

# LPP

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP SA

GDAŃSK, 17 MAJA 2017

## SPIS TREŚCI

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe GK LPP SA .....	2
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK LPP SA .....	3
3. Jednolite skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów GK LPP SA .....	5
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym GK LPP SA .....	6
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP SA .....	7
6. Wybrane jednostkowe dane finansowe LPP SA .....	9
7. Sprawozdanie z sytuacji finansowej LPP SA .....	10
8. Jednolite sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów LPP SA .....	12
9. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LPP SA .....	13
10. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP SA .....	14
Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2017 rok .....	16

## 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe GK LPP SA

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1 kw. 2016	1 kw. 2017	1 kw. 2016	1 kw. 2017
	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 174 831	1 362 315	269 710	317 623
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-63 909	-108 965	-14 672	-25 405
Zysk (strata) brutto	-68 944	-111 497	-15 828	-25 995
Zysk (strata) netto	-65 580	-117 028	-15 055	-27 285
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-36,11	-64,29	-8,29	-14,99
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-202 244	-93 439	-46 430	-21 785
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 498	-106 291	-4 017	-24 782
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	141 934	114 609	32 584	26 721
Przepływy pieniężne netto, razem	-77 808	-85 121	-17 863	-19 846

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2016	2017	2016	2017
	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	3 677 932	3 669 940	831 359	869 695
Zobowiązania długoterminowe	267 254	258 326	60 410	61 218
Zobowiązania krótkoterminowe	1 275 947	1 395 175	288 415	330 626
Kapitał własny	2 134 731	2 016 439	482 534	477 852
Kapitał podstawowy	3 679	3 679	832	872
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 815 870	1 820 313	1 815 870	1 820 313
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1 175,60	1 107,74	265,73	262,51
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	33,00	-	7,46	-

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK LPP SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na koniec:		
	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 782 694</b>	<b>1 838 664</b>	<b>1 813 842</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	1 241 312	1 291 338	1 272 047
2. Aktywa niematerialne	38 092	43 511	47 046
3. Wartość firmy	209 598	209 598	209 598
4. Znak towarowy	77 508	77 508	77 508
5. Inwestycje w jednostkach zależnych	136	136	86
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	1 653	0	0
7. Należności i pożyczki	5 817	6 180	5 412
8. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	141 346	143 657	140 143
9. Rozliczenia międzyokresowe	67 232	66 736	62 002
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 761 569</b>	<b>1 839 268</b>	<b>1 856 098</b>
1. Zapasy	1 373 628	1 164 135	1 251 438
2. Należności z tytułu dostaw i usług	109 648	165 389	154 781
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	69 270	75 274	60 757
4. Pozostałe należności	36 387	31 034	73 161
5. Pożyczki	96	91	77
6. Rozliczenia międzyokresowe	27 195	37 592	35 504
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	145 345	365 753	280 380
<b>Aktywa RAZEM</b>	<b>3 544 263</b>	<b>3 677 932</b>	<b>3 669 940</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na koniec:		
	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 851 095</b>	<b>2 134 731</b>	<b>2 016 439</b>
1. Kapitał podstawowy	3 670	3 679	3 679
2. Akcje własne	-43 310	-43 318	-43 321
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	243 234	251 393	251 393
4. Pozostałe kapitały	1 323 736	1 608 298	1 608 500
5. Różnice kursowe z przeliczania jednostek	-209 985	-114 928	-116 162
6. Zyski zatrzymane	533 750	429 607	312 350
- zysk (strata) z lat ubiegłych	599 330	254 832	429 378
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-65 580	174 775	-117 028
7. Udziały mniejszości	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>326 770</b>	<b>267 254</b>	<b>258 326</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	268 158	195 033	181 768
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2 854	2 711	2 574
3. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 506	3 890	4 033
4. Rozliczenia międzyokresowe	50 252	65 575	69 906
5. Inne zobowiązania długoterminowe	0	45	45
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 366 398</b>	<b>1 275 947</b>	<b>1 395 175</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	603 993	881 064	881 919
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 023	7 449	4 728
3. Kredyty bankowe i pożyczki	711 816	315 111	446 207
4. Rezerwy	22 086	33 607	24 887
5. Rozliczenia międzyokresowe	25 480	38 716	37 434
<b>Pasywa RAZEM</b>	<b>3 544 263</b>	<b>3 677 932</b>	<b>3 669 940</b>

### 3. Jednolite skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów GK LPP SA

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	1 kw. 2016 01.01.2016- 31.03.2016	1 kw. 2017 01.01.2017- 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	1 174 831	1 362 315
Koszt własny sprzedaży	633 060	741 705
<b>Zysk (Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>541 771</b>	<b>620 610</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 449	7 859
Koszty sprzedaży	547 057	660 125
Koszty ogólne	48 232	59 095
Pozostałe koszty operacyjne	16 840	18 214
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-63 909</b>	<b>-108 965</b>
Przychody finansowe	2 206	1 668
Koszty finansowe	7 241	4 200
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>-68 944</b>	<b>-111 497</b>
Podatek dochodowy	-3 364	5 531
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>-65 580</b>	<b>-117 028</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>		
akcjonariuszom podmiotu dominującego	-65 580	-117 028
podmiotom niekontrolującym	0	0
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	18 772	-1 234
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-46 808</b>	<b>-118 262</b>

#### 4. Skonsolidowane 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	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Udziały mniejszości	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 662	-43 306	235 074	1 323 736	599 330	0	-228 757	0	1 889 739
- korekty błędów z lat poprzednich									0
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku po korektach</b>	<b>3 662</b>	<b>-43 306</b>	<b>235 074</b>	<b>1 323 736</b>	<b>599 330</b>	<b>0</b>	<b>-228 757</b>	<b>0</b>	<b>1 889 739</b>
Koszty nabycia akcji własnych		-4							-4
Objęcie akcji	8		8 160						8 168
Transakcje z właścicielami	8	-4	8 160	0	0	0	0	0	8 164
Zysk (strata) netto za I kwartał 2016 rok						-65 580			-65 580
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							18 772		18 772
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	<b>3 670</b>	<b>-43 310</b>	<b>243 234</b>	<b>1 323 736</b>	<b>599 330</b>	<b>-65 580</b>	<b>-209 985</b>	<b>0</b>	<b>1 851 095</b>
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 679	-43 318	251 393	1 608 298	429 607	0	-114 928	0	2 134 731
- korekty błędów z lat poprzednich									0
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>3 679</b>	<b>-43 318</b>	<b>251 393</b>	<b>1 608 298</b>	<b>429 607</b>	<b>0</b>	<b>-114 928</b>	<b>0</b>	<b>2 134 731</b>
Koszty nabycia akcji własnych		-3							-3
Podział zysku za 2016 rok				202	-202				0
Objęcie konsolidacją spółkę zależną					-27				-27
Transakcje z właścicielami	0	-3	0	202	-229	0	0	0	-30
Zysk (strata) netto za I kwartał 2017 rok						-117 028			-117 028
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							-1 234		-1 234
<b>Stan na 31 marca 2017 roku</b>	<b>3 679</b>	<b>-43 321</b>	<b>251 393</b>	<b>1 608 500</b>	<b>429 378</b>	<b>-117 028</b>	<b>-116 162</b>	<b>0</b>	<b>2 016 439</b>

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK LPP SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 kw. 2016 01.01.2016- 31.03.2016	1 kw. 2017 01.01.2017- 31.03.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-68 944	-111 497
II. Korekty razem	-133 300	18 058
1. Amortyzacja	62 943	73 785
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 505	83
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 680	3 407
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	594	-3 378
5. Zapłacony podatek dochodowy	-22 431	-20 502
6. Zmiana stanu rezerw	4 920	-8 571
7. Zmiana stanu zapasów	-46 094	-89 927
8. Zmiana stanu należności	-1 489	9 335
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-126 564	54 389
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 761	5 598
11. Inne korekty	-3 593	-6 161
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-202 244</b>	<b>-93 439</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	18 483	5 867
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 438	5 817
2. Z aktywów finansowych, w tym:	45	26
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- dywidendy	0	0
b) w pozostałych jednostkach	45	26
- spłata udzielonych pożyczek	44	26
- odsetki	1	0
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	24
II. Wydatki	35 981	112 158
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35 966	112 158
2. Na aktywa finansowe, w tym:	15	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
b) w pozostałych jednostkach	15	0
- udzielone pożyczki	15	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-17 498</b>	<b>-106 291</b>



<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	163 611	138 958
1. Wpływy z emisji akcji	8 168	0
2. Kredyty i pożyczki	155 443	138 958
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	21 677	24 349
1. Koszt związany z akcjami własnymi	4	3
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Spłaty kredytów i pożyczek	16 270	20 693
4. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0
5. Odsetki	5 403	3 653
6. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>141 934</b>	<b>114 609</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-77 808</b>	<b>-85 121</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-79 103</b>	<b>-85 373</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 295	-250
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>223 053</b>	<b>366 026</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>145 245</b>	<b>280 905</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## 6. Wybrane jednostkowe dane finansowe LPP SA

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	1 kw. 2016	1 kw. 2017	1 kw. 2016	1 kw. 2017
	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2017- 31.03.2017
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 044 631	1 113 719	239 820	259 663
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-39 768	-84 880	-9 130	-19 790
Zysk (strata) brutto	-24 445	-67 469	-5 612	-15 730
Zysk (strata) netto	-17 340	-68 325	-3 981	-15 930
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-9,55	-37,53	-2,19	-8,75
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-225 753	-140 504	-51 827	-32 758
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 726	-28 817	1 085	-6 719
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	141 924	114 601	32 582	26 719
Przepływy pieniężne netto, razem	-79 103	-54 720	-18 160	-12 758

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	2016	2017	2016	2017
	31.12.2016	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2017
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	3 493 969	3 535 005	789 776	837 719
Zobowiązania długoterminowe	244 476	230 677	55 261	54 665
Zobowiązania krótkoterminowe	1 156 647	1 279 811	261 448	303 287
Kapitał własny	2 092 846	2 024 517	473 066	479 766
Kapitał podstawowy	3 678	3 678	831	872
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 815 870	1 820 313	1 815 870	1 820 313
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	1 152,53	1 112,18	260,52	263,56
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	33,00	-	7,46	-

## 7. Sprawozdanie z sytuacji finansowej LPP SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na koniec:		
	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 864 020</b>	<b>2 095 664</b>	<b>2 081 345</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	823 967	800 010	782 893
2. Aktywa niematerialne	35 177	40 541	44 128
3. Wartość firmy	179 618	179 618	179 618
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	710 293	979 950	979 991
5. Należności i pożyczki	1 615	1 666	1 645
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	112 696	91 890	91 121
7. Rozliczenia międzyokresowe	654	1 989	1 949
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>1 586 718</b>	<b>1 398 305</b>	<b>1 453 660</b>
1. Zapasy	954 623	832 586	915 597
2. Należności z tytułu dostaw i usług	512 775	294 500	313 147
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	57 424	73 579	80 785
4. Pozostałe należności	17 880	19 677	23 230
5. Pożyczki	90	82	77
6. Rozliczenia międzyokresowe	10 812	20 439	19 024
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33 114	157 442	101 800
<b>Aktywa RAZEM</b>	<b>3 450 738</b>	<b>3 493 969</b>	<b>3 535 005</b>

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Stan na koniec:		
	31.03.2016	31.12.2016	31.03.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 847 210</b>	<b>2 092 846</b>	<b>2 024 517</b>
1. Kapitał podstawowy	3 670	3 678	3 678
2. Akcje własne	-43 309	-43 317	-43 321
3. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	243 233	251 393	251 393
4. Pozostałe kapitały	1 316 609	1 601 021	1 601 021
5. Zyski zatrzymane	327 007	280 071	211 746
- zysk (strata) z lat ubiegłych	344 347	0	280 071
- zysk (strata) netto bieżącego okresu	-17 340	280 071	-68 325
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>301 206</b>	<b>244 476</b>	<b>230 677</b>
1. Kredyty bankowe i pożyczki	268 158	195 033	181 768
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	1 940	2 222	2 481
3. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	3 946	2 005	2 092
4. Rozliczenia międzyokresowe	27 162	45 171	44 291
5. Inne zobowiązania długoterminowe		45	45
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 302 322</b>	<b>1 156 647</b>	<b>1 279 811</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	559 465	792 684	793 392
2. Kredyty bankowe i pożyczki	711 402	315 111	446 207
3. Rezerwy	12 273	17 911	11 362
4. Fundusze specjalne	0	0	
5. Rozliczenia międzyokresowe	19 182	30 941	28 850
<b>Pasywa RAZEM</b>	<b>3 450 738</b>	<b>3 493 969</b>	<b>3 535 005</b>

## 8. Jednolite sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów LPP SA

Sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów	1 kw. 2016	1 kw. 2017
	01.01.2016-31.03.2016	01.01.2017-31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	1 044 631	1 113 719
Koszt własny sprzedaży	664 473	735 639
<b>Zysk (Strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>380 158</b>	<b>378 080</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5 414	5 123
Koszty sprzedaży	334 089	369 396
Koszty ogólne	76 684	86 846
Pozostałe koszty operacyjne	14 567	11 841
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-39 768</b>	<b>-84 880</b>
Przychody finansowe	47 303	55 031
Koszty finansowe	31 980	37 620
<b>Zysk (Strata) brutto</b>	<b>-24 445</b>	<b>-67 469</b>
Podatek dochodowy	-7 105	856
<b>Zysk (Strata) netto</b>	<b>-17 340</b>	<b>-68 325</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>-17 340</b>	<b>-68 325</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-17 340</b>	<b>-68 325</b>

## 9. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym LPP SA

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	Pozostałe kapitały	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) bieżącego okresu	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2016 roku	3 662	-43 306	235 074	1 316 609	344 347	0	1 856 386
- korekty błędów z lat poprzednich							0
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku po korektach</b>	<b>3 662</b>	<b>-43 306</b>	<b>235 074</b>	<b>1 316 609</b>	<b>344 347</b>	<b>0</b>	<b>1 856 386</b>
Koszt nabycia akcji własnych		-3					-3
Objęcie akcji	8		8 159				8 167
Transakcje z właścicielami	8	-3	8 159	0	0	0	8 164
Zysk netto za I kwartał 2016 rok						-17 340	-17 340
<b>Stan na 31 marca 2016 roku</b>	<b>3 670</b>	<b>-43 309</b>	<b>243 233</b>	<b>1 316 609</b>	<b>344 347</b>	<b>-17 340</b>	<b>1 847 210</b>
Stan na 1 stycznia 2017 roku	3 678	-43 317	251 393	1 601 021	280 071	0	2 092 846
- korekty błędów z lat poprzednich							0
<b>Stan na 1 stycznia 2017 roku po korektach</b>	<b>3 678</b>	<b>-43 317</b>	<b>251 393</b>	<b>1 601 021</b>	<b>280 071</b>	<b>0</b>	<b>2 092 846</b>
Koszt nabycia akcji własnych		-4					-4
Transakcje z właścicielami	0	-4	0	0	0	0	-4
Zysk netto za I kwartał 2017 rok						-68 325	-68 325
<b>Stan na 31 marca 2017 roku</b>	<b>3 678</b>	<b>-43 321</b>	<b>251 393</b>	<b>1 601 021</b>	<b>280 071</b>	<b>-68 325</b>	<b>2 024 517</b>

## 10. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych LPP SA

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 kw. 2016 01.01.2016- 31.03.2016	1 kw. 2017 01.01.2017- 31.03.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	-24 445	-67 469
II. Korekty razem	-201 308	-73 035
1. Amortyzacja	36 579	39 293
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 505	71
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-33 293	-43 091
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	22 655	14 805
5. Zapłacony podatek dochodowy	-21 677	-14 584
6. Zmiana stanu rezerw	3 781	-6 289
7. Zmiana stanu zapasów	-400	-83 011
8. Zmiana stanu należności	-105 106	-15 415
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-102 793	37 232
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 451	-2 046
11. Inne korekty	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-225 753</b>	<b>-140 504</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	54 391	52 124
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 396	5 600
2. Z aktywów finansowych, w tym:	35 995	46 524
a) w jednostkach powiązanych	35 950	46 498
- odsetki i dywidendy	35 950	46 498
b) w pozostałych jednostkach	45	26
- odsetki	1	0
- spłata udzielonych pożyczek	44	26
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	49 665	80 941
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 629	62 446
2. Na aktywa finansowe, w tym:	26 036	18 495
a) w jednostkach powiązanych	26 021	18 495
- nabycie udziałów	26 021	18 495
b) w pozostałych jednostkach	15	0
- udzielone pożyczki	15	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 726</b>	<b>-28 817</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	163 601	138 950
1. Kredyty i pożyczki	155 433	138 950
2. Wpływy z emisji akcji	8 168	0
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	21 677	24 349
1. Koszt związany z akcjami własnymi	4	3
2. Spłaty kredytów i pożyczek	16 270	20 693
3. Odsetki	5 403	3 653
4. Inne wydatki finansowe – dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>141 924</b>	<b>114 601</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-79 103</b>	<b>-54 720</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-80 398</b>	<b>-54 971</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 295	-251
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>112 117</b>	<b>157 716</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>33 014</b>	<b>102 996</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0



## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU

### 1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP SA

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

- LPP SA będąca jednostką dominującą,
- 4 zależne spółki krajowe,
- 20 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	Przemysłyany, 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 EOOD	Sofia, Bułgaria	14.08.2008
14.	LPP Slovakia SRO	Bańska Bystrzyca, Słowacja	30.10.2008
15.	LPP Fashion Bulgaria EOOD	Sofia, Bułgaria	26.08.2011
16.	Gothals LTD	Nikozja, Cypr	22.07.2011
17.	LPP Croatia DOO	Zagrzeb, Chorwacja	22.01.2014
18.	LPP Deutschland 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
24.	P&L Marketing & Advertising Agency SAL	Bejrut, Liban	15.02.2017

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK za okres od 01 stycznia do 31 marca 2017 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP SA oraz wyniki wyżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych z wyjątkiem poniższych krajowych spółek zależnych z uwagi na ich nieistotność:

- 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 nieznaczne 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 w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ustalonych przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne bez dokonywania wyłączeń.

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

- w sumie bilansowej GK -0,02%
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych GK - 0,16%

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

LPP SA jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce, krajach Europy Centralnej, Wschodniej i Zachodniej, na Bałkanach i Bliskim Wschodzie. Spółki zagraniczne 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 zasadniczo jedynym towarem sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

Projekty odzieży są sporządzane 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.

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług (są to w całości przychody podmiotu dominującego – głównie usługi dot. 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.

Spółka P&L Marketing & Advertising Agency S.A.L. w Libanie została powołana do nadzoru sklepów franczyzowych na Bliskim Wschodzie oraz działalności marketingowej w tym regionie.

Trzy zależne spółki krajowe prowadzą działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Reserved, Cropp, House, Mohito, natomiast jedna spółka zależna krajowa zajmuje się obsługą salonów na terenie kraju.

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

Raport GK za I kwartał 2017 roku zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

Polityka księgową zastosowaną do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP SA za rok obrotowy 2016, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016.

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

#### Najważniejsze dokonania GK w I kwartale 2017 roku

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

W I kwartale 2017 roku, GK LPP optymalizowała sieć sprzedaży sklepów wszystkich swoich marek. Dynamiczny wzrost powierzchni miał miejsce w Niemczech oraz w Rosji. Natomiast w Polsce powodem mniejszej liczby salonów były zamknięcia sklepów marki Tallinder oraz sklepów o małej powierzchni których umowy najmu wygasły w pierwszym kwartale 2017 roku.

Największy nominalny przyrost powierzchni w porównaniu do pierwszego kwartału roku poprzedniego odnotowała marka Reserved, natomiast największą dynamikę wzrostu osiągnęła marka Sinsay – ok. 15% r/r. Na koniec I kw. 2017 roku GK LPP SA dysponowała 1 671 sklepami w 18 krajach o łącznej powierzchni 913,9 tys. m kw.

Stan na 31.03.2017	Liczba sklepów	Zmiana r/r	1 kw. 2016 Powierzchnia w tys.m2	1 kw. 2017 Powierzchnia w tys.m2	Zmiana r/r
Reserved	455	+7	467,1	510,7	9,3%
Cropp	376	+1	115,4	120,1	4,1%
House	321	-1	100,5	102,9	2,4%
Mohito	285	+4	94,9	97,8	3,1%
Sinsay	198	+26	60,5	69,8	15,4%
Tallinder	0	-6	2,9	0,0	-100,0%
Outlety	36	-1	13,8	12,6	-8,6%
<b>Razem GK LPP</b>	<b>1 671</b>	<b>30</b>	<b>855,0</b>	<b>913,9</b>	<b>6,9%</b>

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

W I kwartale 2017 roku w salonach Reserved zrealizowano sprzedaż w wysokości 614 mln zł, zaś w placówkach Cropp w wysokości 189 mln zł. Sprzedaż zrealizowana w I kwartale w sklepach Mohito wyniosła 184 mln zł, w sklepach House 159 mln zł, zaś w salonach Sinsay 112 mln zł.

Największe nominalne wzrosty sprzedaży w I kwartale 2017 wygenerowała marka Reserved i Mohito, zaś najszybciej rosnącą marką w portfolio było Sinsay.

	Sprzedaż w I kw. 2016 w mln zł	Sprzedaż w I kw. 2017 w mln zł	Zmiana
Reserved	538	614	14,3%
Cropp	167	189	12,6%
Mohito	150	184	22,8%
House	144	159	10,0%
Sinsay	88	112	27,2%
E-commerce	27	55	100,1%

##### 3. Sprzedaż w sklepach porównywalnych

Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) w każdym miesiącu I kwartału były dodatnie, a w całym I kwartale 2017 roku wzrosły o 4,6%.

Najwyższe dwucyfrowo dodatnie dynamiki LFL w I kwartale 2017 roku miały miejsce w Bułgarii, na Węgrzech, Ukrainie i w Czechach.

#### 4. Sprzedaż internetowa

W I kwartale dzięki sprzedaży internetowej Spółka uzyskała ok. 55,0 mln zł przychodów, co stanowiło 4% sprzedaży GK. Około 82% sprzedaży w kanale internetowym wygenerowane było przez sprzedaż w kraju.

sprzedaż internetowa w mln zł				
I kw. 2013	I kw. 2014	I kw. 2015	I kw. 2016	I kw. 2017
1,7	12,4	18,0	27,4	54,9

#### 5. Przychody ze sprzedaży w spółkach GK LPP

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 od 01.01.2017 do 31.03.2017	Udział % w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017
LPP SA	Polska	757 072	55,6%
- w tym przychody z Bliskiego Wschodu		7 700	-
LPP Estonia OU	Estonia	19 261	1,4%
LPP Latvia LTD	Łotwa	16 003	1,2%
LPP Czech Republic SRO	Czechy	60 124	4,4%
LPP Hungary KFT	Węgry	19 289	1,4%
LPP Lithuania UAB	Litwa	21 117	1,6%
LPP Ukraina AT	Ukraina	53 061	3,9%
RE Trading OOO	Rosja	270 515	19,9%
LPP Romania Fashion SRL	Rumunia	32 524	2,4%
LPP Deutschland GmbH	Niemcy	49 439	3,6%
LPP Croatia DOO	Chorwacja	13 392	1,0%
LPP Bulgaria EOOD	Bułgaria	11 801	0,9%
LPP Slovakia SRO	Słowacja	38 718	2,8%
<b>Razem</b>		<b>1 362 315</b>	<b>100,0%</b>

#### 6. Sprzedaż detaliczna na m2

W pierwszym kwartale 2017 roku średniomiesięczna sprzedaż detaliczna GK na m2 była wyższa o około 9,5% w porównaniu z pierwszym kwartałem 2016 roku.

Sprzedaż / m2 / miesiąc w PLN	I kw. 2016	I kw. 2017	Zmiana (%)
Sprzedaż/m2	449	492	9,5%

#### 7. Nakłady inwestycyjne

Wydatki inwestycyjne (CAPEX) w I kwartale 2017 roku wyniosły 112 mln zł o 212% więcej w stosunku do I kwartału roku poprzedniego ze względu na przeniesienie części płatności za sklepy otwarte w IV kwartale 2016 roku na I kwartał 2017 rok wraz z wydłużeniem terminów płatności dla dostawców budowlanych.

## 8. Poziom zapasów

Poziom zapasów i jego optymalizacja stanowi istotny element zarządzania kapitałem obrotowym – ważna jest obserwacja zapasów w przeliczeniu na m2 w czasie. Na zapasy składa się towar w sklepach, towar w magazynie oraz towar w transzycie – od producenta do centrum logistycznego. Spółka stara się minimalizować stan zapasów oraz jednocześnie utrzymywać wystarczającą ilość towaru do maksymalizacji sprzedaży. W I kwartale 2017 poziom zapasów w przeliczeniu na m2 był niższy w porównaniu z I kwartałem 2016 roku, spadek ten wynika z nowej polityki zarządzania towarem oraz lepszego odbioru kolekcji przez klientów.

Zapasy na m2	I kw.	II kw.	III kw.	IV kw.
2014	1 383	1 443	1 527	1 355
2015	1 516	1 507	1 684	1 575
2016	1 621	1 669	1 634	1 275
2017	1 381			

## Inne istotne zdarzenia w I kwartale 2017 roku

1. W dniu 20 stycznia 2017 roku Spółka otrzymała protokół sporządzony przez Urząd Kontroli Skarbowej (UKS) w Gdańsku. W Protokole UKS wskazał, iż w jego ocenie za 2012 rok Emitent niewłaściwie ustalał koszty uzyskania przychodu, zwłaszcza w odniesieniu do wydatków na sublicencje na korzystanie ze znaków towarowych wniesionych aportem do spółki cypryjskiej (Gothals Ltd). W przypadku przyjęcia przez organ kontroli skarbowej wskazanego w Protokole materiału dowodowego jako podstawy decyzji Emitent oszacował, iż wysokość dodatkowego obowiązku podatkowego (wraz z odsetkami) jaki mógłby zostać nałożony na Emitenta wyniesie łącznie ok. 22 mln zł.
2. W dniu 31 stycznia oraz 27 lutego 2017 roku Spółka podpisała z BGŻ BNP Paribas SA aneks do umowy o limit wierzytelności z dnia 14 kwietnia 2004 roku. Na mocy aneksu z 27 lutego 2017 został przedłużony bieżący okres wykorzystania linii na kolejny rok (RB 06/2017, RB 10/2017).

## 4. Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

Wzrost powierzchni, dodatnia sprzedaż w sklepach porównywalnych (LFL) oraz dynamiczny wzrost sprzedaży internetowej spowodowały, że przychody ze sprzedaży w I kwartale 2017 roku były wyższe o 16% od osiągniętych przed rokiem.

Marża brutto w I kwartale 2017 roku wynosiła 45,6% w porównaniu z 46,1% w I kwartale przed rokiem. Stabilność marży brutto r/r została osiągnięta dzięki wprowadzeniu nowej polityki zarządzania towarem oraz poprawie kolekcji.

Wzrost kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (SG&A) był wynikiem wyższych kosztów sklepów i centrali jak również niskiej bazy I kwartału 2016 roku. Wyższa dynamika wzrostu kosztów operacyjnych od wzrostu zysku brutto na sprzedaży spowodowała wygenerowanie straty na poziomie operacyjnym w wysokości 109,0 mln zł w porównaniu ze stratą 63,9 mln zł przed rokiem.

Saldo przychodów i kosztów finansowych w I kwartale było ujemne, jednak niższe r/r, ze względu na niższy poziom kosztów odsetkowych wraz ze zmniejszeniem zadłużenia. W rezultacie GK w I kwartale 2017 roku wygenerowała stratę netto w wysokości 117,0 mln zł (w porównaniu ze stratą netto 65,6 mln zł w I kwartale 2016 roku).

## 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej LPP SA w okresie objętym raportem

Sezonowość w sprzedaży jest zjawiskiem dotyczącym całości rynku odzieżowego tak w Polsce jak i poza granicami. Pierwszy kwartał roku kalendarzowego obejmuje dwa miesiące (styczeń i luty) w którym realizuje się tradycyjnie wyprzedaż kolekcji jesienno-zimowej. Zwykle proces ten powoduje osiągnięcie mniejszej niż średnioroczna marża brutto na sprzedaży w całym kwartale.

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

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.35.1

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

Szczegółowa informacja została zawarta w pkt.35.1

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

Informacja została zawarta w pkt.35.4

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

Szczegółowe informacje zostały zawarte w pkt.35.6

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło powyższe zdarzenie.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

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

Nie dotyczy.

## **18. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie dotyczy.

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

Grupa Kapitałowa LPP SA prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy. Przychody oraz wyniki przypadające na poszczególne segmenty za I kwartał 2017 roku oraz okres porównywalny zostały przedstawione w punkcie 35.8.

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

W okresie I kwartału Emitent nie dokonywał emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W okresie sprawozdawczym zdarzenie takie nie wystąpiło.

## **22. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 16 maja 2017 roku.

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

W dniu 15 maja 2017 roku Rada Nadzorcza LPP SA pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku netto LPP SA osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku, w którym to wniosku Zarząd zarekomendował wypłatę dywidendy w wysokości 65 631 268 zł, tj. 36,00 zł na jedną akcję.

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

W okresie sprawozdawczym została utworzona spółka zależna: P&L Marketing & Advertising Agency S.A.L. w Libanie, której celem jest nadzór sklepów franczyzowych na Bliskim Wschodzie oraz działalność marketingowa w tym regionie.

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

W I kwartale 2017 roku LPP SA oraz spółki od niej zależne korzystały z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe, powierzchnie biurowe, magazyn.

Na dzień 31 marca 2017 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP SA wyniosła: 281 191 tys. zł, z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP SA wyniosła 79 214 tys. zł,
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 200 035 tys. zł,
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 1 640 tys. zł,
- d) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów wynajmu powierzchni magazynowych zawartych przez LPP SA wyniosła 302 tys. zł.

W I kwartale 2017 roku Spółka również otrzymała gwarancje. Gwarancje te stanowiły zabezpieczenie płatności od kontrahenta, ich wartość na dzień 31 marca 2017 wyniosła 29 932 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca udzieliła poręczeń, ich wartość na dzień 31 marca 2017 roku wyniosła 106 831 tys. zł i zmniejszyła się w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku o 3 117 tys. zł.

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

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stronami umów najmu, na mocy których korzystają z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych Reserved, Cropp, House, Mohito i Sinsay.

Łączne przyszłe opłaty (minimalne oraz warunkowe) z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 marca 2017 roku przedstawiają się następująco:

■ kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	857 561 tys. zł
■ kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	2 487 293 tys. zł
■ kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	1 236 455 tys. zł

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

Spółka nie publikowała prognoz rocznych wyników.



## 28. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu LPP SA na dzień przekazania raportu kwartalnego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji LPP SA w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Marek Piechocki	175 497	9,5%	875 493	27,2%
Jerzy Lubianiec	174 999	9,5%	874 995	27,2%
Forum TFI SA*	200 730	10,9%	200 738	6,2%
Akcje własne	18 978	1,0%	0**	0,0%
Pozostali akcjonariusze	1 269 087	69,0%	1 269 087	39,4%
<b>Razem</b>	<b>1 839 291</b>	<b>100,0%</b>	<b>3 220 313</b>	<b>100,0%</b>

\*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 w wykonywane prawo głosu na WZA, gdyż są to akcje własne LPP SA

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. raportu za IV kwartał 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji LPP SA.

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

Struktura stanu posiadania akcji LPP SA przez osoby zarządzające i nadzorujące, stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2017 roku.

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.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego (raport za IV kwartał 2016 roku) nie nastąpiły zmiany w strukturze posiadania akcji LPP SA przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitentem.

## 30. Informacje o postępowaniach sądowych

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.

Na dzień publikacji raportu postępowanie kontrolne nie zostało jeszcze zakończone z powodu trwających prac UKS zmierzających do ustalenia stanu faktycznego sprawy.

## 31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

### 31.1. Kluczowy personel

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Zarządu jednostki dominującej, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosła 2 767 tys. zł.

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

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane w IQ 2017 roku
Marek Piechocki	Prezes Zarządu	922 tys. zł
Przemysław Lutkiewicz	Wiceprezes Zarządu	615 tys. zł
Jacek Kujawa	Wiceprezes Zarządu	615 tys. zł
Sławomir Łoboda	Wiceprezes Zarządu	615 tys. zł

Wartość krótkoterminowych świadczeń członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku wyniosła 46 tys. zł.

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

Nazwisko i imię	Stanowisko	Wynagrodzenie otrzymane w IQ 2017 roku
Jerzy Lubianiec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	20 tys. zł
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	5 tys. zł
Wojciech Olejniczak	Członek Rady Nadzorczej	5 tys. zł
Krzysztof Olszewski	Członek Rady Nadzorczej	5 tys. zł
Dariusz Pachla	Członek Rady Nadzorczej	11 tys. zł

### 31.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawierał z podmiotami powiązаныmi transakcji dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jej zależnymi spółkami zagranicznymi podlegały eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i nie zostały ujawnione w tabeli.

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

Jednostki powiązane	Należności na 31.03.2017	Zobowiązania na 31.03.2017	Przychody za okres I-III 2017 roku	Koszty za okres I-III 2017 roku
Spółki krajowe	186	93	3	2 196

Dane, które wykazane jako zobowiązania LPP SA są należnościami w spółkach powiązanych, a koszty są przychodami w tych 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, Reserved, Mohito i House.

### 32. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem emitent oraz spółki z Grupy Kapitałowej emitenta nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

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

Podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- Sytuacja gospodarczo - polityczna w Polsce i w krajach, w których działają sklepy GK LPP SA, szczególnie w Rosji i na Ukrainie.
- Poziom kursu PLN w stosunku do USD i EUR, a także rubla rosyjskiego RUB oraz hrywny ukraińskiej UAH.
- Ewentualny zakaz handlu w niedzielę.
- Presja na koszty SG&A/m2, w szczególności na koszty personelu.
- Rozwój sieci sprzedaży marek Reserved, Cropp, House, Mohito, Sinsay. Dalsza ekspansja na rynku niemieckim, rosyjskim, ukraińskim, a także na Białorusi, Kazachstanie, Serbii i w Wielkiej Brytanii. W roku 2017 planowane jest zwiększenie powierzchni sieci sklepów o 11% czyli o około 102,2 tys. m2. Planowany CAPEX w 2017 roku to ok. 430 mln zł, wzrost o ok. 60% r/r ze względu

na szybszy przyrost powierzchni handlowej (planowane wydatki na sklepy to 370 mln zł, na siedzibę to 60 mln zł). Marża brutto Grupy w 2017 roku zakładana jest na poziomie 52-53%.

- f) Rozwój e-commerce – w 2017 roku Emitent planuje uruchomienie w pierwszej połowie 2017 roku sklepów on-line pięciu marek na Litwie, Łotwie, Estonii a w drugiej połowie 2017 roku w Rosji i na Ukrainie. Przed otwarciem flagowego salonu w Londynie Spółka uruchomi sklep on-line marki Reserved w tym kraju. Celem Spółki jest osiągnięcie do 2020 roku sprzedaży internetowej stanowiącej 7-8% sprzedaży Grupy.
- g) Utrzymanie długu netto na niskim poziomie, m.in. przez dalszą poprawę kapitału obrotowego. Celem jest zrównanie poziomu zobowiązań do poziomu zapasów.

## 35. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 35.1. Odpisy aktualizujące wartości aktywów

Wartości niektórych aktywów, zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2017 roku, zawierają korektę o odpis aktualizujący. Dokładne informacje na temat kwot odpisów aktualizujących wykazanych na ostatni dzień okresu sprawozdawczego oraz zmiany w okresie przedstawia poniższa tabela.

	Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa niematerialne	Zapasy	Należności, pożyczki i udziały
Stan na 01.01.2017	19 697	57 865	15 912
zwiększenie	0	0	22
zmniejszenie	2 437	157	728
Stan na 31.03.2017	17 260	57 708	15 206

### 35.2. Należności

Na wartość odpisu aktualizującego wartość należności składają się:

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	14 202 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	423 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	581 tys. zł

### 35.3. Środki pieniężne

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:

	31.03.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	280 380
<i>Korekty:</i>	
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej	525
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>280 905</b>

### 35.4. Rezerwy

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

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia	Rezerwa na niewykorzystany urlop	Rezerwa na pozostałe koszty
Stan na 01.01.2017	2 711	10 531	17 955	5 121
zawiązanie rezerwy	2 574	3 905	18 117	0
rozwiązanie rezerwy	2 711	10 531	17 955	2 256
Stan na 31.03.2017	2 574	3 905	18 117	2 865

### 35.5. Podatek dochodowy

Główne składniki podatku dochodowego GK LPP S.A. za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 roku oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Bieżący podatek dochodowy	349	2 301
Odroczony podatek dochodowy	- 3 713	3 230
Razem	- 3 364	5 531

### 35.6. Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2017
Amortyzacja środków trwałych i znaków towarowych	115 608
Aktualizacja należności handlowych	273
Aktualizacja wartości zapasów	1 060
Marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	7 653
Marża od sprzedanych nakładów	10 449
Szacunkowe zwroty towarowe	982
Wynagrodzenia, narzuty i koszty pracownicze	2 268
Koszty szacunkowe	1 811
Pozostałe	39
<b>Razem</b>	<b>140 143</b>

Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	31.03.2017
Amortyzacja aktywów niematerialnych	3 758
Nieotrzymane odszkodowania	151
Pozostałe	124
<b>Razem</b>	<b>4 033</b>

### 35.7. Różnice kursowe

W skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku i pozostałych dochodów sporządzonym na dzień 31.03.2017 roku ujawniono przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 370 tys. zł.

### 35.8. Segmenty działalności

Przychody oraz wyniki finansowe dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

#### Rok 2017

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	1 038 975	323 340	0	0	1 362 315
Sprzedaż między segmentami	173 737	0	-173 737	0	-
Pozostałe przychody operacyjne	5 794	2 065	0	0	7 859
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 218 506</b>	<b>325 405</b>	<b>-173 737</b>	<b>0</b>	<b>1 370 174</b>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 261 245	311 491	-170 906	59 095	1 460 925
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	151 089	0	-151 089	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	12 971	5 194	0	49	18 214
<b>Wynik segmentu</b>	<b>-55 710</b>	<b>8 720</b>	<b>-2 831</b>	<b>-59 144</b>	<b>-108 965</b>
Przychody finansowe				1 668	1 668
Koszty finansowe				4 200	4 200
Zysk/strata przed opodatkowaniem					-111 497
Podatek dochodowy					5 531
<b>Zysk/strata netto</b>					<b>-117 028</b>

#### Rok 2016

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	942 266	232 565			1 174 831
Sprzedaż między segmentami	190 830		-190 830		-
Pozostałe przychody operacyjne	5 103	1 346			6 449
<b>Przychody ogółem</b>	<b>1 138 199</b>	<b>233 911</b>	<b>-190 830</b>	<b>0</b>	<b>1 181 280</b>
Koszty operacyjne ogółem, w tym	1 115 183	251 700	-186 766	46 846	1 226 963
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	143 875		-143 875		-
Pozostałe koszty operacyjne	12 213	6 013			18 226
<b>Wynik segmentu</b>	<b>10 803</b>	<b>-23 802</b>	<b>-4 064</b>	<b>-46 846</b>	<b>-63 909</b>
Przychody finansowe				2 206	2 206
Koszty finansowe				7 241	7 241
Zysk/strata przed opodatkowaniem					-68 944
Podatek dochodowy					-3 364
<b>Zysk/strata netto</b>					<b>- 65 580</b>

### 36. Informacja do sprawozdania jednostkowego LPP SA

W wyniku oszacowania wartości bilansowej aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych (udziały, dopłaty do kapitału i należności), za okres od stycznia do marca 2017 roku, w bilansie jednostkowym dokonano odpowiednich zmian i aktualizacji aktywów. Zmiany te zostały ujęte zarówno w przychodach i kosztach finansowych oraz przychodach i kosztach operacyjnych.

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek aktywów na kwotę 15 373 tys. zł.

Zmiana ta odzwierciedlona w odpowiednich pozycjach sprawozdania jednostkowego LPP SA nie ma wpływu na wielkości prezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

#### Zarząd LPP SA:

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

Gdańsk, 16 maja 2017 roku