1	14	9 742
Razem		94	1	14	9 742

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2015	Należności na 31.12.2015	Przychody w okresie 2015 roku	Koszty w okresie 2015 roku
1.	Zależne spółki krajowe	0	8	14	9 885
Razem		0	8	14	9 885

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP SA a polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją, i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

Dane, które wykazane są jako zobowiązania LPP SA są należnościami w spółkach powiązanych, a koszty są przychodami w podanych spółkach.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm.

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp i RESERVED, MOHITO i House.

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

14.22.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, poprzez kluczowy personel

W 2016 roku LPP SA zawarła transakcje z podmiotem BBK SA, w którym osoby zaliczone do kluczowego personelu sprawują kontrolę. Transakcje te w dużej mierze dotyczyły wynajmu powierzchni handlowej, znajdującej się w centrum handlowym „Wars&Sawa” oraz w niewielkim stopniu ze sprzedaży towarów handlowych.

I.p.	Podmioty powiązane	Zobowiązania na 31.12.2016	Należności na 31.12.2016	Przychody w okresie 2016 roku	Koszty w okresie 2016 roku
1.	BBK SA	0	4	586	0
Razem		0	4	586	0

14.23. Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2016

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	4 865 748	1 153 298	0	0	6 019 046
Sprzedaż między segmentami	649 505	636	(650 141)	0	-
Pozostałe przychody operacyjne	35 560	3 864	0	0	39 424
Przychody ogółem	5 550 813	1 157 798	(650 141)	0	6 058 470
Koszty operacyjne ogółem, w tym	5 023 983	1 148 161	(681 901)	203 799	5 694 042
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	560 400	636	(561 036)	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	78 038	59 131	0	838	138 007
Wynik segmentu	448 792	(50 130)	31 760	(204 637)	226 421
Przychody finansowe					1 307
Koszty finansowe					22 650
Zysk przed opodatkowaniem					194 078
Podatek dochodowy					19 303
Zysk netto					174 775

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	3 006 100	592 318	(64 338)	0	3 534 080
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	143 852	143 852
Skonsolidowane aktywa ogółem	3 006 100	592 318	(64 338)	143 852	3 677 932
Zobowiązania segmentu	964 314	102 223	(37 370)	0	1 029 167
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	0	0	0	514 034	514 034
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	964 314	102 223	(37 370)	514 034	1 543 201

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	212 887	58 943
Amortyzacja segmentu	216 212	51 169
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	31 627	40 224
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	11 545	2 443
Pozostałe koszty niepieniężne	48 058	19 427

Rok 2015

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	4 105 749	1 024 604	0	0	5 130 353
Sprzedaż między segmentami	655 459	0	(655 459)	0	-
Pozostałe przychody operacyjne	17 684	5 742	0	805	24 231
Przychody ogółem	4 778 892	1 030 346	(655 459)	805	5 154 584
Koszty operacyjne ogółem, w tym	4 106 038	891 743	(597 837)	179 247	4 579 191
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	480 055	0	(480 055)	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	49 668	23 036	0	0	72 704
Wynik segmentu	623 186	115 567	(57 622)	(178 442)	502 689
Przychody finansowe					1 981
Koszty finansowe					90 302
Zysk przed opodatkowaniem					414 368
Podatek dochodowy					63 048
Zysk netto					351 320

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Aktywa segmentu	3 122 773	500 028	(197 095)	0	3 425 706
Nieprzypisane aktywa całej grupy	0	0	0	139 463	139 463
Skonsolidowane aktywa ogółem	3 122 773	500 028	(197 095)	139 463	3 565 169
Zobowiązania segmentu	787 101	174 903	(138 986)	0	823 018
Nieprzypisane zobowiązania całej grupy	0	0	0	852 412	852 412
Skonsolidowane zobowiązania ogółem	787 101	174 903	(138 986)	852 412	1 675 430

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	409 210	40 905
Amortyzacja segmentu	175 424	48 131
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	8 230	3 875
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	4 523	198
Pozostałe koszty niepieniężne	42 210	19 120

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów obejmują:

- odpisy aktualizujące wartość należności;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

Odpisy i odwrócenie dokonywane były w związku z wystąpieniem lub wygaśnięciem przesłanek związanych z przeterminowaniem należności oraz wystąpieniem należności nieściągalnych

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarząd

Gdańsk, 6 kwietnia 2017 rok

**IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności GK LPP SA
(wraz z oświadczeniem o stosowaniu Ładu
Korporacyjnego) za 2016 rok
(z uwzględnieniem wymogów ujawnień dla
Sprawozdania z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres)**

1. Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP za 2016 roku zawiera informacje, których zakres został określony w § 91 - 92 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] (Rozporządzenie).

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

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

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

2. Informacje operacyjne

2.1. Skład Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP SA wchodzi 5 spółek krajowych (łącznie ze spółką dominującą) i 19 spółek zagranicznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Estonia OU
- LPP Czech Republic SRO
- LPP Hungary KFT
- LPP Latvia LTD
- LPP Lithuania UAB
- LPP Ukraina AT
- Re Trading OOO
- LPP Romania Fashion SRL
- LPP Bulgaria EOOD
- LPP Slovakia SRO
- LPP Fashion Bulgaria EOOD
- Gothals LTD
- LPP Croatia DOO
- LPP Deutschland GMBH
- IPMS Management Services FZE
- LPP Reserved UK LTD
- LLC Re Development
- LLC Re Street

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, nie obejmuje konsolidacji Spółki zależnej LPP Reserved DOO Beograd z siedzibą w Serbii ponieważ spółka ta nie prowadzi jeszcze działalności operacyjnej. Sprawozdanie GK nie obejmuje również konsolidacji jednostek krajowych zależnych od LPP SA ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę.

2.2. Informacje o podstawowej działalności Grupy Kapitałowej LPP

LPP SA jako podmiot dominujący jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej, Wschodniej i Zachodniej, na Bałkanach oraz Bliskim Wschodzie. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY poza granicami Polski.

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

Projekty odzieży sporządzane są w biurach projektowych LPP, mieszczących się w Gdańsku (w siedzibie Spółki), w Krakowie oraz Warszawie. Przekazywane są one następnie do działu zakupów, który zleca produkcję

poszczególnych modeli, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza jej granicami, między innymi w Chinach i Bangladeszu.

Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju, natomiast za koordynację i nadzór produkcji w Bangladeszu odpowiada biuro handlowe Spółki w Dhace. Istotnym zadaniem biura w Bangladeszu jest regularny audyt zakładów produkcyjnych pod kątem stosowania odpowiednich warunków pracy i przestrzegania praw człowieka.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług (są to w całości przychody podmiotu dominującego, głównie to usługi dotyczące know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu).

Dodatkowym przedmiotem działalności w Grupie jest zarządzanie prawami do znaków towarowych RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY, w tym ich ochrona, działanie w celu zwiększenia ich wartości, udzielanie licencji na ich korzystanie etc. Do tego celu została przeznaczona spółka Gothals Limited na Cyprze oraz IPMS w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

4 zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp, RESERVED, House i MOHITO.

Źródło przychodów	2015		2016		Zmiana %
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	
Sprzedaż towarów handlowych	5 106 520	99,5%	5 997 444	99,6%	17,4%
Sprzedaż usług	23 833	0,5%	21 602	0,4%	-9,4%
Razem	5 130 353	100,0%	6 019 046	100,0%	17,3%

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

2.3. Informacje o źródłach zaopatrzenia oraz rynkach zbytu

Firmy produkujące na rzecz GK LPP SA w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w 2016 roku w tym kraju stanowiły około 55,8%, zaś w pozostałych krajach azjatyckich około 31,5%. Poza tym GK zakupiła towary u tureckich producentów (około 8,9%) oraz polskich (około 1,5%).

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

GK zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla GK LPP SA na podstawie szczegółowych umów, zawieranych dla realizacji poszczególnych dostaw.

Region	%
Chiny	55,8%
Daleki Wschód (Bangladesz, Indie)	31,5%
Turcja	8,9%
Polska	1,5%
Inne	2,3%
Razem	100,0%

Odbiorcy towarów LPP SA są zlokalizowani w Polsce i poza granicami (podmioty zależne oraz jednostki niepowiązane).

26,1% sprzedaży LPP SA skierowane było na rynki zagranicznego, z czego 96,5% trafiło do spółek zależnych, które budują sieć salonów RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY na swoim terenie i są zaopatrywane w towary handlowe przez LPP SA. Udział jednego z odbiorców powiązanych z LPP SA przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki w 2016 roku. Odbiorcą tym była zależna spółka rosyjska Re Trading OOO. Sprzedaż do tej spółki wynosiła 542 mln zł, co stanowiło 11,4% przychodów LPP SA.

Udział pozostałych odbiorców nie przekroczył 10% sprzedaży LPP SA.

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK LPP SA w 2016 roku wyniosła 43 669 tys. zł co stanowiło 0,9% przychodów LPP SA.

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

Główne kierunki tej części sprzedaży LPP przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2015		2016	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Białoruś	3 122	7,8%	2 379	5,4%
Egipt	5 802	14,6%	6 475	14,8%
Rosja	6 809	17,1%	7 474	17,1%
Qatar	6 506	16,3%	10 902	25,0%
Kuwejt	7 130	17,9%	4 948	11,3%
Emiraty Arabskie	2 680	6,7%	3 897	8,9%
Arabia Saudyjska	4 527	11,4%	4 695	10,8%
Pozostałe	1 597	4,0%	2 899	6,6%
Razem	39 850	100,0%	43 669	100,0%

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

Nazwa spółki	Kraj	Przychody ze sprzedaży okres od	Przychody ze sprzedaży okres od
		01.01.2015 do 31.12.2015	01.01.2016 do 31.12.2016
LPP SA	Polska	3 250 263	3 542 891
LPP Estonia OU	Estonia	78 036	88 896
LPP Latvia LTD	Łotwa	66 158	73 902
LPP Czech Republic SRO	Czechy	224 117	278 735
LPP Hungary KFT.	Węgry	48 110	76 349
LPP Lithuania UAB	Litwa	77 451	93 622
LPP Ukraina AT	Ukraina	188 363	225 547
Re Trading OOO	Rosja	836 242	1 043 698
LPP Romania Fashion SRL	Rumunia	56 410	111 015
GMBH Reserved	Niemcy	93 933	193 553
LPP Croatia DOO	Chorwacja	32 515	60 448
LPP Bułgaria LTD	Bułgaria	44 905	58 296
LPP Slovakia SRO	Słowacja	133 846	172 095
Razem:		5 130 348	6 019 046

*suma przychodów 2 spółek w Rosji (Re Trading OOO oraz Re Street LLC)

** suma przychodów 2 spółek w Bułgarii (LPP Bułgaria LTD oraz LPP Fashion Bułgaria EOOD)

2.4. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta

W 2016 roku Grupa Kapitałowa zawarła następujące istotne umowy:

- 188 umów najmu (w tym aneksy przedłużające umowy) z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY, Tallinder.
- Umowy kredytowe oraz aneksy do umów kredytowych już funkcjonujących. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących (RB 03/2016, RB 04/2016, RB 35/2016, RB 36/2016, RB 37/2016, RB 39/2016, RB 48/2016, RB 53/2016). Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego (pkt.14.7.3).
- Umowa o udzielenie ubezpieczeniowych gwarancji zapłaty długu celnego
- Umowa ubezpieczeniowa - globalna polisa ubezpieczeniowa obejmująca cały majątek GK LPP SA, w tym nieruchomości, towary, maszyny i urządzenia.

Poza powyższymi umowami spółki z Grupy Kapitałowej LPP nie zawierały w 2016 roku istotnych umów współpracy lub kooperacji.

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

2.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Szczegółowe informacje nt. transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zamieszczone w notcie 14.22. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

3. Opis sytuacji finansowej

3.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych Grupy Kapitałowej LPP

Podstawowe zadania zrealizowane przez GK w 2016 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP SA wyniosły 6 019 mln zł i były wyższe o 17,3% od osiągniętych w 2015 roku.
- 2) W 2016 roku GK wypracowała zysk netto w wysokości ok. 175 mln zł. To jest o 50,0% mniejszy niż w roku 2015 (ok. 351 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 77 tys. m kw. (ok. 9,2%). Na koniec 2016 roku łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 920,8 tys. m kw. z czego ok. 424,2 tys. m kw. poza granicami Polski.

Sieć	2015		2016		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
RESERVED	461,3	449	509,1	461	10,4%
Cropp	114,5	372	120,4	379	5,2%
House	99,7	319	105,7	330	6,0%
MOHITO	94,5	280	99,1	290	4,9%
SiNSAY	59,7	170	69,8	198	16,9%
Tallinder	-	-	4,1	9	-
Outlet	13,8	37	12,6	36	-8,7%
Razem	843,5	1 627	920,7	1 703	9,2%

- 4) Wyniki osiągnięte przez GK LPP SA w 2016 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy RESERVED. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży SiNSAY i MOHITO.

Kanał dystrybucji	2015		2016		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony RESERVED	2 433 755	47,4%	2 692 885	44,7%	10,6%
Eksport*	39 850	0,8%	43 669	0,7%	9,6%
Salony Cropp	789 853	15,4%	914 873	15,2%	15,8%
Salony House	673 179	13,1%	767 149	12,7%	14,0%
Salony MOHITO	586 498	11,4%	736 789	12,2%	25,6%
Salony SiNSAY	328 866	6,4%	460 869	7,7%	40,1%
Salony Tallinder	-	-	12 116	0,2%	-
Pozostałe	278 352	5,4%	390 696	6,5%	40,4%
Razem	5 130 353	100,0%	6 019 046	100,0%	17,3%

* Eksport do jednostek nie powiązanych z LPP SA

- 5) W 2016 roku GK LPP SA uzyskała 173 mln zł ze sprzedaży internetowej, co stanowiło 2,9% sprzedaży Grupy. Około 86,0% sprzedaży w kanale internetowym wygenerowane było przez sprzedaż w kraju.

sprzedaż internetowa w mln zł				
2013	2014	2015	2016	
26,7	64,8	79,3	173,1	

sprzedaż internetowa w mln zł				
I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	Razem
27,4	41,2	31,6	73,0	173,1

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

Wyszczególnienie	2015 rok (tys. zł)	2016 rok (tys. zł)	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	5 130 353	6 019 046	17,3%
Zysk brutto na sprzedaży	2 742 829	2 933 810	7,0%
Zysk na sprzedaży	551 162	325 004	-41,0%
Zysk na działalności operacyjnej	502 689	226 421	-55,0%
Zysk na działalności gospodarczej (zysk brutto)	414 368	194 078	-53,2%
Zysk netto	351 320	174 775	-50,3%
Kapitał własny	1 889 739	2 134 731	13,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 675 430	1 543 201	-7,9%
Zobowiązania długoterminowe	344 116	267 254	-22,3%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 331 314	1 275 947	-4,2%
- kredyty bankowe	561 074	315 111	-43,8%
- wobec dostawców	721 394	881 064	22,1%
Aktywa trwałe	1 796 996	1 838 664	2,3%
Aktywa obrotowe	1 768 173	1 839 268	4,0%
Zapasy	1 319 735	1 164 135	-11,8%
Należności krótkoterminowe	197 313	271 697	37,7%
Należności z tytułu dostaw i usług	115 086	165 389	43,7%

3.2. Sytuacja majątkowa**Aktywa Grupy Kapitałowej LPP**

Aktywa GK LPP składają się z dwóch głównych składników: (1) środki trwałe będące elementami stałymi i wyposażeniem sklepów o wartości 1 839 mln zł, oraz (2) zapasy towarów handlowych o wartości 1 164 mln zł, wg stanu na koniec 2016 roku. Wraz z rozwojem sieci sprzedaży i liczby sklepów, wartość majątku trwałego będzie rosła. Natomiast stan zapasów handlowych zależy od wielkości powierzchni handlowej i rośnie wraz z otwieraniem kolejnych sklepów. Równocześnie spółka pracuje nad zmniejszeniem zaangażowania finansowego w zapasy, zmniejszając stan zatowarowania sklepów, ale jednocześnie przyspieszając ich rotację, co powinno przekładać się na wzrost efektywności działania.

Pasywa Grupy Kapitałowej LPP

GK LPP prowadzi konserwatywną politykę zarządzania pasywami – celem jest utrzymanie bezpiecznej struktury finansowania, czyli utrzymanie ponad 50% udziału kapitałów własnych w pasywach (na koniec 2016 roku udział kapitałów własnych w pasywach wyniósł 58%, przy kapitałach własnych w wysokości 2 135 mln zł). GK LPP finansuje również swoją działalność zobowiązaniami wobec dostawców (starając się wydłużyć cykl obrotu zobowiązań) oraz posiłkując się kredytami bankowymi – inwestycyjnymi i obrotowymi. Na koniec 2016 roku stan kredytów wyniósł 510 mln zł i był niższy o 335 mln zł od stanu na koniec roku poprzedniego.

3.3. Sytuacja pieniężna

GK LPP prowadzi scentralizowany model zarządzania płynnością – spółka matka (LPP SA) zakupuje towar, dystrybuje go do spółek zależnych, po czym spółki zależne płacą do spółki matki w walucie lokalnej za zakupy. LPP SA posiada funkcje decyzyjne w zakresie spływu należności, wymiany walut oraz zaciągania zobowiązań finansowych. Podstawowym celem Działu Finansowego LPP SA jest zapewnienie bezpieczeństwa w zakresie płynności, wypłacalności i zarządzania długiem bankowym. Na koniec 2016 roku GK LPP posiadała prawie 366 mln zł gotówki, przy stanie kredytów bankowych w wysokości 510 mln zł, co oznacza, że dług netto wyniósł 144 mln zł i był niższy niż rok temu o 477 mln zł. Jednocześnie wskaźnik dług netto / EBITDA, świadczący o

bezpieczeństwie finansowym obniżył się do poziomu 0,3 (z poziomu 0,9 przed rokiem). Celem jest utrzymanie wskaźnika dług netto / EBITDA na poziomie poniżej 1,0.

3.4. Wskaźniki rentowności

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

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

Wielkość	2015	2016	Zmiana
	%	%	p.p.
Marża zysku brutto na sprzedaży	53,5%	48,7%	-4,7%
Marża zysku operacyjnego	9,8%	3,8%	-6,0%
Marża zysku netto (ROS)	6,8%	2,9%	-3,9%
Rentowność aktywów (ROA)	10,8%	4,8%	-6,0%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	19,9%	8,7%	-11,2%

3.5. Wskaźniki płynności

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

Wielkość	2015	2016	Zmiana
			%
Wskaźnik płynności bieżący	1,3	1,4	7,7%
Wskaźnik płynności szybki	0,3	0,5	66,7%
Rotacja zapasów (dni)	176	147	-16,5%
Rotacja należności (dni)	10	9	-10,0%
Rotacja zobowiązań handlowych (dni)	102	95	-6,9%

3.6. Wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

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

d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej;

Wielkość	2015	2016	Zmiana
	%	%	p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	105,2%	116,1%	10,9%
Wskaźnik zadłużenia ogółem	47,0%	42,0%	-5,0%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	37,3%	34,7%	-2,7%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9,7%	7,3%	-2,4%

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

Podstawowe zadania zrealizowane przez LPP w 2016 roku:

- 1) Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez LPP SA wyniosły 4 741 mln zł i były wyższe o 9,3% od osiągniętych w 2015 roku.
- 2) W 2016 roku LPP SA wypracowała zysk netto w wysokości ok. 280 mln zł, to jest o 18,7% mniejszy niż w roku 2015 (ok. 344 mln zł).
- 3) Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 32 tys. m kw. (ok. 6,8%). Na koniec 2016 roku łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej LPP SA wyniosła ok. 496,6 tys. m kw.

Sieć	2015		2016		Zmiana pow.
	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	Powierzchnia (tys. m2)	Ilość (szt.)	%
RESERVED	232,5	237	248,7	236	7,0%
Cropp	63,0	217	65,3	219	3,7%
House	62,2	208	64,9	212	4,3%
MOHITO	52,1	164	53,4	166	2,5%
SiNSAY	43,5	127	48,6	142	11,7%
Tallinder	-	-	4,1	9	-
Outlet	11,6	33	11,6	33	0,0%
Razem	464,9	986	496,6	1017	6,8%

- 4) Wyniki osiągnięte przez LPP SA w 2016 roku w podstawowej mierze zależały od funkcjonowania pięciu detalicznych sieci sprzedaży RESERVED, Cropp, House, MOHITO oraz SiNSAY, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowały sklepy RESERVED. Natomiast największą dynamikę przyrostu przychodów odnotowała sieć sprzedaży SiNSAY i MOHITO.

Kanał dystrybucji	2015		2016		Zmiana
	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	tys. zł.	Udział w sprzedaży %	%
Salony RESERVED	1 421 468	32,8%	1 407 005	29,7%	-1,0%
Eksport*	1 124 963	25,9%	1 239 630	26,1%	10,2%
Salony Cropp	467 834	10,8%	497 362	10,5%	6,3%
Salony House	469 735	10,8%	517 280	10,9%	10,1%
Salony MOHITO	353 524	8,2%	405 467	8,6%	14,7%
Salony SiNSAY	261 967	6,0%	346 088	7,3%	32,1%
Salony Taallinder	-	-	12 116	0,3%	-
Pozostałe	236 262	5,4%	328 045	6,9%	38,8%
Razem	4 335 753	100,0%	4 740 877	100,0%	9,3%

*Export do jednostek powiązanych (spółek zależnych od LPP SA) oraz niepowiązanych podmiotów

- 5) W 2016 roku LPP SA uzyskała 149 mln zł ze sprzedaży internetowej, co stanowiło 3,1% sprzedaży LPP.

sprzedaż internetowa w mln zł			
2013	2014	2015	2016
26,7	64,2	75,8	149,3

sprzedaż internetowa w mln zł				
I kw. 2016	II kw. 2016	III kw. 2016	IV kw. 2016	Razem
25,2	38,3	28,3	57,5	149,3

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

Wyszczególnienie	2015 rok (tys. zł)	2016 rok (tys. zł)	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży	4 335 753	4 740 877	9,3%
Zysk brutto na sprzedaży	1 813 038	1 769 372	-2,4%
Zysk na sprzedaży	272 880	23 193	-91,5%
Zysk na działalności operacyjnej	248 455	5 662	-97,7%
Zysk na działalności gospodarczej	381 908	297 634	-22,1%
Zysk netto	344 347	280 071	-18,7%
Kapitał własny	1 856 386	2 092 846	12,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	1 564 439	1 401 123	-10,4%
Zobowiązania długoterminowe	317 752	244 476	-23,1%
Zobowiązania krótkoterminowe:	1 246 687	1 156 647	-7,2%
- kredyty bankowe	560 661	315 111	-43,8%
- wobec dostawców	654 814	792 684	21,1%
Aktywa trwałe	1 865 472	2 095 664	12,3%
Aktywa obrotowe	1 555 353	1 398 305	-10,1%
Zapasy	954 211	832 586	-12,7%
Należności krótkoterminowe	470 529	387 756	-17,6%
Należności z tytułu dostaw i usług	417 435	294 500	-29,5%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 9,3% został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży we wszystkich sieciach sklepów.

Marża brutto osiągnęła wielkość 37,3% była niższa od ubiegłorocznej o 4,5 p.p.

Zysk na sprzedaży spadł o 2,4%.

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 5 662 tys. zł (spadł o 97,7% w stosunku do 2015 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 0,1% (w roku poprzednim odpowiednio 248 455 tys. zł i 5,7%).

Zysk na działalności gospodarczej był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 22,1% i wyniósł 297 634 tys. zł. Zysk netto wypracowany w roku 2016 wyniósł 280 071 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego (344 347 tys. zł) o 18,7%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 5,9% (w 2015 roku rentowność wyniosła 7,9%).

Kapitał własny LPP SA wzrósł w 2016 roku o 12,7%. Spowodowane to było głównie przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zmniejszył się o 23,1%, a zobowiązań krótkoterminowych o 7,2% w stosunku do 2015 roku.

3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia wpływające na wyniki finansowe

W 2016 roku nietypowymi czynnikami mającym wpływ na wynik z działalności GK LPP SA było ujęcie przez Spółkę rezerw i odpisów na zamknięcie Tallindera w łącznej kwocie 24,6 mln zł oraz dokonanie operacji sprzedaży zewnętrznemu podmiotowi zapasów starej kolekcji o wartości 138 mln zł za 26 mln zł, co było efektem nowej polityki zarządzania towarem.

3.9. Umowy finansowe

3.9.1. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2016 roku oraz o terminach ich wymagalności zamieszczone są w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego (pkt.14.7.3).

W minionym roku GK LPP SA nie zaciągała pożyczek.

3.9.2. Pożyczki udzielone

Informacje na temat udzielonych przez GK LPP SA pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.14.7.2).

3.9.3. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Poręczenia

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

Opis	Kwota (tys. zł)
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla jednego podmiotu gospodarczego	22
Poręczenie za spółkę Amur Sp. z o.o.	7 678
Poręczenie za spółkę BBK SA	894
Poręczenie za spółkę DP and SL Sp. z o.o.	1 358
Poręczenie za spółkę Re Trading OOO	19 634
Poręczenie za spółkę LPP Estonia OU	770
Poręczenie za spółkę LPP Romania Fashion SRL	2 082
Poręczenie za spółkę LPP Ukraina AT	5 023
Poręczenie za spółkę LPP Czech Republic SRO	26 669
Poręczenie za spółkę Reserved GmbH	14 004
Poręczenie za spółkę LPP Latvia LTD	2 989
Poręczenie za spółkę LPP Bułgaria LTD	2 570
Poręczenie za spółkę LPP Slovakia SRO	8 582
Poręczenie za spółkę LPP Lithuania UAB	829
Poręczenie za spółkę LPP Hungary KFT	4 207
Poręczenie za spółkę LPP Croatia DOO	12 636

W minionym roku GK LPP SA nie otrzymywała poręczeń (za wyjątkiem poręczeń udzielanych przez LPP SA spółkom zależnym).

Spółki zależne nie udzielały poręczeń. Spółki zależne otrzymywały opisane poręczenia wyłącznie od jednostki dominującej.

Gwarancje

W 2016 roku GK LPP SA korzystała z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe, powierzchnie biurowe, magazyn. GK występowała o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest Spółka oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane ze Spółką.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 261 218 tys. zł, z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 77 927 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 181 262 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 720 tys. zł,
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych zawartych przez LPP SA wyniosła 309 tys. zł.

W 2016 roku Spółka również otrzymała gwarancje stanowiące zabezpieczenie płatności od kontrahenta. Wartość otrzymanych gwarancji na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 21 908 tys. zł.

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

3.10. Emisje papierów wartościowych

W 2016 roku w I i IV kwartale miała miejsce zamiana części warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii L w kapitale zakładowym LPP SA.

W wyniku zamiany wyemitowano łącznie 8 168 sztuk akcji na okaziciela serii L. Po emisji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 678 582 zł i dzieli się na: 350 000 akcji imiennych i 1 489 291 akcji na okaziciela. Co za tym idzie ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu wynosi 3 220 313 (spółka posiada jeszcze 18 978 akcji własnych, z których nie może być wykonywane prawo głosu, z tego też powodu głosy z tych akcji nie zostały włączone do ogólnej liczby głosów na WZA).

Nowe akcje serii L stanowią 0,4% kapitału zakładowego Emitenta i 0,3% ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcje serii L zostały zdematerializowane oraz dopuszczone a następnie wprowadzone do obrotu giełdowego w lutym 2016 oraz 2017 roku o czym Spółka informowała w raportach: RB 9/2016, RB 10/2016, RB 5/2017 oraz RB 08/2017.

3.11. Prognozy wyników finansowych

Nie publikowano prognozy wyników finansowych.

3.12. Zarządzanie zasobami finansowymi

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

3.13. Informacje o instrumentach finansowych

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

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

- pożyczki udzielone,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- lokaty bankowe.

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

- umowami najmu powierzchni handlowych dot. prowadzonych salonów firmowych, w których czynsz ustalany jest w oparciu o kurs waluty obcej
- zobowiązaniami w walutach obcych, dotyczącymi zakupu towarów handlowych za granicą
- należnościami w walutach obcych, dotyczącymi sprzedaży towarów handlowych kontrahentom zagranicznym.

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

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

■ Ryzyko płynności finansowej – model biznesowy przyjęty przez Emitenta (sprzedaż towarów za gotówkę do końcowego nabywcy) gwarantuje Spółce stabilne generowanie codziennych wpływów gotówkowych i uniezależnia ją od dużych pojedynczych odbiorców. Zarządzanie płynnością sprowadza się do zarządzania towarami oraz ustalaniem właściwych cen i marż, a także ścisłej kontroli kosztów oraz wydatków. Płynności 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.

■ Ryzyko zdolności kredytowej – priorytetem Zarządu LPP SA w sferze finansowej jest wypracowywanie przez Spółkę zysków, w wysokości pozwalającej na bieżącą obsługę zobowiązań kredytowych oraz zapewnienia środków na dalszy rozwój Emitenta. LPP stara się utrzymywać swoją wiarygodność kredytową na wysokim poziomie – poprzez bieżące regulowanie wszystkich swych zobowiązań, zwiększanie sprzedaży i

optymalizację kosztów, ale również poprzez odpowiednie planowanie przyszłości, tak by wcześniej wykrywać zbliżające się zagrożenia. Monitorowanie są wskaźniki finansowe w tym wskaźniki zadłużenia.

■ Ryzyko udzielonych gwarancji - gwarancje udzielane przez LPP związane są z najmem powierzchni handlowej 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.

■ Ryzyko inwestycyjne - Spółka inwestuje w przedsięwzięcia ze swojego zakresu kompetencyjnego, co zwiększa prawdopodobieństwo sukcesu – jedyne znaczące inwestycje to:

- rozwój sieci własnych salonów sprzedaży,

- rozwój zagranicznych sieci sprzedaży,

- rozbudowa Centrum Logistycznego,

- przejęcie w latach 2008-2009 spółki Artman SA z Krakowa, działającej w tej samej branży.

LPP unika jednocześnie inwestycji w inne branże oraz inwestycji w instrumenty finansowe rynku kapitałowego.

■ Ryzyko 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.

■ Ryzyko walutowe – podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro. Większość wpływów ze sprzedaży osiągnięta jest w złotychkach.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro.

GK LPP SA nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

3.14. Inwestycje

3.14.1. Inwestycje kapitałowe

Poza zaangażowaniem w spółki zależne oraz posiadanymi inwestycjami w pozostałych jednostkach w zakresie wskazanym w notach 14.5 i 14.6 Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK LPP, Emitent nie posiada inwestycji kapitałowych.

3.14.2. Nakłady inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne (CAPEX) w 2016 roku wyniosły 271 mln zł o 81% mniej w stosunku do roku 2015. Przyczyną była niższa ilość nowo otwartej powierzchni, większe wykorzystanie fit-outów, zakończenie inwestycji w centrum logistycznym oraz siedzibie spółki a także wydłużenie terminów płatności dla dostawców budowlanych do 1Q17.

3.14.3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych oraz metod ich finansowania

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki posiadanym środkom lub zaciągnięciu kredytów.

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

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

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

a) ekspansja na nowe rynki Europy Zachodniej, Bałkany, Bliski Wschód oraz Białoruś i Kazachstan,

b) budowa silnych marek odzieży RESERVED, Cropp, House, MOHITO, SiNSAY,

c) rozwój sprzedaży internetowej,

d) podnoszenie rentowności i efektywności prowadzonej działalności.

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

4.1.1. Czynniki wewnętrzne

Strategia działania GK LPP SA na rynku

GK koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. GK LPP SA nie posiada własnych mocy produkcyjnych co pozwala znacznie ograniczyć koszty stałe. Produkcja całej odzieży zlecana jest wykonawcom w głównej mierze z Dalekiego Wschodu. W związku z powyższym wszystkie inwestycje GK kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec GK i jej produktów konsumentów. Oprócz inwestycji w sieć sklepów stacjonarnych, LPP inwestuje również w rozwój eCommerce – otwierając sklepy internetowe w kolejnych krajach oraz zwiększając funkcjonalność sprzedaży on-line. Strategia rozwoju wiodącej marki – RESERVED, przewiduje podejmowanie działań mających na celu utrzymywanie prestiżu tej marki w oczach klientów, pozostawiając ją jednak nadal w masowym segmencie odzieży.

Pozycja rynkowa GK LPP SA

Wielkość uzyskiwanych przez GK LPP SA przychodów ze sprzedaży wskazuje na wysoką pozycję na krajowym rynku odzieżowym, gdzie jego udział plasuje w okolicach 13%.

Na koniec 2016 roku GK LPP w Polsce i za granicą dysponowała siecią 1 703 sklepów prowadzących sprzedaż wyrobów wszystkich marek, o łącznej powierzchni handlowej ok. 920,7 tys. m kw.

Plany na 2017 rok zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej o około 12%.

Logistyka

GK posiada sieć salonów w kraju i za granicą, do których dostarcza towary co kilka dni – wysyłając je z Centrum Logistycznego w Pruszczu Gdańskim lub z magazynów pomocniczych. Utrzymanie ciągłości i terminowości dostaw jest kluczowe dla funkcjonowania biznesu Emitenta.

Stosowany model logistyczny polegający na wykorzystaniu specjalistycznych technologii we własnym centrum logistycznym przy jednoczesnym zleceniu transportu towarów od dostawców do centrum logistycznego oraz z centrum logistycznego do sklepów specjalistycznym firmom transportowym pozwala na najbardziej efektywną realizację procesów w tym obszarze.

Ambitne plany rozwoju sieci sprzedaży LPP SA i spółek zależnych na najbliższe lata wymusiły konieczność zwiększenia wydajności centrum logistycznego. W 2015 roku zakończono rozbudowę istniejącego centrum logistycznego o kolejne obiekty. Implementowane nowoczesne rozwiązania technologiczne zapewnią możliwość obsługi potrzeb GK LPP SA i spółek zależnych do ok. 2020 roku.

Rozwój sprzedaży internetowej

Dostosowując się do panującej tendencji związanej ze wzrostem popularności zakupów internetowych GK LPP SA dynamicznie rozwija swoją sprzedaż w tym kanale. Początkowo Spółka uruchomiła sklepy internetowe wszystkich swoich marek w Polsce, a następnie sukcesywnie za granicą.

Na koniec 2016 roku e-sklepy pięciu marek Emitenta: RESERVED, Cropp, House, MOHITO i SiNSAY dostępne były w sześciu krajach.

Plany na 2017 rok zakładają ekspansję on-line na sześciu nowych rynkach: Wielka Brytania, Litwa, Łotwa, Estonia, Ukraina, Rosja.

Kluczowa kadra

Posiadanie wysoko kwalifikowanej i zaangażowanej kadry gwarantuje firmom właściwą ofertę rynkową, odpowiednie podejście do klienta i sukces rynkowy. Z drugiej strony rodzi też ryzyko nadmiernego uzależnienia od kilku kluczowych osób lub od wyspecjalizowanej grupy pracowników, o unikalnych umiejętnościach w danej branży.

W przypadku LPP do pracowników o kluczowym znaczeniu dla Spółki zaliczyć możemy Zarząd Spółki (ze względu na doświadczenie, znajomość rynku i branży) oraz specjalistów w dziedzinie projektowania odzieży, grafików, kucpów.

Utrzymanie kluczowego personelu zapewnić ma rozwijany przez LPP system motywacyjny, inwestowanie w pracowników poprzez szkolenia, pozyskiwanie i rozwój talentów, wyznaczanie ścieżek kariery oraz umożliwienie awansu w ramach struktur LPP.

Aby w pewnym stopniu zminimalizować opisane ryzyko, w 2016 roku Spółka otworzyła nowe biuro projektowe w Warszawie, dzięki któremu pozyskała dodatkowych kreatywnych pracowników, dla których do tej pory barierą była zmiana miejsca zamieszkania, ze względu na siedzibę Spółki.

Działania mające na celu utrzymywanie niskiego poziomu ponoszonych kosztów, wzrost rentowności oraz zwiększenie udziału w rynku poprzez globalny wzrost wartości sprzedaży

Aby zapewnić spółce wydajność i produktywność na wysokim poziomie, podjęto działania mające na celu zmniejszenie ponoszonych kosztów, utrzymywanie ich nadal na niskim poziomie stanowi jeden z głównych celów GK LPP SA. Wielkość GK LPP i jej wzrost pozwala na wykorzystanie efektu skali. Patrząc jednak na koszty działalności, w 2016 roku widoczny jest wzrost kosztów pracy, w każdym kraju, gdzie działa LPP.

GK realizuje strategię podnoszenia rentowności przy jednoczesnym wzroście powierzchni handlowej, którą będzie osiągać dzięki budowaniu nowych salonów, a tam gdzie prognozy wyników są bardzo zadowalające budowanie salonów o większej powierzchni.

Reputacja Spółki

Spółka narażona może być na ryzyko utraty reputacji z uwagi na zlecenie prac dostawcom z krajów trzeciego świata, oraz nieprawidłowe wykorzystywanie praw uatorskich innych podmiotów np. w przypadku wykorzystywania zdjęć przy prosudkacji towarów bez wykupionych licencji.

LPP SA minimalizuje to ryzyko poprzez:

- przystąpienie do Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh,
- powołanie w strukturze Spółki wewnętrznej komórki dedykowanej kontroli warunków pracy i bezpieczeństwa w fabrych dostawców,
- zmiana modelu współpracy z niezależnymi agentami, polegająca na lokowaniu produktu wyłącznie u certyfikowanych dostawców,
- stworzenie wewnętrznych procedur dotyczących zakupów zdjęć i licencji graficznych.

4.1.2. Czynniki zewnętrzne

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

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

Spółka stara się minimalizować ryzyko na kilka sposobów:

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

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

Poziom kursów walut

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

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

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

Informacje na temat ryzyka walutowego przedstawiono w punkcie 10 Informacji dodatkowej.

Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów

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

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

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

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

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

Konkurencja

Niskie bariery wejścia na rynek handlu odzieżą mogą powodować wzrost konkurencji. Jednocześnie na rynku odzieżowym w Polsce i krajach Europy działa wiele podmiotów, w tym firmy ze światowej czołówki tej branży. LPP prowadzi analizę działalności konkurencji. Monitorowane są: wyniki finansowe spółek konkurencyjnych, rozwój sieci sprzedażowych konkurentów, a także oferta towarowa oraz poziom cen.

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

Zmiany prawne, zmiany przepisów

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

4.2. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej GK LPP SA

Długoterminowa strategia rozwoju działalności GK LPP SA zakłada umocnienie dotychczasowej pozycji na rynkach, na który już funkcjonują spółki GK oraz ekspansję na nowe obszary geograficzne takie jak: Europa Zachodnia, Bałkany czy Bliski Wschód, a także zwiększanie sprzedaży internetowej. Zwiększanie sieci sprzedaży ma być prowadzone jednocześnie z działaniami nastawionymi na wzrost efektywności funkcjonowania w każdym obszarze.

5. Informacje korporacyjne wraz z oświadczeniem w sprawie ładu korporacyjnego

5.1. Stosowane zasady ładu korporacyjnego

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

Zarząd LPP SA oświadcza, że Spółka i jej organy w 2016 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.

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

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

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

Elementami systemu kontroli wewnętrznej w Spółce LPP SA są:

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

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

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

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

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

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

5.3. Akcje i akcjonariat

5.3.1. Struktura akcjonariatu

Struktura własności kapitału zakładowego LPP SA na dzień 31 grudnia 2016 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	27,2%	350 994
Jerzy Lubianiec	174 999	9,5%	874 995	27,2%	349 998
Forum TFI SA*	200 730	10,9%	200 738	6,2%	401 460
Akcje własne	18 978	1,0%	0**	0,0%	37 956
Pozostali akcjonariusze	1 269 087	69,0%	1 269 087	39,4%	2 538 174
Razem	1 839 291	100,0%	3 220 313	100,0%	3 678 582

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

Fundusze zarządzane przez Forum TFI SA posiadają bezpośrednio 195 050 akcji LPP SA oraz pośrednio 5 680 akcji LPP SA.

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

5.3.2. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących są następujące ilości akcji Spółki:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA
Marek Piechocki - Prezes Zarządu	175 497	875 493
Jacek Kujawa - Wiceprezes Zarządu	153	153
Przemysław Lutkiewicz - Wiceprezes Zarządu	10	10
Sławomir Łoboda - Wiceprezes Zarządu	102	102
Jerzy Lubianiec - Prezes Rady Nadzorczej	174 999	874 995
Dariusz Pachla - Członek Rady Nadzorczej	500	500

Dodatkowo osoby zarządzające Emitentem posiadają uprawnienia do objęcia 13 132 akcji serii L wynikające z możliwości konwersji warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje LPP SA.

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

5.3.3. Informacje o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

W okresie sprawozdawczym obowiązywał uruchomiony w 2011 roku program motywacyjny dla kluczowych osób zarządzających Spółką dominującą na lata 2011-2014.

W ramach realizacji tego programu motywacyjnego Spółka wyemitowała 21 300 sztuk warrantów subskrypcyjnych, które zostały objęte przez osoby uprawnione, z czego 8 168 sztuk warrantów zostało zamienionych na akcje serii L (RB 02/2016, RB 50/2016).

W przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich pozostałych objętych warrantów na akcje, ogólna liczba akcji wyniosłaby 1 852 423, a ilość głosów na WZA LPP SA 3 233 445.

W Spółce nie został ustanowiony system kontroli akcji pracowniczych.

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

5.3.4. Akcje własne

W 2016 roku GK LPP SA nie dokonywała skupu akcji własnych.

5.3.5. Notowania akcji

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

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

W 2016 roku kurs akcji LPP kształtował się w przedziale od 3 820,00 zł do 6 162,44 zł (według cen zamknięcia). Notowania akcji podczas ostatniej sesji (według cen zamknięcia) w 2015 roku wynosiły 5 512,51 zł, a rok później cena kształtowała się na poziomie 5 673,60 zł.

Zysk netto na jedną akcję zwykłą na koniec 2016 roku wynosił 96,19 zł, a rok wcześniej 193,87 zł.

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku akcje LPP SA wchodziły w skład następujących indeksów giełdowych:

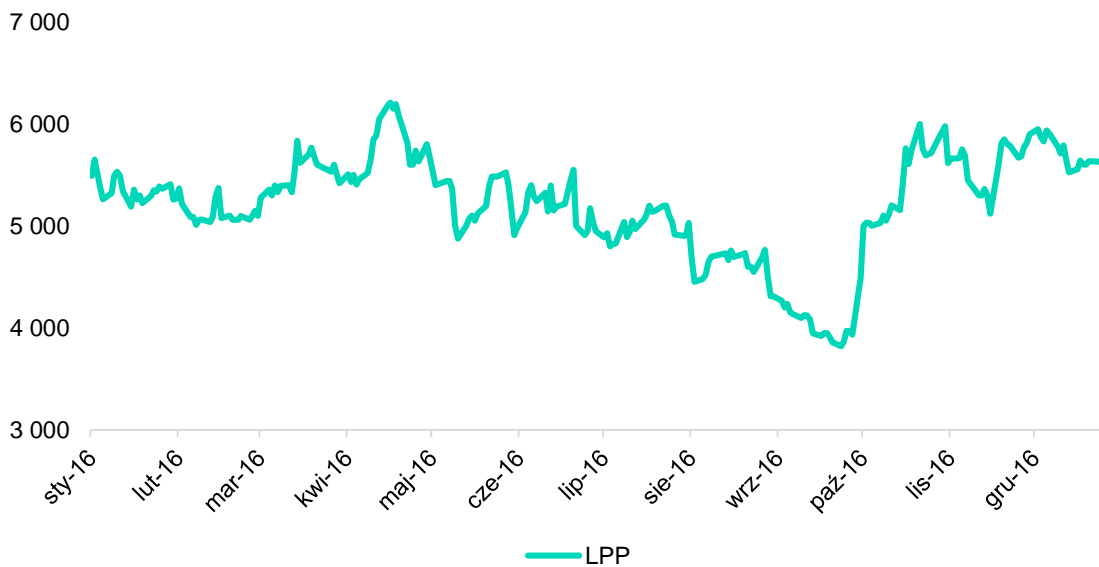
1. WIG-Poland – indeks narodowy, w którego skład wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział LPP SA w indeksie WIG-Poland wynosił 2,6%.
2. WIG20 – indeks obliczany na podstawie wartości portfela 20 największych i najbardziej płynnych spółek z Rynku Głównego GPW. LPP SA obecna jest w składzie tego indeksu od 2014 roku, a udział w nim wynosił 4,1%.
3. WIG30 – indeks obejmujący 30 największych i najbardziej płynnych spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Udział LPP w indeksie WIG30 wynosi 3,8%.
4. WIG Odzież – indeks sektorowy, w skład którego wchodzi spółki uczestniczące w indeksie WIG i jednocześnie zakwalifikowane do sektora „odzież i kosmetyki”. Na dzień 31 grudnia 2016 roku indeks ten nie był jeszcze publikowany, obecnie udział LPP w indeksie WIG Odzież wynosi 54,5%,

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

Kurs akcji LPP na tle WIG20 w 2016 roku



Kurs akcji LPP w 2016 roku



5.3.6. Ograniczenia związane z akcjami oraz posiadacze specjalnych uprawnień kontrolnych

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

posiadanych akcji. Wskazane wyżej zapisy statutu dają pozycję dominującą dwóm wskazanym wyżej akcjonariuszom.

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

Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych dotyczą akcji imiennych.

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

5.4. Władze

5.4.1. Zarząd LPP

Skład osobowy

Skład osobowy Zarządu na 31 grudnia 2016 roku:

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

Jednocześnie w roku 2016 miały miejsce zmiany w składzie Zarządu polegająca na rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu LPP SA przez pana Piotra Dykę (RB 12/2016) oraz przez pana Huberta Komorowskiego (RB 45/2016).

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

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 nie zastrzeżone do kompetencji innych organów LPP SA. Zarządowi nie przysługują prawo do emisji lub wykupie akcji.

Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę

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

Wynagrodzenie osób zarządzających

Wartości wszelkich wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w punkcie 15.22.1 Informacji dodatkowej.

5.4.2. Rada Nadzorcza LPP

Skład osobowy

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Jerzy Lubianiec - prezes Rady Nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek Rady Nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Pachla - członek Rady Nadzorczej

W ciągu roku obrotowego nie zaszły 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

Komitety Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2016 jak również do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w obrębie Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety do zadań szczególnych. W związku z pięcioosobowym składem Rady Nadzorczej zadania Komitetu Audytu wskazane w Ustawie o biegłych rewidentach [...] wykonuje kolegiąlnie cała Rada Nadzorcza.

Do ustawowych zadań w tym zakresie należą w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o biegłych rewidentach (...), takich jak np. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych i podatkowych, doradztwo podatkowe.

Ponadto wykonując zadania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza zapoznaje się z pisemnymi informacjami podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej, zagrożeniach niezależności podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz czynnościach zastosowanych w celu ograniczenia tych zagrożeń.

W przypadku zwiększenia liczby członków Rady Nadzorczej powyżej 5 członków, w jej ramach powołany zostanie komitet audytu, którą to możliwość przewiduje Statut Spółki.

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

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

- 1) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności LPP SA za ubiegły rok.
- 2) Podejmowanie wszelkich postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu LPP SA lub sprawowaniu zarządu czy nadzoru.
- 3) Powzięcie uchwały o podziale zysków lub pokrycia strat.
- 4) Udzielenie członkom władz LPP SA absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.
- 5) Powzięcie uchwały o emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje.
- 6) Zmiana Statutu.
- 7) Powzięcie uchwał w przedmiocie połączenia spółek, przekształcenia LPP SA, jej rozwiązania i likwidacji.
- 8) Podjęcie uchwał w przedmiocie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania.
- 9) Rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą.
- 10) Decydowanie w innych sprawach zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia w Kodeksie Spółek Handlowych i postanowieniach Statutu Spółki.

Obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

- 1) Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Rady Nadzorczej lub osoba przez niego upoważniona i zarządza przeprowadzenie wyborów Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 2) Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie doprowadza do niezwłocznego wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który to kieruje pracami WZ oraz zapewnia sprawny i prawidłowy przebieg obrad.
- 3) Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4) Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej.
- 5) Przebieg Walnego Zgromadzenia jest protokołowany przez notariusza.

Głosowanie

- 1) Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach władz oraz nad wnioskami o odwołanie organów władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Dodatkowo tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego akcjonariusza lub jego reprezentanta.
- 2) Walne Zgromadzenie może dokonać wyboru 3-osobowej komisji skrutacyjnej, do której obowiązków należy czuwanie nad prawidłowym przebiegiem każdego głosowania, nadzorowanie obsługi komputerowej (w wypadku głosowania z wykorzystaniem techniki elektronicznej) oraz sprawdzanie i ogłaszanie wyników.
- 3) Jedna akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo jednego głosu. W przypadku akcji uprzywilejowanej serii B jedna akcja daje na WZ prawo pięciu głosów.
- 4) Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad.

5.6. Opis zasad zmiany statutu emitenta

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

6. Informacje uzupełniające

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

LPP SA ani żadna jednostka zależna od LPP SA nie są stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wiarytelności, którego wartość pojedynczo lub łącznie przekraczałaby 10% kapitałów własnych LPP SA.

Jednocześnie Spółka, informuje, iż w wyniku kontroli podatkowej prowadzonej od 2015 roku przez Urząd Kontroli Skarbowej w Gdańsku (dalej także jako „Organ”) o której Emitent informował w poprzednich raportach kwartalnych, w dniu 20 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała analizę materiału dowodowego zebranego w trakcie postępowania kontrolnego, które dotyczyło rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania i wpłacania podatku dochodowego od osób prawnych za 2012 rok.

Spółka w raporcie bieżącym z dnia 20 stycznia 2017 (RB 04/2017) poinformowała o maksymalnej kwocie podatku wraz z odsetkami jaką mogłaby zostać potencjalnie obciążona w przypadku wydania przez UKS decyzji opartej na ustaleniach przyjętych przez Organ w analizie.

Emitent w dniu 6 lutego 2017 roku złożył w UKS pismo zawierające ustosunkowanie się Spółki do analizy materiału dowodowego dokonanej przez UKS.

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że LPP SA prawidłowo rozliczała podatek dochodowy i nie istnieją przesłanki, na podstawie których UKS mógłby wydać decyzję obciążającą Spółkę dodatkowym zobowiązaniem podatkowym za 2012 rok.

Postępowanie kontrolne nie zostało jeszcze zakończone z powodu trwających prac UKS zmierzających do ustalenia stanu faktycznego sprawy.

6.2. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym GK LPP SA prowadziła prace rozwojowe związane z zaprojektowaniem i budową wzorcowych salonów sprzedaży marki RESERVED, House, SiNSAY i Tallinder.

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

W związku z charakterem prowadzonej działalności, od 1996 roku na cele charytatywne przekazywana jest odzież naszych marek. Ta forma pomocy potrzebującym obejmuje rocznie ponad sto dwadzieścia organizacji pozarządowych (stowarzyszeń i fundacji) w kraju. W latach 1996-2016 LPP przekazało w ramach tej pomocy darowiznę o wartości ponad 18 mln zł netto.

Pozostając jednym z największych pracodawców na Pomorzu, LPP SA aktywnie działa na rzecz lokalnej społeczności. W ciągu ostatnich kilku lat, wspólnie z Partnerami, Emitent zrealizował wiele projektów społecznych. Z inicjatywy osób zatrudnionych w LPP, w firmie działa wolontariat pracowniczy, w ramach którego podejmowane są działania na rzecz osób i organizacji potrzebujących wsparcia.

Do tej pory firma skupiała się głównie na pomocy osobom chorym, a także dzieciom i młodzieży zagrożonej wykluczeniem społecznym, inwestując swoje środki finansowe w projekty, które temu przeciwdziałają:

- Od 2010 roku w Centrali firmy w grudniu prowadzona jest akcja pracowników LPP „Czas św. Mikołajów”, którzy zbierają fundusze, a następnie przy wsparciu finansowym firmy przygotowują dla wybranej lokalnej organizacji, w tym od kilku lat dla Caritas Gdańsk, prezenty świąteczne. Do tej pory z naszego wsparcia skorzystało ponad 550 potrzebujących z Gdańska i Krakowa. Dzięki zaangażowaniu pracowników, w 2016 roku, „Czas św. Mikołajów” zakończył się rekordowo i w różnej formie, rzeczowej czy pieniężnej, przekazaliśmy darowizny o wartości ponad 100 tys. zł.

- LPP od wielu lat związane jest także z gdańską Fundacją Hospicyjną, z którą współpracę rozpoczęło ponad 10 lat temu. Zachęcając klientów do przekazywania organizacji 1% podatku oraz przekazując partie odzieży oraz karty podarunkowe do naszych sklepów, które trafiają do kilkudziesięciu placówek hospicyjnych, Emitent wspiera Fundację także finansowo. Pomoc finansowa udzielona Fundacji w latach 2013-2016 wyniosła ponad 140 tys. zł. W 2016 roku LPP został partnerem programu Fundusz Dzieci Osieroconych, przekazując fundusze na stypendia dla 42 podopiecznych programu.

- We wrześniu 2016 roku LPP poinformowało o przystąpieniu do kampanii Sklepy Wolne od Futer. Kolekcje wszystkich 6 marek, począwszy od sezonu jesień / zima 2016 są całkowicie ich pozbawione. Oznacza to, że w kolekcjach nie pojawiają się już nigdy naturalne futra w żadnej formie, także jako dodatki i obszycia zimowych kurtek. Spółka podpisała w tej kwestii porozumienie ze Stowarzyszeniem Otwarte Klatki. Decyzja LPP spotkała się z bardzo pozytywnym odzewem ze strony klientów, organizacji pozarządowych i innych interesariuszy.

- W 2016 LPP zawarło umowę, której przedmiotem jest przygotowanie i organizacja wspólnego programu aktywizacji zawodowej podopiecznych Fundacji Innowacji Społecznych. Poprzez warsztaty, przygotowanie do wymagań rynku pracy oraz, docelowo, zatrudnienie w sieci sprzedaży Emitenta, podopieczni fundacji zyskają pierwsze doświadczenia zawodowe.

W 2016 roku ustanowiono samodzielne stanowisko Koordynatora ds. CSR w firmie, w dziale Komunikacji Korporacyjnej i Zrównoważonego Rozwoju. Obowiązki na tym stanowisku dotyczą między innymi: wprowadzenia i realizacji strategii CSR, przygotowania do raportowania niefinansowego oraz ustanowienia

polityki prowadzenia działalności sponsoringowej i charytatywnej, która na dzień dzisiejszy nie ma formy dokumentu.

6.4. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

LPP SA zawarła w dniu 30 czerwca 2014 roku z Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. K. umowę o dokonanie badań rocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za lata 2014, 2015 i 2016 oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Spółki oraz GK LPP SA za ww. lata.

W związku ze zmianami organizacyjnymi umowa w części dotyczącej badania za 2016 rok została przeniesiona na Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp.K.- podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych wpisany na listę pod numerem 4055.

Kwota wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania i przeglądu sprawozdań finansowych za rok obrotowy i poprzedni wynosiła odpowiednio:

- 1) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 60 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 2) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania – wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 3) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 30 tys. zł .
- 4) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 20 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 5) Przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania - wynagrodzenie 60 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 6) Przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wyrażenia o nim opinii i sporządzenia raportu z badania - wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 7) Przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 30 tys. zł powiększone o podatek od towaru i usług.
- 8) Przeglądu skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 30 czerwca 2015 roku i sporządzenia raportu z przeglądu - wynagrodzenie 20 tys. zł. powiększone o podatek od towaru i usług.

Dodatkowo firma Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o Sp. K. świadczyła inne usługi w roku 2015, za które otrzymała wynagrodzenie 383 tys. zł powiększone o podatek od towarów i usług.

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz– Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 6 kwietnia 2017 rok

V. Oświadczenia Zarządu LPP SA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok obrotowy 2016 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP i spółki LPP SA oraz ich wynik finansowy za prezentowane okresy, a sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej LPP w roku 2016 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP i spółki LPP SA, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki LPP SA został wybrany zgodnie ze znajdującymi zastosowanie przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tych sprawozdań spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanych rocznych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Zarząd LPP SA:

Marek Piechocki – Prezes Zarządu

Przemysław Lutkiewicz – Wiceprezes Zarządu

Jacek Kujawa – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, 6 kwietnia 2017 rok