

GRUPA KAPITAŁOWA LPP S.A.

Raport za I półrocze 2005 roku.

Zawierający:

1. Oświadczenie Zarządu
2. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
3. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
4. Oświadczenie Zarządu
5. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, sporządzonego za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
6. Skrócone , śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

Wrzesień 2005

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LPP S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej LPP oraz jej wynik finansowy,
- półroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej LPP, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Dreliszak

Gdańsk, dn. 23 września 2005 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 30.06.2005 ROKU

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
Grupy Kapitałowej LPP S.A. S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest LPP S.A. (Spółka) z siedzibą w z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44 obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **380 927 tys. zł** (słownie złotych: trzysta osiemdziesiąt milionów dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy),
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wykazujący zysk netto **16 162 tys. zł** (słownie złotych: szesnaście milionów sto sześćdziesiąt dwa tysiące),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **16 514 tys. zł** (słownie złotych: szesnaście milionów pięćset czternaście tysięcy),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **3 150 tys. zł** (słownie złotych: trzy miliony sto pięćdziesiąt tysięcy),
- informację dodatkową zawierającą opis istotnych zasad rachunkowości i inne uwagi objaśniające.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na sprawdzeniu poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości, kierowaniu zapytań do pracowników Spółki oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie przeprowadzaliśmy badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Zarząd Spółki sporządził śródroczne, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z polityką rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Zarząd Spółki jest przekonany, że polityka rachunkowości przyjęta przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego będzie zastosowana również przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku. Spółka ma obowiązek przygotowania pierwszego pełnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR/MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku i ustalenia do dnia jego sporządzenia polityki rachunkowości zgodnej z MSR/MSSF. Dlatego zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku mogą się różnić od zasad, które będą przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym śródrocznym, skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej na dzień 30.06.2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 49 poz. 463).

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, 24 września 2005 roku

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I półrocze 2005 I półrocze 2004 I półrocze 2005 I półrocze 2004			
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 903	223 205	74 722	47 178
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 467	11 109	6 486	2 348
Zysk (strata) brutto	21 882	10 962	5 363	2 317
Zysk (strata) netto	16 162	8 170	3 962	1 727
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 021	-37 501	3 681	-7 926
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 540	-25 088	-10 425	-5 303
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 367	51 326	5 972	10 849
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 152	-11 263	-772	-2 381
Aktywa razem	380 927	359 976	94 287	79 251
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 585	202 591	42 966	44 602
Zobowiązania długoterminowe	1 745	3 664	432	807
Zobowiązania krótkoterminowe	166 848	194 793	41 298	42 885
Kapitał własny	207 342	157 385	51 321	34 650
Kapitał zakładowy	3 407	3 407	843	750
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	9,49	4,80	2,33	1,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	121,72	92,39	30,13	20,34
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				

2. Skonsolidowany bilans

Skonsolidowany bilans	Noty	stan na koniec:		
		2 kw 2005 2005-06-30	poprzedniego roku 2004-12-31	2 kw 2004 2004-06-30
I. Aktywa trwałe		165 100	136 852	109 947
1. Wartości niematerialne i prawne	13.1	14 319	13 644	12 233
2. Rzeczowe aktywa trwałe	13.2	145 155	116 605	91 890
3. Należności długoterminowe		199	472	485
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek		199	472	485
4. Inwestycje długoterminowe		927	894	964
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		927	894	964
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		707	611	611
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	13.3	707	611	611
b) w pozostałych jednostkach	13.4	220	283	353
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 500	5 237	4 375
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.17.2	3 758	4 176	2 393
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13.14	742	1 061	1 982
II. Aktywa obrotowe		215 827	174 606	250 029
1. Zapasy	13.5	171 508	131 776	202 221
2. Należności krótkoterminowe	13.6	29 213	24 547	35 252
2.1. Od jednostek powiązanych			40	124
2.2. Od pozostałych jednostek		29 213	24 507	35 128
3. Inwestycje krótkoterminowe		12 435	15 571	11 470
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		12 435	15 571	11 470
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		93	79	160
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	13.4, 13.7	12 342	15 492	11 310
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13.14	2 671	2 712	1 086
A k t y w a r a z e m		380 927	311 458	359 976
P a s y w a				
I. Kapitał własny	13.8	207 342	190 819	157 385
1. Kapitał zakładowy		3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy		199 319	151 236	151 174
3. Pozostałe kapitały rezerwowe		1	1	
4. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		304	(8)	549
a) dodatnie różnice kursowe		1 247	1 313	766
b) ujemne różnic kursowe		943	1 321	217
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		(11 851)	(5 973)	(5 915)
6. Zysk (strata) netto		16 162	42 156	8 170
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		173 585	120 639	202 591
1. Rezerwy na zobowiązania		4 333	2 750	1 322
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.17.2	3 128	1 659	919
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13.9	290	379	291
a) długoterminowa		290	379	291
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	13.9	915	712	112
a) długoterminowe			55	
b) krótkoterminowe		915	657	112
2. Zobowiązania długoterminowe		1 745	2 349	3 664
2.1. Wobec jednostek powiązanych				

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

2.2. Wobec pozostałych jednostek	13.12	1 745	2 349	3 664
3. Zobowiązania krótkoterminowe		166 848	114 410	194 793
3.1. Wobec jednostek powiązanych	13.13	1 706	1 609	24
3.2. Wobec pozostałych jednostek	13.12, 13.13	164 820	112 594	193 289
3.3. Fundusze specjalne		322	207	1 480
4. Rozliczenia międzyokresowe		659	1 130	2 812
4.1. Ujemna wartość firmy				
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		659	1 130	2 812
a) długoterminowe		122	165	1 048
b) krótkoterminowe		537	965	1 764
P a s y w a r a z e m		380 927	311 458	359 976
Wartość księgowa		207 342	190 819	157 385
Liczba akcji		1 703 500	1 703 501	1 703 501
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		121,72	112,02	92,39

3. Zobowiązania pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	Noty	stan na koniec:		
		2 kw 2005	poprzedniego roku	2 kw 2004
		2005-06-30	2004-12-31	2004-06-30
1. Zobowiązania warunkowe	13.10	24 583	22 927	20 092
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		12 712	18 053	10 026
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta				
z tyt. zabezpieczenia zobowiązań jednostek powiązanych,				
nie objętych konsolidacją		12 712	18 053	10 026
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		11 872	4 874	10 066
- udzielonych gwarancji i poręczeń		11 467	4 512	8 196
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta				
z tyt. zabezpieczenia zobowiązań pozostałych jednostek		405	362	1 870
Pozycje pozabilansowe, razem		24 583	22 927	20 092

4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Noty	I półrocze 2005	I półrocze 2004
		01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004- 30/06/2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		304 903	223 205
- od jednostek powiązanych		46	38
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	13.15	2 052	1 115
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13.15	302 851	222 090
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		134 829	103 735
1. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		134 829	103 735
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		170 074	119 470
IV. Koszty sprzedaży	13.16	123 276	91 206
V. Koszty ogólnego zarządu	13.16	19 007	16 496
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		27 791	11 768
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 186	3 221
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		26	163
2. Dotacje		124	45
3. Inne przychody operacyjne	13.15	2 036	3 013
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 510	3 880
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 200	1 575
2. Inne koszty operacyjne	13.16	2 310	2 305
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		26 467	11 109
X. Przychody finansowe		529	927
1. Odsetki		509	398
2. Inne	13.15	20	529
XI. Koszty finansowe		5 114	1 074
1. Odsetki, w tym:		2 660	746
2. Inne	13.16	2 454	328
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej / zysk brutto		21 882	10 962
XIII. Podatek dochodowy		5 720	2 792
a) część bieżąca	13.17.1	4 023	2 519
b) część odroczone	13.17.2	1 697	273
XIV. Zysk (strata) netto		16 162	8 170
Zysk (strata) netto		16 162	8 170
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		9,49	4,80

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	I półrocze 2005	poprzedni rok	I półrocze 2004
	01/01/2005- 30/06/2005	obrotowy 31/12/2004	01/01/2004- 30/06/2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	190 828	150 208	150 208
b) korekty błędów podstawowych	48		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	190 876	150 208	150 208
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 407	3 407	3 407
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	151 236	118 152	118 152
a) zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		-1 260	-1 260
2.1 Kapitał zapasowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		116 892	116 892
2.2. Zmiany kapitału zapasowego	48 083	34 344	34 282
a) zwiększenia (z tytułu)	48 083	34 344	34 282
- z podziału zysku (ustawowo)	49	63	1
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	48 034	34 281	34 281
2.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	199 319	151 236	151 174
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu			
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	48		
- wycena pożyczek	48		
b) zmniejszenia (z tytułu)	48	0	0
- korekta wyceny pożyczek	48		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1		
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		1	0
a) zwiększenia (z tytułu)		1	
- podział zysku		1	
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1	1	0
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	304	-8	549
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	36 015	29 515	29 515
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	49 346	36 924	36 924
a) zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		386	386
b) korekty błędów podstawowych	48		
6.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	49 394	37 310	37 310
a) zwiększenia (z tytułu)	0	80	80
- korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych		80	80
b) zmniejszenia (z tytułu)	48 083	34 483	34 421
- podział zysku	48 083	34 483	34 421
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 311	2 907	2 969
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-13 162	-7 409	-7 409
- korekty błędów podstawowych		-310	-353
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-13 162	-7 719	-7 762
a) zwiększenia (z tytułu)	0	145	145
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych		145	145
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 306	1 267
- odpis wartości firmy na dzień nabycia		22	14
- korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych		1 284	1 253
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-13 162	-8 880	-8 884
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 851	-5 973	-5 915
7. Wynik netto	16 162	42 156	8 170
a) zysk netto	24 706	46 438	12 613

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

b) strata netto	-8 544	-4 282	-4 443
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	207 342	190 819	157 385
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	207 342	190 819	157 385

6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	I półrocze 2005	I półrocze 2004
	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004-30/06/2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	16 162	8 170
II. Korekty razem	-1 141	-45 671
1. Zyski (straty) mniejszości		
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
3. Amortyzacja, w tym:	13 551	8 561
_ odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 163	-350
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 213	451
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	244	1 060
7. Zapłacony podatek dochodowy	-8 761	-8 690
8. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	5 721	2 792
9. Zmiana stanu rezerw	288	-598
10. Zmiana stanu zapasów	-39 528	-110 762
11. Zmiana stanu należności	-4 393	-12 371
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 827	77 260
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-100	-2 911
14. Inne korekty	-366	-113
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 021	-37 501
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	292	304
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	233	189
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	29	23
a) w jednostkach powiązanych	0	4
- zbycie aktywów finansowych		4
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	29	19
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	23	
- odsetki	6	19
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	30	92
II. Wydatki	42 832	25 392
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	42 650	24 347

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	75	106
a) w jednostkach powiązanych	75	87
- nabycie aktywów finansowych	75	87
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	19
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		19
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości		
5. Inne wydatki inwestycyjne	107	939
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-42 540	-25 088
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	28 899	53 669
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	28 076	53 106
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	823	563
II. Wydatki	4 532	2 343
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 276	1 582
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	24	
8. Odsetki	2 550	500
9. Inne wydatki finansowe	680	261
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	24 369	51 326
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 150	-11 263
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 150	-11 263
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-342	-94
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 492	22 573
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 342	11 310
- o ograniczonej możliwości dysponowania	262	1 361

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO, ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU
GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP**

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba: GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Jednostka dominująca: LPP SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Gdańsku
ul. Łąkowa 39/44
kod: 80-769

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenach następujących krajów:

- Polska,
- Estonia,
- Czechy,
- Litwa,
- Łotwa,
- Węgry,
- Rosja,
- Ukraina.

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

Akcje jednostki dominującej spółki LPP S.A. 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 |
| - Dariusz Pachla | - wiceprezes zarządu |
| - Alicja Milińska | - wiceprezes zarządu |
| - Stanisław Drelisak | - wiceprezes zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej:

- Jerzy Lubianiec - prezes rady nadzorczej
- Jacek Siwicki - członek rady nadzorczej
- Krzysztof Olszewski - członek rady nadzorczej
- Wojciech Olejniczak - członek rady nadzorczej
- Maciej Matusiak - członek rady nadzorczej
- Krzysztof Faferek - członek rady nadzorczej

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi:

- LPP S.A. będąca jednostką dominującą,
- 19 zależnych spółek krajowych,
- 7 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	M&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	AKME Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	P&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
6.	SL&DP Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
7.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
8.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
9.	PL&GM Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
10.	GM&PL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
11.	AMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	28.05.2002
12.	LIMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	22.07.2002
13.	LUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
14.	KAMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
15.	KUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
16.	AMUL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
17.	AMUK Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	15.05.2003
18.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
19.	MM&MR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.03.2005
20.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
21.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
22.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
23.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
24.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
25.	LPP Ukraina	Przemyślany, Ukraina	23.07.2003
26.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2005 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

- LPP Retail Estonia OU;
- LPP Czech Republic s.r.o.;
- LPP Hungary Kft;
- LPP Retail Latvia Ltd;
- UAB LPP;
- LPP Ukraina AT;
- ZAO Re Trading

Jednostki krajowe zależne od LPP S.A. 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 i stowarzyszone bez dokonywania wyłączeń.

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,66 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 5,55 %.

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

LPP S.A. jako podmiot dominujący, jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved 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 sporządzane są w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP S.A. w Gdańsku i są następnie 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.

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług (są to w 100% przychody podmiotu dominującego - głównie usługi dot. know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych oraz wynajmowanie środków transportu).

19 zależnych spółek krajowych prowadzi działalność w zakresie wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town i Reserved.

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2003 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP ma obowiązek prezentowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). 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.

GK sporządziła skonsolidowany raport za pierwsze półrocze 2005 roku zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Raport zawiera pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz skrócone jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe LPP S.A. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Dane porównawcze zostały zaprezentowane za stosowne okresy 2004 roku.

Data przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF jest dzień 1 stycznia 2004 roku.

Przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF, GK skorzystała z uregulowań MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

W związku z koniecznością przekształcenia danych porównawczych, pomiędzy wartościami niektórych danych porównawczych niniejszego raportu, a ich wartościami wykazanymi w uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym, występują różnice, które zostaną omówione w dalszej części niniejszej informacji.

Najistotniejsze zmiany, wynikające z przekształcenia sprawozdania finansowego za okres porównawczy, związane były z następującymi kwestiami:

- sposobem wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych (udzielone pożyczki, odsetki od udzielonych pożyczek, należności, zobowiązania, środki pieniężne, kredyty bankowe),
- momentem uznawania przychodu ze sprzedaży za należny,
- sposobem ujęcia kosztów podwyższenia kapitału.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 roku zostało 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 do zastosowania zasady kontynuacji przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 23 września 2005 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.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe Grupy, ani inne zdarzenia, które zgodnie z MSSF winny być uwzględnione lub odrębnie ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa środków 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 rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego nie są włączane do wartości środków trwałych, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy, środki 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 czas ich ekonomicznego używania. Przewidywany czas ekonomicznej użyteczności jest okresowo (corocznie) weryfikowany.

Wartość środków trwałych podlega okresowej weryfikacji, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samych spółek, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przejęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub

nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

Zgodnie z powyższym, W LPP S.A. przyjęto zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3.500,- PLN, dokonuje się comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

W przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego nie przekracza 3.500 zł, przyjęto dwie możliwości księgowania, kierując się zasadą istotności:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

Spółki zagraniczne również stosują tą zasadę, jednakże z uwzględnieniem kwot granicznych zgodnych z lokalnymi przepisami podatkowymi (nie różniących się istotnie między sobą w poszczególnych krajach).

Jednakże w istotnych przypadkach, po podjęciu przez Zarząd odpowiedniej decyzji, również w odniesieniu do środków trwałych o małej jednostkowej wartości stosowana jest amortyzacja liniowa.

Jest to zgodne z przyjętą polityką rachunkowości, która w uzasadnionych wypadkach, dopuszcza możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji, o dokonywaniu amortyzacji liniowej od środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo są nabywane znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół 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 niezawodności.

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas w LPP S.A. dwukrotnie i dotyczyła:

- zakupu znacznej ilości sprzętu komputerowego w ramach realizacji nowej koncepcji systemu informatycznego spółki,
- wydatków na nakłady budowlane oraz wyposażenie nowych salonów firmowych Reserved oraz Cropp, ponoszonych w związku z realizowaniem nowej koncepcji ich aranżacji oraz wystroju.

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do środków trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

Środki trwałe w budowie – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują:

- udziały w jednostkach podporządkowanych - wyceniane według cen nabycia pomniejszych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,

- udzielone pożyczki długoterminowe – wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy
- rozliczenia międzyokresowe związane z opłaconym z góry czynszem 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 ceny zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cła; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego ,
- 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 i Cropp 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 bilansu koszty w transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, do wyceny w spółce dominującej, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Banku Handlowym w Warszawie SA (w przypadku spółek zagranicznych – kurs sprzedaży stosowany przez banki, z którymi spółki posiadają największy wolumen obrotów lub kurs średni banku centralnego).

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

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, dotyczących należności nieściągalnych oraz wątpliwych.

Zasada powyższa, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w wycenie należności, w stosunku do metody wyceny uwzględniającej dyskontowanie tych należności, zawartej w MSR 39.

Zasady tworzenia odpisów, w zależności od rodzaju należności przedstawiają się następująco:

- na należności sporne (od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości albo też wobec których wszczęto postępowanie sądowe) – odpisy aktualizujące są tworzone w pełnej wysokości należności,
- na należności wątpliwe (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy, licząc od dnia bilansowego) – odpisy aktualizujące są tworzone w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
- na należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Inwestycje krótkoterminowe

Obejmują aktywa inwestycyjne płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz środki pieniężne.

Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy dokonywana jest według następujących zasad:

- udzielone pożyczki krótkoterminowe – w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- krajowe środki pieniężne - wyceniane są wg wartości nominalnej,
- gotówkę w walutach obcych wg kursu kupna waluty stosowanym w tym dniu przez banki danych krajów, z którymi spółki posiadają największy wolumen obrotów.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia te obejmują koszty dotyczące kolejnych okresów i przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

- premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o poniesione koszty emisji,
- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Zyski/straty z lat ubiegłych

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z błędów podstawowych lub zmian zasad rachunkowości.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych.

Zasada powyższa, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w wycenie zobowiązań, w stosunku do metody wyceny uwzględniającej dyskontowanie tych zobowiązań, zawartej w MSR 39.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

- rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe
- rezerwę na przyszłe świadczenia emerytalne.

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółki samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń.

Przychody

Przychody są ujmowane w wysokości prawdopodobnych, wiarygodnie wycenionych korzyści ekonomicznych, związanych z daną transakcją.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane, 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 dotychczasowych doświadczeniach oszacowano wskaźnik zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Przyjęto również, że większość zwrotów towarów ma miejsce w kolejnym kwartale po dokonaniu zakupu.

Z przeprowadzonych wyliczeń ustalono, iż:

- wartość zwrotów stanowi około 0,7% w stosunku do przychodów z tytułu sprzedaży towarów
- wartość zwrotów stanowi około 0,6% w stosunku do kosztu sprzedanych towarów.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, są ujmowane przez Grupę zgodnie z podejściem wzorcowym, zawartym w MSR 23, tj. są niezwłocznie zaliczane w ciężar kosztów, w okresie, w którym je poniesiono.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną Grupy Kapitałowej LPP jest złoty polski (PLN).

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub

- zobowiązań,
- średnim kursie NBP, ustalonym dla danej waluty na dzień wystawienia faktury lub wynikającym z dokumentu 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,
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.
- 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 liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują czynniki rozładniające akcje zwykłe.

Wynagrodzenia płatne akcjami

W LPP S.A. funkcjonuje program motywacyjny, zgodnie z którym Rada Nadzorcza może przyznać uprawnionym osobom określoną w programie ilość akcji. Warunki programu zostały określone Regulaminem nabywania akcji serii F uchwalonym przez Radę Nadzorczą dnia 15 lutego 1999 roku, który został opublikowany w prospekcie emisyjnym zatwierdzonym przez KPWiG w dniu 15.11.2000r. Ponieważ regulamin nie obliguje Rady Nadzorczej do przyznania wszystkich objętych programem akcji ani nie zamyka kręgu osób uprawnionych, przyjęto, że datą przyznania uprawnień jest każdorazowo data uchwały Rady Nadzorczej o przyznaniu akcji objętych programem określonym osobom uprawnionym.

Zgodnie z paragrafem 14 MSSF 2 koszty z tytułu wynagrodzeń wypłacanych w formie akcji są obciążane w dniu przyznania akcji przez Radę Nadzorczą, ponieważ przyznane wynagrodzenie nie wiąże się z pracą wykonywaną przez osoby uprawnione w przyszłości.

Na podstawie paragrafu 59 MSSF 2 Spółka nie zastosowała postanowień MSSF 2 do transakcji polegających na przyznaniu akcji osobom uprawnionym, które zostały rozliczone przed 1 stycznia 2005 roku. Zastosowanie postanowień MSSF 2 do transakcji przyznania akcji osobom uprawnionym dokonanej w roku 2004 oznaczałoby, w zakresie porównywalnego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2004, zwiększenie nie podzielonego wyniku finansowego o kwotę 2.410 tys. zł i równoczesne zmniejszenie wyniku finansowego za rok 2004 o tę samą kwotę.

W dniu 30 czerwca 2005 Rada Nadzorcza, zgodnie z Regulaminem nabywania akcji serii F, dysponowała możliwością przyznania prawa do nabycia 1.320 akcji. W I półroczu 2005 roku Rada Nadzorcza nie przyznała praw do nabycia akcji.

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W działalności GK LPP S.A. istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

a) ryzyko walutowe

Bieżące obserwacje kursu USD (waluta, w której następują rozliczenia z dostawcami oraz odbiorcami eksportowymi) i czynników mogących mieć wpływ na poziom tego kursu raczej pozwalają na wysunięcie tezy, iż nie nastąpią utrudnienia w funkcjonowaniu GK z tego tytułu.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek. W skali roku planowane jest zakupienie około 20% towarów w Polsce, gdzie następuje rozliczenia transakcji z producentami w złotych.

Innym obszarem, w którym kurs USD, a w większej jeszcze mierze Euro ma wpływ na ponoszone koszty, są umowy najmu lokali. Ceny tych walut decydują o poziomie czynszów, które spółki płacą za większość najmowanych lokali, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna odzieży. Podobnie jak w przypadku ceny towarów, zmiany wartości kosztów najmu wywołane zmianą kursu Euro w opinii Zarządu nie powinny wywołać istotnego wzrostu całkowitych kosztów ponoszonych z tego tytułu.

b) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK LPP S.A. kredytów bankowych, jak również, choć w mniejszym stopniu, z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. Zmniejszanie stóp procentowych dla waluty polskiej skłoniło Zarząd do szerokiego stosowania kredytów złotych. W opinii Zarządu zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez GK LPP S.A.

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej jest nieistotne i dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. krajowym podmiotom niepowiązanym, w łącznej kwocie 313 tys. zł.

c) ryzyko kredytowe

LPP S.A. finansuje rozwój spółek zależnych funkcjonujących w innych krajach przez udzielane pożyczki. Pożyczki te zostały wykorzystane głównie na nakłady budowlane w wynajmowanych pomieszczeniach handlowych, czyli na budowę sieci salonów. Pomimo tego, że występują opóźnienia w spłatach pożyczek, w opinii Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo ich utraty.

Ryzyko kredytowe dotyczy również należności z tytułu dostaw i usług, w wartości wykazanej w bilansie, oraz gwarancji udzielonych obcym podmiotom.

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek i należności.

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	9%
Odbiorca 2	7%
Odbiorca 3	7%
Odbiorca 4.	5%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	72%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100%

Na dzień 30.06.2005 r. łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 32 176 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6.954,9 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 12.104,2 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 12.711,5 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 405,4 tys. zł

Wartość poręczeń udzielonych przez spółkę wyniosła w dniu bilansowym 4.512 tys. zł.

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

11. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki zarządu LPP S.A., wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- 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 odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w spółce w sposób ciągły i nie uległa zmianie względem ostatniego okresu sprawozdawczego. Stosowana metodologia opiera się na najlepszej wiedzy zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów oszacowano według najlepszej wiedzy zarządu LPP S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

12. Zasady konsolidacji

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, włącza się 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 bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat 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 rachunku przepływów pieniężnych, z wyjątkiem zysku netto, 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;
- 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.

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- 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;
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej;
- 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 odsetek od pożyczek oraz statystycznych różnic kursowych naliczonych na dzień bilansowy;

13. Wpływ zmian zasad rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny

W związku ze zmianami zasad rachunkowości, związanymi z przejściem na MSSF, dokonano odpowiednich przeliczeń danych porównawczych, prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Uzgodnienie różnic w danych porównawczych na 30 czerwca 2004 roku, obejmuje ich wpływ na kapitał własny oraz wynik finansowy i prezentowane jest w tabeli zamieszczonej w końcowej części niniejszego ustępu.

13.1 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Zgodnie z uprzednio stosowanymi zasadami wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy, aktywa i pasywa były przeliczane po kursie średnim banków centralnych poszczególnych krajów, obowiązującym na ten dzień.

Zgodnie z MSR 21 wycena pozycji walutowych na dzień bilansowy opiera się o kursy natychmiastowej realizacji.

W praktyce oznacza to dokonanie przeliczeń:

a) pozycji pieniężnych:

- składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.

b) pozycji niepieniężnych - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

13.2. Przychody ze sprzedaży

Zmiana podejścia w określeniu momentu, w którym uznaje się przychód za należny, wynika z zasad zawartych w MSR 18.

Zgodnie z uprzednio przyjętymi zasadami, przychód był uznawany za należny w momencie wystawienia faktury handlowej.

Obecnie, dla prawidłowego określenia momentu uznania przychodu za należny ustalany jest moment przejścia ryzyka oraz korzyści na kupującego. W tym celu analizuje się warunki poszczególnych dostaw.

Ponadto w celu prawidłowego określenia przychodów ze sprzedaży, analizie poddane zostało również zjawisko zwrotów towarów przez klientów.

Opierając się na dotychczasowych doświadczeniach oszacowano wskaźnik zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Przyjęto również, że większość zwrotów towarów ma miejsce w kolejnym kwartale (sezonie) po dokonaniu zakupu.

13.3. Koszty podwyższenia kapitału

W związku ze zmianą sposobu rozliczania i prezentacji kosztów emisji akcji, dokonano przekształcenia danych porównawczych, w zakresie kosztów emisji pochodzących z lat ubiegłych, a wykazywanych dotąd w bilansie w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i rozliczanych w czasie w ciężar wyniku finansowego. Sytuacja taka wystąpiła jedynie w spółce dominującej.

Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2004r. do 30.06.2004r., wiązało się z wykazaniem tych kosztów jako zmniejszenia kapitału zapasowego, powstałego z premii emisyjnej.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

	tys. zł			
	kapitał własny na dzień 30.06.2004	zysk netto za okres 01.01-30.06.2004	kapitał własny na dzień 31.12.2004	zysk netto za okres 01.01-31.12.2004
przed przekształceniem	159 885	10 154	192 013	42 686
• zwiększenie z tytułu:	50	167	209	185
- zmiana momentu uznania przychodu	50	66		
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej			209	
- koszty podwyższenia kapitału		101		185
• zmniejszenia z tytułu:	2 589	2 192	1 418	729
- wycena walut obcych	1 832	1 832	447	447
- zmiana momentu uznania przychodu	377		282	282
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		360		
- koszty podwyższenia kapitału	380		689	
po zmianach polityki rachunkowości spowodowanych wprowadzeniem MSR/MSSF	157 346	8 129	190 804	42 142
pozostałe zmiany	39	41	15	15
po przekształceniu	157 385	8 170	190 819	42 157

14. Informacje uzupełniające

14.1 Wartości niematerialne i prawne

Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie oraz wartości niematerialnych prawnych o nieokreślonym okresie używania. Nie występuje również w Grupie wartość firmy, rozumiana jako nadwyżka ceny zapłaconej za udziały lub akcje, nad wartością nabytych aktywów netto poszczególnych spółek zależnych, powstała na dzień objęcia kontroli.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stawek:

- koszty zakończonych prac rozwojowych 33%,
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości 6 – 50%.

Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy posiadanych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Zarówno w roku 2005 jak i 2004 nie stwierdzono utraty wartości omawianych aktywów.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej. W związku z powyższym amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych zawiera się w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży w kwocie 117 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 1.078 tys. zł.

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych, jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 30.06.2005r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 10.008 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 6 lat, licząc od dnia bilansowego.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych i prawnych.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku nie wystąpiły w Grupie nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) na 30-06-2005

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialn e i prawne	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	razem	
1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	16 183	16 090	24	1 754	18 404
- zwiększenie	0	1 818	1 818	2	1 815	3 635
- zmniejszenie		6	6		1 762	1 768
2) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	17 995	17 902	26	1 807	20 271
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25	4 728	4 651	7	0	4 760
- planowe odpisy amortyzacyjne	74	1 117	1 114		0	1 191
- zmniejszenie		5	5	3		8
- różnice kursowe		9	9			9
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	99	5 849	5 769	4	0	5 952
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	344	12 146	12 133	22	1 807	14 319

tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) na 30-06-2004						
	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem	
1) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	5 778	5 778	4 902	7	3 326	14 013
- zwiększenie	9 998	9 998	0	10		10 008
- zmniejszenie	0	0	4 723	0	3 326	8 049
2) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	15 776	15 776	179	17	0	15 972
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	2 712	2 712	0	2	0	2 714
- planowe odpisy amortyzacyjne	1 024	1 024	0	1		1 025
- zmniejszenie	0	0				0
- różnice kursowe						
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 736	3 736	0	3	0	3 739
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	12 040	12 040	179	14	0	12 233

Na dzień bilansowy, nie występują ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi oraz nie ustanowiono na nich żadnych zabezpieczeń.

14.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 5 – 33%,
- urządzenia techniczne i maszyny 10 – 33,3%,
- środki transportu 14 – 25%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 50%.

Okres używania środków trwałych jest na każdy dzień bilansowy weryfikowany.

Wartość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, odniesionych w ciężar kosztów okresu sprawozdawczego, wyniosła 172 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano ponadto odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów na kwotę 43 tys. zł, co wiązało się z uzyskaniem większych niż zakładano pierwotnie korzyści przy likwidacji środków trwałych.

Tytułem zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, otrzymanego od banku Millenium, ustanowiona została hipoteka na nieruchomości należącej do spółki, znajdującej się w Pruszcze Gdańskim, w kwocie 5.660 tys. zł.

Tytułem zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, otrzymanego od Kredyt Banku S.A., ustanowiona została hipoteka na nieruchomości należącej do spółki, znajdującej się w Gdańsku przy ul. Łąkowej, w kwocie 2.400 tys. EUR.

Na rzecz wymienionych banków przeniesiono również prawa wynikające z polis ubezpieczeniowych obydwu nieruchomości.

Odszkodowania dotyczące środków trwałych otrzymane przez Grupę w pierwszym półroczu 2005 r. wyniosły 121 tys. zł i dotyczyły szkód transportowych

Grupa nie posiada czasowo nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych.

W użytkowaniu Grupy są rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni amortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 3.622 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania umowne do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku w Grupie nie występują również aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 30-06-2005
tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	101 842	26 266	4 312	10 902	4 838	542	149 819
- zwiększenie	0	30 834	5 925	387	5 955	30 932	442	74 475
- zmniejszenie	0	690	203	280	110	32 888	540	34 711
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 117	131 986	31 988	4 419	16 747	2 882	444	189 583
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	19 336	8 641	1 749	2 292	0	0	32 018
- amortyzacja	0	7 464	3 272	342	1 282	0		12 360
- zmniejszenie	0	409	133	185	110	0	0	837
- różnice kursowe		-185	-121	-51	-3	1	2	-357
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	26 206	11 659	1 855	3 461	1	2	43 184
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 196	0	0	0	0	0	1 196
- zwiększenie	0	172	0	0	0	0	0	172
- zmniejszenie	0	124	0	0	0	0	0	124
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 244	0	0	0	0	0	1 244
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 117	104 536	20 329	2 564	13 286	2 881	442	145 155
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	kwota							
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	172							
- odwrócenie - "Pozostałe przychody operacyjne"	43							

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 30-06-2004

tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	68 508	17 740	3 746	3 653	1 384	342	96 490
- zwiększenie	0	12 730	4 470	1 204	617	2 380	1 051	22 452
- zmniejszenie	0	1 121	128	218	158	0	342	1 967
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 117	80 117	22 082	4 732	4 112	3 764	1 051	116 975
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	9 847	4 612	1 844	1 072	0	0	17 375
- amortyzacja	0	4 516	2 254	395	372	0		7 537
- zwiększenia inne	0	202	0	0	0	0	0	202
- zmniejszenie			62	200	55	0		317
- różnice kursowe	0	-33	-25	-2	-2			-62
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	14 532	6 779	2 037	1 387	0	0	24 735
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie	0	350	0	0	0	0	0	350
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	350	0	0	0	0	0	350
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 117	65 235	15 303	2 695	2 725	3 764	1 051	91 890

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS

kwota

- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	350
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	

14.3 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe o wartości 707 tys. zł, prezentowane w aktywach bilansu Grupy na dzień 30.06.2005 r., dotyczą udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w krajowych spółkach zależnych nie objętych konsolidacją.

Wycena bilansowa tych inwestycji jest dokonywana wg cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień bilansowy, po dokonaniu odpowiedniej analizy, nie stwierdzono potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości tych udziałów.

Zmiany w wartości tych udziałów w pierwszym półroczu 2005r., wynikające z podwyższenia kapitału spółek istniejących oraz powstania nowych spółek przedstawia tabela poniżej.

	tys. zł		
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW W KRAJOWYCH PODMIOTACH ZALEŻNYCH	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1) stan na początek okresu	611	401	401
2) zwiększenia	96	210	210
3) stan na koniec okresu	707	611	611

14.4 Instrumenty finansowe wyceniane zgodnie z MSR 39.

Instrumenty finansowe występujące w ramach Grupy Kapitałowej to:

- pożyczki udzielone,
- bankowe lokaty terminowe,
- należności i zobowiązania,
- kredyty.

Ogólna wartość pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową na dzień 30.06.2005r., wynosi 313 tys. zł i wynika głównie z pożyczki o wartości 309 tys. zł, udzielonej kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą, na podstawie umowy franchisingowej. Pożyczka ta, udzielona została przez LPP S.A. z przeznaczeniem na stworzenie i prowadzenie przez kontrahenta salonu firmowego Reserved. Spłata rat odsetek, obliczonych w wysokości 6% w skali roku zgodnie z umową oraz rat kwoty głównej następują wg umowy w równych ratach miesięcznych. Udzielona pożyczka ostatecznie w raz z odsetkami winna być spłacona do dnia 31 marca 2008 roku.

Wartości stanów, zmniejszeń oraz zwiększeń pożyczek udzielonych w okresie I półrocza 2005r oraz porównywalnym okresie roku 2004, przedstawia poniższe zestawienie.

Bankowe lokaty terminowe, z uwagi na ich charakter (nie ma ściśle określonego celu, któremu lokowane środki mają służyć), zostały zakwalifikowane przez spółkę do grupy aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i są wyceniane w bilansie według wartości godziwej. Ze względu na krótkie terminy wymagalności lokat bankowych i związane z nimi niewielkie ryzyko kredytowe i stopy procentowej, za wystarczające przybliżenie wartości godziwej uznano wartość nominalną lokat bankowych.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

	tys. zł			
ZMIANA STANU POŻYCZEK UDZIELONYCH	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	30.06.2005	30.06.2004	30.06.2005	30.06.2004
stan na początek okresu	339	581	3 863	7 832
1) zwiększenia	8	36	669	11 285
- udzielenia pożyczki	0	19		
- odsetki naliczone	8	17		
- zawiązanie lokaty			669	11 285
2) zmniejszenia	34	105	4 332	18 138
- spłata pożyczek	29	86		
- spłata odsetek	5	19		
- rozwiązanie lokaty			4 332	18 138
stan na koniec okresu	313	512	200	979

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, dotyczących należności nieściągalnych oraz wątpliwych.

Zasada powyższa, ze względu na stosunkowo krótkie terminy płatności, które nie przekraczają 120 dni, nie powoduje istotnych różnic w ich wycenie w stosunku do metody uwzględniającej dyskontowanie tych wartości, zawartej w MSR 39.

Szczegółowe informacje na temat należności i zobowiązań prezentowane są w następnych ustępach.

Zdaniem LPP S.A. wartość godziwa należności i zobowiązań handlowych, lokat i kredytów bankowych nie różni się istotnie od wykazanej wartości bilansowej. Ze względu na brak aktywnego rynku nie szacowaliśmy wartości godziwej pożyczek udzielonych, która, ze względu na zastosowanie stałej stopy procentowej, może różnić się od wartości bilansowej obliczonej metodą zamortyzowanego kosztu.

14.5 Zapasy

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

	tys. zł		
ZAPASY	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1) materiały	2 505	2 317	3 846
2) towary	168 089	128 484	197 703
3) zaliczki na dostawy	914	975	672
RAZEM	171 508	131 776	202 221

Wartość bilansowa towarów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań kształtuje się następująco:

- 7.600 tys. zł jako zabezpieczenie kredytu stand-by pod akredytywy na rzecz banku Millenium,
- 3.700 tys. zł jako zabezpieczenie linii wielocelowej na rzecz banku BPH S.A.,
- 6.600 tys. zł jako zabezpieczenie linii kredytowej pod akredytywy na rzecz BRE Banku S.A.

Wartość zapasów zaprezentowana została w bilansie z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość. Kwota odpisu odwrócona w okresie sprawozdawczym wyniosła 190 tys. zł. Grupa obejmuje odpisem aktualizującym towary handlowe, które utraciły swoją wartość handlową i użytkową. Na każdy dzień bilansowy poddaje się szczegółowej analizie zapasy towarów handlowych pod kątem przewidywanej, prawdopodobnej straty na ich sprzedaży. Zgodnie z przyjętą przez Grupę zasadą, księgowaniu podlega jedynie różnica między wartością odpisów ustalonych na aktualny i poprzedni dzień bilansowy. Różnica o wartości dodatniej odnoszona jest w ciężar kosztów okresu, natomiast różnica o wartości ujemnej zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

14.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Szczegółowe informacje na temat struktury należności Grupy Kapitałowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

	tys. zł		
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1) od jednostek powiązanych		40	124
- z tytułu dostaw i usług		40	124
2) należności od pozostałych jednostek	29 213	24 507	35 128
- z tytułu dostaw i usług	25 805	21 239	29 186
- inne	3 408	3 268	5 942
RAZEM	29 213	24 547	35 252

Należności z tytułu dostaw i usług stanowią głównie należności ze sprzedaży odzieży.

W normalnym toku sprzedaży, należności regulowane są w okresie od jednego do trzech miesięcy od dnia sprzedaży.

Zaprezentowana łączna wartość należności krótkoterminowych jest wartością netto, a więc uwzględniającą odpis aktualizujący w kwocie 6.307 tys. zł.

Zmiany wartości odpisu aktualizującego wartość należności w okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

- stan na dzień 31.12.2004 r.	6.255 tys. zł,
- odpisy dokonane w okresie 01.01.-30.06-2005 r	984 tys. zł,
- zmniejszenie odpisów dokonanych w okresie 01.01.-30.06.2005 r	932 tys. zł,
- stan na 30.06.2005 r	6.307 tys. zł.

Należności Grupy Kapitałowej od kontrahentów zagranicznych z tytułu dostaw towarów wniosły:

- na dzień 30 czerwca 2005 r – 9.533 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2004 r – 8.925 tys. zł,
- na dzień 30 czerwca 2004 r – 9.668 tys. zł.

14.7 Środki pieniężne

	tys. zł		
ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	12 112	11 506	10 324
2) inne środki pieniężne	230	3 986	986
RAZEM	12 342	15 492	11 310

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

Na dzień 30 czerwca 2005 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 217.244 tys. zł.

W okresie od 01.01.2005-do 30.06.2005r., Grupa w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat) rozliczyła wzajemne transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 496 tys. zł.

Do środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu, Grupa zalicza środki pieniężne deponowane na oddzielnym koncie bankowym, a dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Fundusz taki tworzy jedynie jednostka dominująca LPP S.A.

Wartości tych środków wyniosła:

- na dzień 30.06.2005 r. – kwota 262 tys. zł,
- na dzień 30.06.2004 r. – kwota 1.361 tys. zł.

14.8 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej LPP S.A.

Na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniósł on 3.407 tys. zł. Kapitał ten podzielony jest na 1.703.500 akcji, o wartości nominalnej 2 zł każda.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. za I półrocze 2005 roku (stan na dzień 30 czerwca 2005 roku):

AKCJONARIUSZE	liczba posiadanych akcji (w szt.)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	wartość nominalna (w tysiącach zł)
Marek Piechocki	281.428	981.428	31,62%	564
Jerzy Lubianec	276.039	976.039	31,45%	559
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	700
Polish Enterprise Fund IV, L.P., z siedzibą w Jersey City, USA	215.000	215.000	6,93%	430
Pozostali akcjonariusze	581.033		18,72%	1.154
RAZEM	1.703.500		100%	3.407

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca w ilości 350.000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

1.320 szt. akcji z kategorii „pozostali akcjonariusze” zostało zarezerwowanych w związku z realizacją planu motywacyjnego dla kadry (akcje serii F). Akcje zostały objęte przez subemitenta usługowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej został utworzony z zysku netto (z przeznaczeniem na pokrycie ewentualnej straty), oraz z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Część kapitału zakładowego, która powstała jako odpis z wyniku finansowego LPP S.A., została utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych i może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	30 czerwca 2005	31 grudnia 2004	30 czerwca 2004
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 135	1 135	1 135
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	126 982	78 899	78 475
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202	71 564
RAZEM	199 319	151 236	151 174

14.9 Rezerwy

	tys. zł	
ZMIANA STANU REZERW	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2005	258	841
- zmiana stanu rezerw w okresie	32	74
Stan na 30 czerwca 2005	290	915

Rezerwa na świadczenia emerytalne

Rezerwa ta jest tworzona tylko przez jednostkę dominującą. W pozostałych spółkach grupy nie istnieje obowiązek wypłaty odpraw emerytalnych. LPP S.A. szacuje rezerwę samodzielnie, przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

Grupa tworzy również rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe tj. na wypłatę w przyszłości kwot zobowiązań wobec pracowników, wynikających z ich bieżącej pracy.

14.10 Zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2005 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Gwarancje te wystawione zostały na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. na łączną kwotę 32 176 tys. zł.

Sytuacja ta została opisana w skróconym sprawozdaniu finansowym LPP S.A.

Wysokość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą, wyniosła na dzień bilansowy 4.512 tys. zł.

Wysokość zobowiązań pozabilansowych Grupy Kapitałowej, w formie tabelarycznej, przedstawiona jest w części zawierającej sprawozdania finansowe.

W opinii Zarządu LPP S.A. prawdopodobieństwo wpływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych jest znikome. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu podmiotów z GK LPP S.A. oraz w mniejszej części poręczenie kredytów udzielanych

przez bank klientom LPP S.A. na nabycie towarów spółki.

14.11 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych CroppTown i Reserved.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne za okres 12 miesięcy od dnia bilansowego	81.167 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	259.043 tys. zł
- kwoty wymagalne za okres pow. 5 lat od dnia bilansowego	107.715 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 roku, znajduje się kwota 33.993 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wielkość.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej ww. 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. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie ułamek procenta łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

14.12 Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2005 roku zadłużenie Grupy, wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

BANK	tys. zł					
	wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2005		wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2004		wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2004	
	w tys zł	waluta w tys.	w tys zł	waluta w tys.	w tys zł	waluta w tys.
Millenium	3 862	1 137 USD			6 160	1 614 USD
Millenium	385	-	1 156		4 270	
PKO BP S.A.	288				29 500	
BPH S.A.	30 683		14 256		6 648	
Dresdner Bank Polska SA			10 053		1 577	
Fortis Bank Polska S.A.	35 665		27 719			
Raiffeisen Bank Polska S.A.	18 855		9 800		5 263	
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 019	300 USD	915	300 USD		
Kredyt Bank S.A.	3 006	729 EUR	3 549	854 EUR	4 586	994 EUR
BRE Bank S.A.	3 760	1 105 USD	2 366	774 USD	8 646	2 264 USD
HVB Praga	4 178	31 071 CZK	4 171	31 071 CZK	4 431	31 071 C
RAZEM	101 701		73 985		71 081	

Na kwotę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w Kredyt Banku S.A., składa się część długu i krótkoterminowa, stanowiąca odpowiednio wartość: 1.710 tys. zł i 1.295,8 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie	Koszt kredytu	Termin spłaty
		limit w tys	waluta			
Millenium	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	weksel własny in blanco	wibor 1 m + marża banku	20-09-2005
Millenium	Kredyt stand-by dla akredytyw	6 283	1 850 USD	przewłaszczenie towarów 7.600,00 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco	wibor 1 m + marża banku	30-09-2005
Millenium	Kredyt inwestycyjny	5 660	PLN	hipoteka w Pruszczu Gdańskim, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle własny in blanco	wibor 1 m + marża banku	23-06-2005
PKO BP S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	70 000	PLN	weksel własny in blanco	wibor 1 m + marża banku	31-07-2005
BPH S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	50 000	PLN	przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco	wibor 1 m + marża banku	30-01-2006
Fortis Bank Polska S.A.	Limit kredytowy - odnawialny	50 000	PLN	weksel własny in blanco	wibor 1 m + marża banku	30-04-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym	100 000	PLN	weksel własny in blanco	L ibor 1 m + marża banku	30-04-2007
Kredyt Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny	9 392	2 285 EUR	Hipoteka kaucyjna na ul. Łąkowej - 2.400 eur, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco	libor 1 m + marża banku	15-12-2007
BRE Bank S.A.	Linia kredytowa pod akredytywy	16 980	5 000 USD	zastaw na towarach handlowych 6.600 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco	libor 1 m + marża banku	30-03-2006
HVB Praga	Linia kredytowa wielocelowa	6 630	48 500 CZK	gwarancja BPH S.A.	pribor + marża	30-11-2005
	Razem limit:	318 945				

14.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
1) wobec jednostek zależnych	1 705	1 610	24
- z tytułu dostaw i usług	1 705	1 610	24
2) wobec pozostałych jednostek	164 821	112 594	193 289
- kredyty i pożyczki, w tym:	99 991	71 654	67 444
- z tytułu dostaw i usług	59 369	30 146	120 580
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 495	10 182	4 772
- z tytułu wynagrodzeń	850	528	440
- inne	116	84	53
3) fundusze specjalne	322	207	1 480
RAZEM	166 848	114 410	194 793

Zobowiązania Grupy wobec kontrahentów zagranicznych, z tytułu dostaw i usług wyniosły:

- na dzień 30 czerwca 2005 r – 53.969 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2004 r – 22.414 tys. zł,
- na dzień 30 czerwca 2004 r – 107.052 tys. zł.

14.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2005 roku wyniosła 742 tys. zł (na dzień 30 czerwca 2004 roku wynosiła 1.982 tys. zł). Najistotniejszymi pozycjami są tu:

- kwota zapłaconego z góry czynszu za najem salonu,
- prowizje bankowe zapłacone za udzielenie długoterminowych kredytów.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30 czerwca 2005 roku, wyniosła 2.671 tys. zł. Na kwotę tą składają się:

- zapłacony z góry czynsz za najem lokali handlowe, do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego - kwota 1.885 tys. zł ,
- opłacone z góry koszty usług serwisowych, związanych z oprogramowaniem wspomagającym zarządzanie oraz pracę działów operacyjnych- kwota 196 tys. zł ,
- opłacone z góry prowizje od kredytów bankowych – kwota 105 tys. zł
- naliczenie Funduszu Socjalnego dotyczące drugiego półrocza 2005r. – kwota 153 tys. zł
- inne pozycje – kwota 332 tys. zł.

14.15 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1) przychody netto ze sprzedaży usług	2 052	1 115
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	302 851	222 090
RAZEM	304 903	223 205

Przychody Grupy ze sprzedaży usług dotyczą jedynie spółki dominującej. Świadczone usługi to przede wszystkim:

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

- sprzedaż know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych,
- wynajem własnych środków transportu.

	tys. zł	
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1) odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe, w tym:	1 238	1 609
- na należności	639	977
- na towary handlowe i materiały	556	627
2) inne	798	1404
RAZEM	2 036	3 013

	tys. zł	
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1. saldo różnic kursowych		398
2. pozostałe	21	131
RAZEM	21	529

14.16 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1) amortyzacja	13 551	8 562
2) zużycie materiałów i energii	10 498	9 572
3) usługi obce	86 406	59 830
4) podatki i opłaty	1 001	1 057
5) wynagrodzenia	16 708	14 534
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	4 243	3 571
- składka emerytalna	1 486	1 347
7) pozostałe koszty rodzajowe, w tym"	10 348	11 128
- zapasy reklamowe ujęte jako koszt okresu	1 694	1 248
RAZEM	142 755	108 254

	tys. zł	
INNE KOSZTY OPERACYJNE	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1) darowizny	281	312
2) koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	131	936
3) straty w majątku obrotowym	1 133	793
4) inne	765	264
RAZEM	2 310	2 305

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

	tys. zł	
INNE KOSZTY FINANSOWE	I półrocze 2005	I półrocze 2004
1) saldo różnic kursowych	2 146	0
2) pozostałe, w tym:	308	328
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	308	274
RAZEM	2 454	328

14.17 Podatek dochodowy

14.17.1 Podatek bieżący

Uzgodnienie różnic pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat, a kwotą obliczoną według obowiązującej stawki od zysku brutto, przedstawiono w tabeli poniżej.

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Zysk (strata) brutto	30 602	10 962
1) różnica z przekształcenia sprawozdania wg MSR	0	6 907
2) różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-9 465	-4 375
-przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-6 617	-3 994
-koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 646	381
3) dochód do opodatkowania	21 085	13 494
-odliczenia od dochodu	186	310
4) podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	20 899	13 184
5) podatek dochodowy według stawki 19%, 24%, 25%	3 993	2 498
6) zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	30	21
Podatek dochodowy bieżący ujęty w RZiS	4 023	2 519

Podatek zapłacony przez Grupę w okresie sprawozdawczym dotyczy następujących spółek:

- LPP S.A. – stawka 19 %,
- ZAO Re Trading (Rosja) – stawka 25%,
- LPP Ukraina AT – stawka 24%.

14.17.2 Podatek odroczony

Grupa wykazuje podatek odroczony w związku z powstawaniem i odwracaniem różnic przejściowych. Nie występują inne tytuły zmian wartości aktywów i rezerw na odroczony podatek dochodowy.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

	tys. zł		
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
nadwyżka wartości księgowej nad podatkową środków trwałych	989	702	430
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	188	1 074	505
należności handlowe	688	712	744
wycena zapasów	293	313	124
aktualizacja środków trwałych	231	227	67
niezrealizowana marża	822	584	294
pozostałe różnice przejściowe	547	564	229
RAZEM	3 758	4 176	2 393

	tys. zł		
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
nadwyżka wartości podatkowej nad księgową środków trwałych	72	64	155
umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	2 720	1 521	265
naliczenie różnic kursowych zobowiązania			361
pozostałe różnice przejściowe	136	74	138
rezerwa na podatek dochodowy	200		
RAZEM	3 128	1 659	919

Warunkiem realizacji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest osiągnięcie przez Grupę w następnych okresach dodatniego wyniku finansowego.

14.17.3 Opodatkowanie ewentualnych dywidend dla akcjonariuszy

W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidend dla akcjonariuszy, będących osobami:

- krajowymi – wypłata skutkować będzie potrąceniem podatku dochodowego wg stawki 19 %,
- zagranicznymi – wypłata skutkować może potrąceniem podatku dochodowego, w zależności od uregulowań zawartych w konkretnej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania.

14.18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej LPP oraz bliscy członkowie ich rodzin ,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu zgodnym z MSR 24.

14.18.1 Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy Grupa uznaje członków zarządu oraz rady nadzorczej

jednostki dominującej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, w I półroczu 2005 r., wyniosła 510 tys. zł, z czego 504 tys. zł dotyczyło Zarządu LPP S.A., a 6 tys. wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej LPP S.A. z tytułu innego niż praca w Radzie Nadzorczej.

Ponadto do najistotniejszych transakcji zawartych w I półroczu 2005 r. przez Grupę z osobami zaliczonymi do grupy kluczowego personelu, były transakcje:

- z Markiem Piechockim – Prezesem Zarządu – na łączną kwotę 48 tys. zł – z tytułu najmu przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej,
- z Jerzym Lubiańcem – Prezesem Rady Nadzorczej - na łączną kwotę 48 tys. zł – z tytułu najmu przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej.

14.18.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

			tys. zł	
l.p.		zobowiązania na 30.06.2005	należności na 30.06.2005	przychody w okresie I półrocza 2005
	PODMIOTY POWIĄZANE			koszty w okresie I półrocza 2005
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1.705		46
	RAZEM	1.705		46
				16.818

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP SA a polskimi 19 polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi 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 Town i Reserved.

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

14.19 Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa 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. Obecnie parametry charakteryzujące funkcjonowanie na terenie drugiego z ww. segmentów są znikome (jedynie 2,8% przychodów GK LPP zrealizowano poza Unią Europejską) i w związku z tym nie prezentuje się wartości odpowiadających poszczególnym segmentom.

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP S.A. W I PÓŁROCZU 2005 ROKU

Działalność Grupy Kapitałowej LPP S.A. w okresie 01.01.2005 – 30.06.2005

Podstawowe działania realizowane w I półroczu 2005 roku:

1. Uruchomiono nowe placówki Reserved i CroppTown o łącznej powierzchni handlowej około 15 tys. m kw. zwiększając tym samym całkowitą powierzchnię sklepów o 23% do 79 tys. m kw. W końcu I półrocza 2005 roku działały 174 sklepy rozlokowane w 8 krajach. Przychody ze sprzedaży detalicznej prowadzonej przez grupę kapitałową stanowiły ponad 86% całości przychodów.
2. Zmieniono częściowo charakter oferty w ramach marki Reserved kładąc jeszcze większy nacisk na uwzględnianie najnowszych trendów mody. Opracowano jesienną kampanię reklamową zbieżną z wymogami przeobrażeń zachodzących w ramach kolekcji oferowanej w sezonie jesień / zima 2005.
3. Rozpoczęto prace koncepcyjne nad budową kolejnej sieci sklepów, która ma zostać rozpoczęta w II połowie przyszłego roku.

Podstawowe wielkości obrazujące efekty funkcjonowania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2005 roku przedstawia poniższa tabela.

wielkość	I H 2005 (mln zł)	I H 2004 (mln zł)	zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	304,9	223,2	+ 37
Zysk brutto ze sprzedaży	170,1	119,5	+ 42
Koszty sprzedaży	123,3	91,2	+ 35
Koszty ogólnego zarządu	19,0	16,5	+ 15
Zysk operacyjny + amortyzacja	40,0	19,7	+ 103
Zysk operacyjny	26,5	11,1	+ 139
Zysk netto	16,2	8,2	+ 98

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2004 roku wzrosły o około 37% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. O 2,3 punkta procentowego została

zwiększona marża brutto na sprzedaży. Koszty sprzedaży, w których najważniejszą częścią są zależne od ilości placówek i poziomu obrotu koszty najmu i personelu, wzrosły nieco mniej niż sama sprzedaż. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w I półroczu jedynie o 15% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Opisane wyżej zmiany dały w efekcie dwukrotne zwiększenie zysku operacyjnego i zysku netto. Wyraźnie także wzrosły marże osiągnięte na poszczególnych poziomach zysku

Osiągnięte marże przedstawia poniższa tabela

Marża (%)	I H 2005	I H 2004
Brutto na sprzedaży	55,8	53,5
EBITDA	13,1	8,8
Operacyjne	6,2	5,0
Netto	5,3	3,7

Przedstawione wyżej marże i wielkości zysku na poszczególnych poziomach, są nieproporcjonalne (uwzględniając upływ połowy czasu) w stosunku do publikowanych prognoz finansowych. Przyczyną tego stanu rzeczy jest sezonowość w sprzedaży odzieży. Druga połowa roku, a w szczególności czwarty kwartał jest okresem realizacji znaczącej części tak przychodów jak i zysków rocznych GK LPP S.A.

Przychody ze sprzedaży ujawnione w sprawozdaniu skonsolidowanym wypracowane zostały przez poszczególne spółki grupy w następujących wielkościach (po wyłączeniach sprzedaży wewnątrz grupy):

kraj	I H 2005 (mln zł)	I H 2004 (mln zł)	Zmiana (%)
Polska	263,3	200,2	+ 32
Czechy	12,2	6,6	+ 85
Estonia	6,6	4,9	+ 35
Łotwa	5,2	3,3	+ 58
Litwa	5,0	2,4	+ 108
Węgry	4,0	2,7	+ 48
Rosja	4,3	-	-
Ukraina	4,2	3,0	+ 40
Razem	304,9	223,2	+ 37

W I półroczu 2005 roku kontynuowano dynamiczny rozwój sieci sklepów Reserved poza granicami Polski, co pozwoliło na zwiększenie o 80% przychodów zrealizowanych przez spółki zależne w 7 krajach. Wyniki finansowe netto osiągnięte przez Spółki zależne od LPP S.A. w Czechach, Węgrzech, Litwie i Łotwie w I połowie roku 2005 były ujemne i spowodowały powstanie lub powiększenie ujemnych kapitałów własnych tych Spółek. Łączna wartość strat netto poniesionych przez wymienione Spółki zależne w I półroczu wyniosła 8.334,2 tys. zł. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywa zaangażowane w Spółkach zagranicznych, obejmujące udziały, udzielone pożyczki i należności wyceniono w cenach nabycia.

Zdaniem Zarządu LPP S.A. straty ponoszone przez Spółki zależne związane są z ich początkowym okresem rozwoju oraz występującymi w I półroczu roku 2005 niekorzystnymi dla Spółek zależnych zmianami kursów walut i wyższą niż zaplanowana marżą zrealizowaną przez LPP S.A. na sprzedaży do Spółek zależnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości, straty ponoszone przez Spółki zależne mogą stanowić przesłankę dokonania odpisu aktualizującego aktywa zaangażowane przez jednostkę dominującą w Spółkach zależnych. Ze względu na sezonowość sprzedaży i związane z nią korzystniejsze wyniki finansowe osiągane zwykle w branży odzieżowej w drugiej połowie roku kalendarzowego, a także przejściowy charakter innych czynników niekorzystnie wpływających na wyniki finansowe wymienionych Spółek zależnych, Zarząd LPP S.A. nie uznaje za właściwe weryfikować wyceny aktywów zaangażowanych w Spółkach zależnych na podstawie ich wyników półrocznych. Stanowisko Zarządu dotyczące wyceny aktywów zaangażowanych w Spółkach zależnych zostanie przygotowane na podstawie wyników działalności spółek zależnych osiągniętych za cały rok 2005.

Nadmieniamy, że LPP S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym zaprezentowane są wyniki osiągnięte przez całą Grupę Kapitałową, na które wycena aktywów zaangażowanych w Spółkach zagranicznych w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej nie ma żadnego wpływu.

II. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju; ryzyka i zagrożenia

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

- a) stworzenie sieci Salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- b) budowa silnych marek odzieży (Reserved i Cropp ew. kolejne),

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

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania GK LPP na rynku

GK LPP koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. Spółka nie posiada własnych mocy produkcyjnych i nie zamierza rozwijać własnych zakładów produkcyjnych. W związku z powyższym wszystkie inwestycje Spółki kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK LPP na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

b) Pozycja rynkowa GK LPP

Wielkość przychodów ze sprzedaży uzyskiwanych przez GK LPP S.A. wskazuje na niewielki, co prawda udział w całości rynku odzieżowego (w Polsce ok. 2-3%), jednak jednocześnie jest to największa wartość z publikowanych oficjalnie przez przedsiębiorstwa tej branży. W pozostałych krajach, w których budowana jest sieć sklepów, pozycja rynkowa oraz efekty funkcjonowania są słabsze ze względu na krótszy okres działalności. Uruchamianie kolejnych placówek poza granicami Polski pozwoli na wzrost znaczenia rozpoznawalności produktów, co przełoży się na wypracowanie zysków w innych krajach regionu.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów

Wyroby wprowadzane na rynek przez GK LPP spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Obserwując zmieniające się preferencje klientów, przedsiębiorstwo wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku Salonów Reserved, GK LPP stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie. W ramach sieci Reserved prowadzone są także zmiany polegające na dostosowaniu wyglądu placówek do najnowszych trendów w tym zakresie. Uruchomienie sieci Cropp Town sprzedającej przede wszystkim odzież Cropp skierowaną do innej grupy docelowej klientów niż Reserved świadczy o ciągłym poszukiwaniu możliwości na rynku. Pozytywne efekty funkcjonowania sklepów CroppTown, stanowią przesłankę do rozpoczęcia prac nad projektem budowy kolejnej sieci sklepów.

Czynniki zewnętrzne

a) Zmiany i wzrost detalicznego rynku odzieżowego w Polsce i w pozostałych krajach

W odpowiedzi na zmiany zachodzące na detalicznym rynku odzieżowym LPP S.A. konsekwentnie realizuje plan budowy dużej sieci Salonów firmowych sprzedających odzież o znanej szeroko marce.

b) Konsekwencje przystąpienia Polski i pozostałych krajów do Unii Europejskiej

Przystąpienie do Unii Europejskiej nie wywołało widocznego zwiększenia zainteresowania rynkiem odzieżowym w tym regionie. Istotni gracze europejscy są już na nim obecni. Od początku 2005 roku zniesiono bariery ograniczające import odzieży z Chin, który był limitowany od 1995 roku. Ponieważ jednak usunięcie tych ograniczeń wywołało znaczący wzrost importu, pomiędzy UE a Chinami zawarto 10 czerwca 2005 roku porozumienie na mocy którego na kolejne trzy lata ograniczono administracyjnie import odzieży w 6 kategoriach. Może to wywołać utrudnienia oraz wzrost ceny produktów objętych ograniczeniami. GK LPP S.A. dywersyfikuje źródła zaopatrzenia, umiejscawiając zlecenia produkcyjne także w krajach nie objętych ograniczeniami.

c) Poziom kursów walut

Na wyniki osiągane przez spółki GK LPP mogą wpływać poziomy kursów dwóch walut: Euro i USD.

Bieżące obserwacje kursu USD (waluta, w której następują rozliczenia z dostawcami oraz odbiorcami eksportowymi) i czynników mogących mieć wpływ na poziom tego kursu raczej pozwalają na wysunięcie tezy, iż nie nastąpią utrudnienia w funkcjonowaniu GK z tego tytułu.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek. W skali roku planowane jest zakupienie około 20% towarów w Polsce, gdzie następuje rozliczenia transakcji z producentami w złotych.

Innym obszarem, w którym kurs USD, a w większej jeszcze mierze Euro ma wpływ na ponoszone koszty, są umowy najmu lokali. Ceny tych walut decydują o poziomie czynszów, które spółki płacą za większość najmowanych lokali, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna odzieży. Podobnie jak w przypadku ceny towarów, zmiany wartości kosztów najmu wywołane zmianą kursu Euro w opinii Zarządu nie powinny wywołać istotnego wzrostu całkowitych kosztów ponoszonych z tego tytułu.

d) Ogólna sytuacja gospodarcza. Poziom wydatków na dobra konsumpcyjne, w tym odzież.

Dynamicznie rosnące przychody ze sprzedaży wskazują jednoznacznie, że ogólna sytuacja charakteryzująca się umniejszaniem wydatków na niektóre dobra konsumpcyjne nie wpłynęła na funkcjonowanie GK LPP. LPP S.A. przykładając szczególną wagę do atrakcyjności produktów zapewnia sobie szerokie grono nabywców nawet w przypadku ogólnie słabej kondycji finansowej konsumentów.

e) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów.

Atrakcyjność wyrobu, a co za tym idzie pozycja rynkowa dostawców odzieży zależy w dużej mierze od prawidłowego funkcjonowania działu projektowego. Biorąc to pod uwagę, w spółce przykładą się szczególną wagę do umiejętności i wyczucia rynku projektantów. Zespół projektowy składa się z kilkudziesięciu osób, które umiejętnie współpracując tworzą doceniane przez klientów kolekcje. Ważnym czynnikiem jest stałe monitorowanie światowych trendów, które następuje poprzez m.in. uczestnictwo w istotnych światowych imprezach wystawienniczych. Jednocześnie podejmowane są, zakrojone na szeroką skalę działania marketingowe, które sukcesywnie budują w oczach klientów wysoką pozycję przedsiębiorstwa.

III. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym

Informacje o wynagrodzeniach należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym Grupę Kapitałową LPP zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej w nocie 9 oraz w nocie 14.18.1.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LPP S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy,
- półroczne sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji LPP S.A., w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Drelisak

Gdańsk, dn. 23 września 2005 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO, ŚRÓDROCZNEGO, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 30.06.2005 ROKU

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu
LPP S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego, śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego LPP S.A. (Spółka) z siedzibą w Gdańsku, przy ul. Łąkowej 39/44 obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 30.06.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **390 328 tys. zł** (słownie złotych: trzysta dziewięćdziesiąt milionów trzysta dwadzieścia dziewięć tysięcy),
- rachunek zysków i strat za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku wykazujący zysk netto **24 346 tys. zł** (słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony trzysta czterdzieści sześć tysięcy),
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, wykazujące wzrost kapitału własnego w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **24 394 tys. zł** (słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony trzysta dziewięćdziesiąt pięć tysięcy),
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku o kwotę **1 998 tys. zł** (słownie złotych: jeden milion dziewięćset osiemdziesiąt osiem tysięcy),
- informację dodatkową zawierającą opis istotnych zasad rachunkowości i inne uwagi objaśniające.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego i sporządzenie na tej podstawie raportu z przeglądu.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Wskazane wyżej normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Nasz przegląd polegał przede wszystkim na kierowaniu zapytań do pracowników Spółki oraz zastosowaniu procedur analitycznych w odniesieniu do danych finansowych i dlatego dostarcza on mniejszej pewności niż badanie sprawozdania finansowego. Ponieważ nie

przeprowadzaliśmy badania sprawozdania finansowego, nie wyrażamy opinii z badania o rzetelności, prawidłowości i jasności załączonego sprawozdania.

Zarząd Spółki sporządził skrócone, śródroczne, jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku zgodnie z polityką rachunkowości zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Zarząd Spółki jest przekonany, że polityka rachunkowości przyjęta przy sporządzaniu tego sprawozdania finansowego będzie zastosowana również przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku. Spółka ma obowiązek przygotowania pierwszego pełnego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR/MSSF za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku i ustalenia do dnia jego sporządzenia polityki rachunkowości zgodnej z MSR/MSSF. Dlatego zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skróconego, śródrocznego, jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2005 roku mogą się różnić od zasad, które będą przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby wprowadzenia istotnych zmian w załączonym skróconym, śródrocznym, jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30.06.2005 roku oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Nie wnosząc zastrzeżeń do objętego przeglądem śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że wyniki finansowe netto osiągnięte przez Spółki zależne od LPP S.A. w Czechach, Węgrzech, Litwie i Łotwie w I połowie roku 2005 były ujemne i spowodowały powstanie lub powiększenie ujemnych kapitałów własnych tych Spółek. Łączna wartość strat netto poniesionych przez wymienione Spółki zależne w I półroczu wyniosła 8.334,2 tys. zł. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywa zaangażowane w Spółkach zagranicznych, obejmujące udziały, udzielone pożyczki i należności wyceniono w cenach nabycia.

Zdaniem Zarządu LPP S.A., zaprezentowanym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki, straty ponoszone przez Spółki zależne związane są z ich początkowym okresem rozwoju oraz występującymi w I półroczu roku 2005 niekorzystnymi dla Spółek zależnych zmianami kursów walut i wyższą niż zaplanowana marżą zrealizowaną przez LPP S.A. na sprzedaży do Spółek zależnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości, straty ponoszone przez Spółki zależne mogą stanowić przesłankę dokonania odpisu aktualizującego aktywa zaangażowane przez jednostkę dominującą w Spółkach zależnych. Ze względu na sezonowość sprzedaży i związane z nią korzystniejsze wyniki finansowe osiągane zwykle w branży odzieżowej w drugiej połowie roku kalendarzowego, a także przejściowy charakter innych czynników niekorzystnie wpływających na wyniki finansowe wymienionych Spółek zależnych, Zarząd LPP S.A. nie uznaje za właściwe weryfikować wyceny aktywów zaangażowanych w Spółkach zależnych na podstawie ich wyników półrocznych. Stanowisko Zarządu dotyczące wyceny aktywów zaangażowanych w Spółkach zależnych zostanie przygotowane na podstawie wyników działalności spółek zależnych osiągniętych za cały rok 2005.

Zwracamy również uwagę, że LPP S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w którym zaprezentowane są wyniki osiągnięte przez całą Grupę Kapitałową, na które wycena aktywów zaangażowanych w Spółkach zagranicznych w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej nie ma żadnego wpływu.

Jan Letkiewicz

Cecylia Pol

Biegły Rewident
Nr nr 9530/7106

Prezes Zarządu
HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 238
Biegły Rewident
Nr 5282/782

Poznań, 24 września 2005 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe
za okres od 01.01.2005 do 30.06.2005

1. Wybrane dane finansowe

	I półrocze	I półrocze	I półrocze	I półrocze
Wybrane dane finansowe	2 005	2 004	2 005	2 004
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	285 761	210 856	70 031	44 568
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 719	15 252	7 773	3 224
Zysk (strata) brutto	30 200	14 897	7 401	3 149
Zysk (strata) netto	24 346	12 134	5 966	2 565
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 379	-41 927	1 563	-8 862
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 192	-21 105	-8 134	-4 461
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 815	51 528	6 081	10 891
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 998	-11 504	-490	-2 432
Aktywa razem	390 328	364 585	95 657	80 266
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	163 804	195 044	40 143	42 940
Zobowiązania długoterminowe	1 711	3 637	419	801
Zobowiązania krótkoterminowe	157 679	187 439	38 642	41 266
Kapitał własny	226 524	169 541	55 514	37 326
Kapitał zakładowy	3 407	3 407	835	750
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,29	7,12	3,54	1,57
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	132,98	99,53	32,92	21,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				-

2. Bilans

Bilans	Noty	stan na koniec:		
		1 półrocze 2005 2005-06-30	poprzedniego roku 2004-12-31	1 półrocze 2004 2004-06-30
I. Aktywa trwałe		148 302	126 398	108 076
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	10.1	14 000	13 361	12 059
2. Rzeczowe aktywa trwałe	10.2	112 340	90 867	73 533
3. Należności długoterminowe		192	399	390
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek		192	399	390
4. Inwestycje długoterminowe		18 281	17 248	18 049
4.1. Długoterminowe aktywa finansowe		18 281	17 248	18 049
a) w jednostkach powiązanych	10.3, 10.4	18 061	16 965	17 696
b) w pozostałych jednostkach	10.4	220	283	353
4.2. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 489	4 523	4 045
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.17	2 747	3 462	2 069
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	10.14	742	1 061	1 976
II. Aktywa obrotowe		242 026	184 617	256 509
1. Zapasy	10.6	159 455	122 079	196 568
2. Należności krótkoterminowe	10.5	70 219	47 334	48 673
2.1. Od jednostek powiązanych		42 726	24 340	14 949
2.2. Od pozostałych jednostek		27 493	22 994	33 724
3. Inwestycje krótkoterminowe		9 906	12 707	10 288
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10.4	9 906	12 707	10 288
a) w jednostkach powiązanych		501	1 340	1 349
b) w pozostałych jednostkach		93	57	159
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10.7	9 312	11 310	8 780
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.14	2 446	2 497	980
A k t y w a r a z e m		390 328	311 015	364 585
P a s y w a				
I. Kapitał własny	10.8	226 524	202 130	169 541
1. Kapitał zakładowy		3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy		199 205	151 172	151 172
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-434	2 828	2 828
4. Zysk (strata) netto		24 346	44 723	12 134
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		163 804	108 885	195 044
1. Rezerwy na zobowiązania		3 765	2 528	1 169
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.17	3 097	1 689	878
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10.9	290	258	291
a) długoterminowa		290	258	291
b) krótkoterminowa				
1.3. Pozostałe rezerwy	10.9	378	581	0
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		378	581	
2. Zobowiązania długoterminowe		1 711	2 331	3 637
2.1. Wobec jednostek powiązanych				

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

2.2. Wobec pozostałych jednostek	10.12	1 711	2 331	3 637
3. Zobowiązania krótkoterminowe		157 679	102 896	187 439
3.1. Wobec jednostek powiązanych	10.13	1 705	1 610	1 141
3.2. Wobec pozostałych jednostek	10.12, 10.13	155 652	101 079	184 818
3.3. Fundusze specjalne		322	207	1 480
4. Rozliczenia międzyokresowe		649	1 130	2 799
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		649	1 130	2 799
a) długoterminowe		122	165	1 048
b) krótkoterminowe		527	965	1 751
P a s y w a r a z e m		390 328	311 015	364 585
Wartość księgowa		226 524	202 130	169 541
Liczba akcji		1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		132,98	118,66	99,53

3. Zobowiązania pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	Noty	stan na koniec:		
		1półrocze 2005 2005-06-30	poprzedniego roku 2004-12-31	1 półrocze 2004 2004-06-30
1. Zobowiązania warunkowe	10.10	36 688	35 185	25 261
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		24 816	30 311	16 115
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań jednostek powiązanych		24 816	30 311	16 115
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		11 872	4 874	9 146
- udzielonych gwarancji i poręczeń		11 467	4 512	7 209
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań pozostałych jednostek		405	362	1 937
Pozycje pozabilansowe, razem			35 185	25 261

4. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Noty	1 półrocze 2005	1 półrocze 2004
		01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004- 30/06/2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		285 761	210 856
- od jednostek powiązanych		22 478	10 622
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10.15	2 698	1 115
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10.15	283 063	209 741
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		136 917	104 166
- od jednostek powiązanych		15 488	7 903
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		0	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		136 917	104 166
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		148 844	106 690
IV. Koszty sprzedaży	10.16	101 301	78 205
V. Koszty ogólnego zarządu	10.16	15 200	13 886
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		32 343	14 599
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 091	3 553
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		21	142
2. Dotacje		124	45
3. Inne przychody operacyjne	10.15	1 946	3 366
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 715	2 900
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 157	1 555
3. Inne koszty operacyjne	10.16	1 558	1 345
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		31 719	15 252
X. Przychody finansowe		1 336	725
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		728	602
- od jednostek powiązanych		227	205
3. Zysk ze zbycia inwestycji			
4. Aktualizacja wartości inwestycji			
5. Inne	10.15	608	123
XI. Koszty finansowe		2 855	1 080
1. Odsetki, w tym:		2 585	670
- dla jednostek powiązanych			
2. Strata ze zbycia inwestycji			
3. Aktualizacja wartości inwestycji			
4. Inne	10.16	270	410
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (Zysk/strata brutto) (IX+X-XI)		30 200	14 897
XIII. Podatek dochodowy	10.17	5 854	2 763
a) część bieżąca		3 931	2 490
b) część odroczone		1 923	273
XIV. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
XV. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		24 346	12 134
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		14,29	7,12

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 półrocze 2005	poprzedni rok	1 półrocze 2004
	01/01/2005- 30/06/2005	obrotowy 01/01/2004- 31/12/2004	01/01/2004- 30/06/2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	202 130	157 407	157 407
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych	48		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	202 178	157 407	157 407
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	3 407	3 407	3 407
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia			
b) zmniejszenia			
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	151 172	118 152	118 152
a) zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		-1 260	-1 260
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych		116 892	116 892
2.2. Zmiany kapitału zapasowego	48 033	34 280	34 280
a) zwiększenia (z tytułu)	48 033	34 280	34 280
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	48 033	34 280	34 280
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.3. Kapitał zapasowy na koniec okresu	199 205	151 172	151 172
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0		
a) zwiększenia (z tytułu)	48		
- wycena inwestycji długoterminowych	48		
b) zmniejszenia (z tytułu)	48		
- wycena inwestycji długoterminowych	48		
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	47 551	36 722	36 722
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	47 551	36 722	36 722
a) zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		386	386
b) korekty błędów podstawowych	48		
4.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 599	37 108	37 108
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	48 033	34 280	34 280
- podział zysku wynikającego z zatwierdzonego sprawozdania finansowego	48 033	34 280	34 280
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-434	2 828	2 828
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych			
a) zwiększenia (z tytułu)			

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

b) zmniejszenia (z tytułu)			
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-434	2 828	2 828
5. Wynik netto	24 346	44 723	12 134
a) zysk netto	24 346	44 723	12 134
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	226 524	202 130	169 541
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	226 524	202 130	169 541

6. Rachunek przepływów pieniężnych

	1 półrocze 2005	1 półrocze 2004
Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004-30/06/2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	24 346	12 134
II. Korekty razem	-17967	-54061
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0
2. Amortyzacja	10 175	6 669
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	627	-286
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 878	230
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	172	211
6. Zapłacony podatek dochodowy	-8 591	-8 690
7. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	5 853	2 762
6. Zmiana stanu rezerw	30	-572
7. Zmiana stanu zapasów	-37 428	-109 425
8. Zmiana stanu należności	-22 710	-8 656
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	32 105	66 032
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-78	-2 336
11. Inne korekty		0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	6379	-41927
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3111	285
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	225	169
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1257	23
a) w jednostkach powiązanych	1114	4
- zbycie aktywów finansowych	0	4
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	995	0
- odsetki	119	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	143	19
- zbycie aktywów finansowych		0
- dywidendy i udziały w zyskach		0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	143	19
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Raport za I półrocze 2005

4 . Inne wpływy inwestycyjne	1 629	93
II. Wydatki	36303	21390
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 582	17 506
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1979	2870
a) w jednostkach powiązanych	1979	2851
- nabycie aktywów finansowych	1 498	2 851
- udzielone pożyczki długoterminowe	481	0
b) w pozostałych jednostkach	0	19
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	19
4. Inne wydatki inwestycyjne	742	1 014
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-33192	-21105
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	28862	53570
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	28 076	53 042
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	786	528
II. Wydatki	4 047	2 042
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 273	1 356
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
8. Odsetki	2 475	425
9. Inne wydatki finansowe	299	261
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	24 815	51 528
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1998	-11 504
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1998	-11 504
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	-47
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 310	20 284
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 312	8 780
- o ograniczonej możliwości dysponowania	263	1 361

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO, JEDNOSTKOWEGO,
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LPP S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2005 R.**

1. Informacje podstawowe

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| - Marek Piechocki | - prezes zarządu |
| - Dariusz Pachla | - wiceprezes zarządu |
| - Alicja Milińska | - wiceprezes zarządu |
| - Stanisław Dreliszak | - wiceprezes zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| - Jerzy Lubianiec | - prezes rady nadzorczej |
| - Jacek Siwicki | - członek rady nadzorczej |
| - Krzysztof Olszewski | - członek rady nadzorczej |
| - Wojciech Olejniczak | - członek rady nadzorczej |
| - Maciej Matusiak | - członek rady nadzorczej |
| - Krzysztof Faferek | - członek rady nadzorczej |

3. Jednostki powiązane

Szczegółowe zestawienie spółek wchodzących w skład GK przedstawiono w tabeli poniżej.

Lp	Nazwa spółki	Siedziba	Data objęcia kontroli
1.	G&M Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
2.	M&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
3.	AKME Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
4.	TORA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
5.	P&G Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
6.	SL&DP Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
7.	DP&SL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
8.	IL&DL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
9.	PL&GM Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
10.	GM&PL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	26.09.2001
11.	AMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	28.05.2002
12.	LIMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	22.07.2002
13.	LUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
14.	KAMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
15.	KUMA Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	05.11.2002
16.	AMUL Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	29.10.2002
17.	AMUK Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	15.05.2003
18.	AMUR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.05.2003
19.	MM&MR Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	09.03.2005
20.	LPP Retail Estonia OU	Talin, Estonia	29.04.2002
21.	LPP Czech Republic s.r.o.	Praga, Czechy	16.09.2002
22.	LPP Hungary Kft	Budapeszt, Węgry	18.10.2002
23.	LPP Retail Latvia Ltd	Ryga, Łotwa	30.09.2002
24.	UAB LPP	Wilno, Litwa	27.01.2003
25.	LPP Ukraina	Przemysłany, Ukraina	23.07.2003
26.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004

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

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 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami), z dniem 1 stycznia 2005 roku, LPP S.A. ma obowiązek prezentowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości zezwala na sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej (LPP S.A.) zgodnie z MSSF, jeżeli taką

decyzję podejmie organ upoważniony do zatwierdzania sprawozdań finansowych. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LPP S.A. uchwałą nr 19/2005 z dnia 28.06.2005 roku podjęło decyzję, o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami.

Data przejścia LPP S.A. na MSSF jest dzień 1 stycznia 2004 roku.

Dane zawarte w skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach polskich złotych, która to waluta jest walutą funkcjonalną oraz walutą prezentacji sprawozdań spółki.

Dane porównawcze za rok 2004 zostały zaprezentowane za analogiczne okresy jak dane zaprezentowane za rok 2005.

W związku z koniecznością przekształcenia danych porównawczych, pomiędzy wartościami niektórych danych porównawczych niniejszego sprawozdania, a ich wartościami wykazanymi w uprzednio sporządzonym i opublikowanym sprawozdaniu finansowym występują różnice, które zostaną szczegółowo omówione w dalszej części niniejszej informacji.

Najistotniejsze zmiany, wynikające z przekształcenia sprawozdania finansowego za okres porównawczy, związane były z następującymi kwestiami:

- ze zmianą sposobu wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych (udzielone pożyczki, odsetki od udzielonych pożyczek, należności, zobowiązania, środki pieniężne, kredyty bankowe),
- ze zmianą podejścia do momentu uznawania przychodu ze sprzedaży za należny,
- ze zmianą sposobu prezentowania kosztów podwyższenia kapitału.

7. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. zostało sporządzone w wersji skróconej, zgodnej z uregulowaniami MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

Skrócone sprawozdanie finansowe LPP S.A. jest pierwszym półrocznym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie ze standardami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Przy jego sporządzaniu, LPP S.A. skorzystało z uregulowań MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

W związku z wymaganiami sprawozdawczymi Giełdy Papierów Wartościowych, zawartymi w rozporządzeniu z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe stanowi część raportu półrocznego. W związku z powyższym, niniejsze sprawozdanie powinno być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej LPP, gdzie został umieszczony pełen opis zasad rachunkowości.

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za I półrocze 2005 roku zostało 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 do zastosowania zasady kontynuacji przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP S.A. w dniu 23 września 2005 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.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które mogłyby wpłynąć w znaczący sposób na przyszłe wyniki finansowe spółki.

9. Wpływ zmian zasad rachunkowości na wynik finansowy i kapitał własny

W związku ze zmianami zasad rachunkowości, związanymi z przejściem na MSSF, dokonano odpowiednich przeliczeń danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Uzgodnienie danych, obejmujące wpływ zmian na kapitał własny oraz wynik finansowy, zaprezentowano w tabeli, zamieszczonej w dalszej części niniejszego punktu.

9.1 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Zgodnie z uprzednio przyjętymi zasadami, wycena pozycji aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, na dzień bilansowy, następowała po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego, obowiązującym na ten dzień.

Zgodnie z MSR 21 wycena pozycji walutowych na dzień bilansowy opiera się o kursy natychmiastowej realizacji.

W praktyce oznacza to dokonanie przeliczeń:

c) pozycji pieniężnych:

- składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
- składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.

d) pozycji niepieniężnych - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

9.2. Przychody ze sprzedaży

Zmiana podejścia w określaniu momentu, w którym uznaje się przychód za należny, wynika z zasad zawartych w MSR 18.

Zgodnie z uprzednio przyjętymi zasadami, przychód był uznawany za należny w momencie wystawienia faktury handlowej.

Obecnie, dla prawidłowego określenia momentu uznania przychodu za należny ustalany jest moment przejścia ryzyka oraz korzyści na kupującego. W tym celu analizuje się warunki poszczególnych dostaw.

Ponadto, w celu prawidłowego określenia przychodów ze sprzedaży, analizie poddane zostało również zjawisko zwrotów towarów przez klientów.

Opierając się na dotychczasowych doświadczeniach, oszacowano wskaźnik zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży.

Przyjęto również, że w branży odzieżowej możliwe jest przyjęcie założenia upraszczającego, iż większość zwrotów towarów ma miejsce w kolejnym kwartale (sezonie) po dokonaniu ich zakupu.

Opierając się na przyjętych założeniach, przeprowadzonych wyliczenia, z których wynika. iż:

- wartość zwrotów stanowi około 0,7% w stosunku do przychodów z tytułu sprzedaży towarów w danym kwartale;
- wartość zwrotów stanowi około 0,6% w stosunku do kosztu sprzedanych towarów w danym kwartale.

9.3. Koszty podwyższenia kapitału

W związku ze zmianą sposobu rozliczania i prezentacji kosztów emisji akcji, dokonano przekształcenia danych porównawczych w zakresie kosztów emisji akcji poniesionych w latach ubiegłych, a wykazywanych uprzednio w bilansie w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i rozliczanych w czasie w ciężar wyniku finansowego.

Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2004r. do 30.06.2004r., wiązało się z wykazaniem tych kosztów jako zmniejszenia kapitału zapasowego, powstałego z premii emisyjnej.

9.4. Wpływ zmian zasad rachunkowości na kapitał własny oraz zysk netto

	tys. zł			
	kapitał własny na dzień 30.06.2004	zysk netto za okres 01.01. – 30.06.2004	kapitał własny na dzień 31.12.2004	zysk netto za okres 01.01. – 31.12.2004
przed przekształceniem	172 667	14 386	203 873	45 592
• zwiększenie z tytułu:	117	117		184
- wycena walut obcych				
- zwroty towarów	16	16		
- przychód należny				
- podwyższenie kapitału	101	101		184
• zmniejszenia z tytułu:	3 243	2 369	1 743	1 053
- wycena walut obcych	2 311	2 311	771	771
- zwroty towarów	393		282	282
- przychód należny	58	58		
- podwyższenie kapitału	481		690	
po przekształceniu	169 541	12 134	202 130	44 723

10. Informacje uzupełniające

10.1 Wartości niematerialne i prawne

Spółka LPP S.A. nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie. Nie występują wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie używania.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową, przy zastosowaniu następujących stawek:

- koszty zakończonych prac rozwojowych 33%,
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości 6 – 50%.

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Zarówno w 2004, jak i w 2005 roku utraty wartości nie wystąpiła.

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych za pierwsze półrocze 2005r., prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży, w kwocie 81 tys. zł (pierwsze półrocze 2004r.: 23 tys. zł),
- koszty ogólnego zarządu, w kwocie 1.071 tys. zł (pierwsze półrocze 2004r.: 992 tys. zł).

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 30.06.2005r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 10.008 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się jeszcze na 6 lat, licząc od dnia bilansowego.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) na 30-06-2005						tys. zł
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	15 869	15 776	1 754	0	18 066
- zwiększenie	0	1 739	1 739	1 815		3 554
- zmniejszenie		6	6	1 762		1 768
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	17 602	17 509	1 807	0	19 852
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25	4 680	4 603	0	0	4 705
- planowe odpisy amortyzacyjne	74	1 078	1 075	0		1 152
- zmniejszenie		5	5			5
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	99	5 753	5 673	0	0	5 852
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu						0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	344	11 849	11 836	1 807	0	14 000

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) na 30-06-2004						tys. zł
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	5 698	5 591	4 902	3 326	13 926
- zwiększenie		9 893	9 893	6 016		15 909
- zmniejszenie		0	0	10 739	3 326	14 065
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	15 591	15 484	179	0	15 770
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	2 696	2 618		0	2 696
- planowe odpisy amortyzacyjne		1 015	1 008	0	0	1 015
- zmniejszenie		0	0	0	0	0
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	3 711	3 626	0	0	3 711
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	11 880	11 858	179	0	12 059

Na dzień bilansowy, nie występują ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi oraz nie zostały na nich ustanowione żadne zabezpieczenia.

10.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 5 – 33%,
- urządzenia techniczne i maszyny 10 – 30%,
- środki transportu 14 – 20%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 20%.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 30-06-2005**tys. zł**

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	83 225	17 182	4 080	8 773	3 777	273	118 427
- zwiększenie	0	24 528	2 125	216	5 864	23 766	329	56 828
- zmniejszenie	0	482	189	236	103	25 614	273	26 897
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 117	107 271	19 118	4 060	14 534	1 929	329	148 358
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	16 014	6 847	1 683	1 820	0	0	26 364
- amortyzacja	0	5 549	2 098	307	1 069	0		9 023
- zmniejszenie	0	241	125	185	62	0	0	613
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	21 322	8 820	1 805	2 827	0	0	34 774
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 196	0	0	0	0	0	1 196
- zwiększenie	0	172	0	0	0	0	0	172
- zmniejszenie	0	124	0	0	0	0	0	124
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 244	0	0	0	0	0	1 244
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 117	84 705	10 298	2 255	11 707	1 929	329	112 340

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	172
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"	43

LPP SA
Skrócona informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za I półrocze 2005

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 30-06-2004

tys. zł

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	58 221	13 010	3 595	3 248	1 241	0	80 432
- zwiększenie	0	8 158	2 112	1 138	518	11 434	116	23 476
- zmniejszenie	0	209	128	218	116	8 993		9 664
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 117	66 170	14 994	4 515	3 650	3 682	116	94 244
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		8 663	3 778	1 762	967	0	0	15 170
- amortyzacja	0	3 398	1 578	376	302	0	0	5 654
- zmniejszenie		147	62	200	54	0		463
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	11 914	5 294	1 938	1 215	0	0	20 361
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu		0	0	0	0	5	0	5
- zwiększenie		350						350
- zmniejszenie						5		5
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	350	0	0	0	0	0	350
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 117	53 906	9 700	2 577	2 435	3 682	116	73 533

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	350
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"	0

Wartość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, odniesionych w ciężar kosztów okresu sprawozdawczego, wyniosła 172 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano ponadto odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów na kwotę 43 tys. zł, co wiązało się z uzyskaniem większych niż zakładano pierwotnie korzyści przy likwidacji środków trwałych.

Tytułem zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, otrzymanego od banku Millenium ustanowiona została hipoteka na nieruchomości należącej do spółki, znajdującej się w Pruszczu Gdańskim, w kwocie 5.660 tys. zł.

Tytułem zabezpieczenia kredytu inwestycyjnego, otrzymanego od Kredyt Banku S.A. ustanowiona została hipoteka na nieruchomości należącej do spółki, znajdującej się w Gdańsku przy ul. Łąkowej, w kwocie 2.400 tys. EUR.

Na rzecz wymienionych banków przeniesiono również prawa wynikające z polis ubezpieczeniowych obydwu nieruchomości.

Odszkodowania otrzymane przez spółkę pierwszym półroczu 2005r. wyniosły 119 tys. zł i dotyczyły szkód w środkach transportu należących do spółki.

Spółka nie posiada czasowo nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy, nie występują zobowiązania umowne do nabycia majątku trwałego.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane rzeczowe aktywa trwałe, o wartości początkowej 3.423 tys. zł.

10.3 Inwestycje w jednostkach zależnych

Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została zamieszczona w punkcie 3 niniejszej informacji dodatkowej.

Udziały w spółkach zależnych są wyceniane na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień 30 czerwca 2005r., Spółka nie stwierdziła wystąpienia okoliczności wymagających dokonania odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych.

Na dzień bilansowy wartość udziałów w podmiotach zależnych przedstawiał się następująco:

- udziały w jednostkach zagranicznych : 6.580 tys. zł
- udziały w jednostkach krajowych: 707 tys. zł.

Dodatkowo LPP S.A. dokonała inwestycji finansowych w zagraniczne spółki zależne, poprzez udzielenie im pożyczek, prezentowanych w skróconym bilansie jednostkowym w rozbiu na inwestycje finansowe krótko i długoterminowe.

Wartość pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym wynosiła w dniu bilansowym 7.859 tys. zł.

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym zostały przekazane na rozwój prowadzonej działalności spółek.

Spłata każdej z pożyczek nastąpi w terminie ustalonym w umowie wraz z należnymi odsetkami liczonymi za każdy dzień wykorzystania pożyczki w wysokości 5% w skali roku.

Na łączną wartość pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, wyrażoną w PLN, na dzień 30.06.2005r., składają się:

- kwota główna : 7.155 tys. zł ,
- odsetki : 704 tys. zł.

10.4 Instrumenty finansowe

W okresie sprawozdawczym, w spółce wystąpiły następujące instrumenty finansowe:

- pożyczki udzielone,
- bankowe lokaty terminowe,
- należności i zobowiązania,
- kredyty.

Oprócz pożyczek udzielonych zależnym spółkom zagranicznym, LPP S.A. udzieliła również pożyczek krajowym podmiotom niepowiązanym, w łącznej kwocie 313 tys. zł.

Zmiany wartości pożyczek udzielonych i lokat w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, przedstawia poniższa tabela.

Udzielone pożyczki są wycenione w zamortyzowanej cenie nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Bankowe lokaty terminowe, z uwagi na ich charakter (nie ma ściśle określonego celu, któremu lokowane środki mają służyć), zostały zakwalifikowane przez spółkę do grupy aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i są wyceniane w bilansie według wartości godziwej. Ze względu na krótkie terminy wymagalności lokat bankowych i związane z nimi niewielkie ryzyko kredytowe i stopy procentowej, za wystarczające przybliżenie wartości godziwej uznano wartość nominalną lokat bankowych.

tys. zł

ZMIANA STANU INWESTYCJI FINANSOWYCH	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	2005	2004	2005	2004
stan na 01.01	9 459	9 672	3 863	7 832
zwiększenia	2 097	1 420	669	11 285
- udzielenia pożyczki	1 209	1 021		
- odsetki	343	222		
- aktualizacja wyceny	545	177		
- zawiązanie lokaty			669	11 285
zmniejszenia	3 385	662	4 332	18 138
- spłata pożyczek	2 933	86		
- spłata odsetek	370	19		
- aktualizacja wyceny	82	557		
- rozwiązanie lokaty			4 332	18 138
stan na 30.06	8 171	10 430	200	979

Należności i zobowiązania na dzień bilansowy są wyceniane w wartości godziwej tj. wartości zdyskontowanej zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości, ze względu na nieistotną różnicę w wycenie, należności i zobowiązania, których termin płatności nie przekracza 120 dni, są wyceniane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zarówno w stosunku do należności jak i zobowiązań, terminy płatności przekraczające 120 dni.

10.5 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	tys. zł		
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) od jednostek powiązanych	42 726	24 340	14 949
- z tytułu dostaw i usług,	42 726	24 340	14 949
b) należności od pozostałych jednostek	27 493	22 994	33 724
- z tytułu dostaw i usług	24 652	20 543	28 605
- pozostałe	2 841	2 451	5 119
RAZEM	70 219	47 334	48 673

Należności z tytułu dostaw do kontrahentów zagranicznych wniosły:

- na dzień 30 czerwca 2005 r – 50.539 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2004 r – 31.712 tys. zł,
- na dzień 30 czerwca 2004 r – 23.089 tys. zł.

Na dzień 30.06.2005r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący ich wartość, w kwocie 6.218 tys. zł.

10.6 Zapasy

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

	tys. zł		
ZAPASY	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
- materiały	2 432	2 247	3 695
- towary	156 352	119 184	192 435
- zaliczki na dostawy	671	648	438
RAZEM	159 455	122 079	196 568

Wartość zapasów w bilansie pomniejszona jest o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany jego wartości w okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych przedstawia tabela poniżej.

	tys. zł		
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	1 553	1 125	1 125
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty operacyjne w RZIS	365	1 113	0
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody operacyjne w RZIS	556	685	627
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	1 362	1 553	498

Towary handlowe stanowią również zabezpieczenie zaciągniętych przez spółkę kredytów:

- w banku Millenium - towary o wartości 7.600 tys. zł - jako zabezpieczenie kredytu stand-by pod akredytywy,

- w banku BPH S.A. – towary o wartości 3.700 tys. zł - jako zabezpieczenie linii wielocelowej,
- w BRE Banku S.A. – towary o wartości 6.600 tys. zł - jako zabezpieczenie linii kredytowej pod akredytywy.

10.7 Środki pieniężne

	tys. zł		
ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 112	7 447	7 800
Inne środki pieniężne	200	3 863	980
RAZEM	9 312	11 310	8 780

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

	tys. zł		
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
w walucie polskiej	6 363	7 436	6 527
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	2 949	3 874	2 253
- USD	358	1 003	133
Tys. zł	1 174	2 997	391
- RMB	6		111
Tys. zł	3		49
- EUR	447	215	452
Tys. zł	1 772	877	1 813
RAZEM	9 312	11 310	8 780

Na dzień 30 czerwca 2005 roku spółka LPP S.A. dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 214.792 tys. zł.

W okresie od 01.01.2005-do 30.06.2005r spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań), na ogólną kwotę 496 tys. zł.

10.8 Kapitał własny

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2005 roku wynosi 3.407 tys. zł. Podzielony jest na 1.703.500 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2005 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. za I półrocze 2005 roku (stan na dzień 30 czerwca 2005 roku):

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna (w tysiącach zł)
Marek Piechocki	281.428	981.428	31,62%	564
Jerzy Lubianec	276.039	976.039	31,45%	559
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	700
Polish Enterprise Fund IV, L.P., z siedzibą w Jersey City, USA	215.000	215.000	6,93%	430
Pozostali akcjonariusze	581.033		18,72%	1.154
RAZEM	1.703.500		100%	3.407

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

W danym okresie sprawozdawczym spółka LPP S.A. nie wypłacała akcjonariuszom dywidendy.

Akcje imienne należące do Marka Piechockiego i Jerzego Lubiańca w ilości 350.000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

1.320 szt. akcji z kategorii „pozostali akcjonariusze” zostało zarezerwowanych w związku z realizacją planu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej. Akcje zostały objęte przez subemitenta usługowego.

Kapitał zapasowy powstał z przeznaczenia zysku netto na pokrycie ewentualnej straty oraz z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Część kapitału zakładowego, która powstała jako odpis z wyniku finansowego, została utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych i może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	tys. zł		
	30 czerwiec 2005	31 grudzień 2004	30 czerwiec 2004
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 135	1 135	1 135
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	126 868	78 835	78 473
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202	71 564
RAZEM	199 205	151 172	151 172

10.9 Rezerwy

Rezerwę na odpisy emerytalne spółka szacuje samodzielnie, przy zastosowaniu metod aktuarialnych.

Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest na wypłatę w przyszłości zobowiązań spółki wobec jej pracowników, które wynikają ze świadczenia przez nich pracy w okresie obrotowym.

	tys. zł	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2005	258	581
- zawiązanie rezerwy	42	377
- rozwiązanie rezerwy	10	580
Stan na 30 czerwca 2005	290	378

10.10 Zobowiązania warunkowe

W I półroczu 2005 roku spółki zależne korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 30.06.2005 r. łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 32 176 tys. zł., z czego:

- e) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6.954,9 tys. zł
- f) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 12.104,2 tys. zł
- g) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 12.711,5 tys. zł
- h) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 405,4 tys. zł

Wysokość poręczeń udzielonych przez spółkę wyniosła 4.512 tys. zł.

Wysokość zobowiązań pozabilansowych w formie tabelarycznej przedstawiona jest w części zawierającej sprawozdania finansowe.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wypływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach pozabilansowych / warunkowych. Istotą tych zobowiązań jest w przeważającej ilości przypadków gwarantowanie płatności czynszów najmu podmiotów z GK LPP S.A. oraz w mniejszej części poręczenie kredytów udzielanych przez bank klientom LPP S.A. na nabycie towarów spółki.

10.11. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

LPP SA jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych Cropp i Reserved.

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 26.207 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 czerwca 2005 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne za okres 12 miesięcy od dnia bilansowego	62.270 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	201 689 tys. zł
- kwoty wymagalne za okres pow. 5 lat od dnia bilansowego	79.517 tys. zł

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej ww. 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. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie ułamek procenta łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. 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 wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

10.12 Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2005 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2005		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
Millenium	3 862	1137 USD	wibor 1 m + marża banku	20-09-2005
Millenium	385	-	wibor 1 m + marża banku	30-09-2005
PKO BP S.A.	288		wibor 1 m + marża banku	23-06-2005
BPH S.A.	30 683		wibor 1 m + marża banku	31-07-2006
Fortis Bank Polska S.A.	35 665		wibor 1 m + marża banku	30-01-2006
Raiffeisen Bank Polska S.A.	18 855		wibor 1 m + marża banku	30-04-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 019	300 USD	libor 1m + marża banku	30-04-2007
Kredyt Bank S.A.	3 006	729 EUR	libor 1m + marża banku	15-12-2007
BRE Bank S.A.	3 760	1105 USD	libor 1m + marża banku	30-03-2006
RAZEM	97 523			

Na kwotę kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w Kredyt Banku S.A., składa się część długo i krótkoterminowa, stanowiąca odpowiednio wartość: 1.710 tys. zł i 1.296 tys. zł.

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
Millenium	Kredyt w rachunku bieżącym	4 000	PLN	weksel własny in blanco
Millenium	Kredyt stand-by dla akredytyw	6 283	1 850 USD	przewłaszczenie towarów 7.600,00 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
Millenium	Kredyt inwestycyjny	5 660	PLN	hipoteka w Pruszczu Gdańskim, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle własny in blanco
PKO BP S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	70 000	PLN	weksel własny in blanco
BPH S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	50 000	PLN	przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	Limit kredytowy - odnawialny	50 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym	100 000	PLN	weksel własny in blanco

Kredyt Bank S.A.	Kredyt inwestycyjny	9 392	2 285 EUR	Hipoteka kaucyjna na ul. Łąkowej - 2.400 eur, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco
BRE Bank S.A.	Linia kredytowa pod akredytywy	16 980	5 000 USD	zastaw na towarach handlowych 6.600 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
		312 315		

10.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł		
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) wobec jednostek zależnych	1 705	1 610	1 141
- należne wpłaty na kapitał			1 117
- z tytułu dostaw i usług	1 705	1 610	24
b) wobec pozostałych jednostek	155 652	101 079	184 818
- kredyty i pożyczki, w tym:	95 812	67 485	63 014
- z tytułu dostaw i usług,	57 098	25 054	117 763
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 644	8 508	3 992
- pozostałe	98	32	49
c) fundusze specjalne	322	207	1 480
RAZEM	157 679	102 896	187 439

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie od jednego do trzech miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec dostawców zagranicznych wyniosły:

- na dzień 30 czerwca 2005 r. – 44.799 tys. zł,
- na dzień 31 grudnia 2004 r. – 10.900 tys. zł,
- na dzień 30 czerwca 2004 r. – 99.698 tys. zł.

10.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2005r., wyniosła 742 tys. zł, a najistotniejszą ich pozycję stanowi kwota zapłaconego z góry czynszu za najem jednego z salonów firmowych w Warszawie.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2005 r., wyniosła 2.447 tys. zł. Na kwotę tą składają się:

- zapłacony z góry czynsz za najem lokali handlowe, do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego - kwota 1.785 tys. zł ,
- opłacone z góry koszty usług serwisowych, związanych z oprogramowaniem wspomagającym zarządzanie oraz pracę działów operacyjnych- kwota 193 tys. zł ,
- opłacone z góry prowizje od kredytów bankowych – kwota 105 tys. zł
- naliczenie Funduszu Socjalnego dotyczące drugiego półrocza 2005r. – kwota 153 tys. zł
- inne pozycje – kwota 211 tys. zł.

10.15 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1) przychody netto ze sprzedaży usług	2 698	1 115
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	283 063	209 741
RAZEM	285 761	210 856

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

- sprzedaży know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych i zagranicznych,
- wynajmowania przez spółkę własnych środków transportu.

	tys. zł	
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1) odwrócenie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowych w tym:	1 238	1 609
- na należności	639	977
- na wartość towarów handlowych i materiałów	556	627
2) inne	708	1757
RAZEM	1 946	3 366

	tys. zł	
INNE PRZYCHODY FINANSOWE	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1. saldo różnic kursowych, w tym:	587	0
2. pozostałe, w tym:	21	123
- udziały zamiast dywidendy	21	123
RAZEM	608	123

10.16 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1) amortyzacja	10 175	6 669
2) zużycie materiałów i energii	8 174	8 140
3) usługi obce	75 300	52 743
4) podatki i opłaty	672	962
5) wynagrodzenia	10 901	11 282
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	2 325	2 510
- składka emerytalna	919	983
7) pozostałe koszty rodzajowe, w tym	9424	10586
- zapasy reklamowe ujęte jako koszt okresu	1 694	1 248
RAZEM	116 704	92 652

	tys. zł	
INNE KOSZTY OPERACYJNE	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1) darowizny	279	310
2) koszty remontów, napraw oraz straty w majątku obrotowym	140	117
3) straty w majątku obrotowym	967	662
4) inne	172	256
RAZEM	1 558	1 345

	tys. zł	
INNE KOSZTY FINANSOWE	I półrocze 2005 r.	I półrocze 2004 r.
1) saldo różnic kursowych	0	87
2) pozostałe, w tym:	270	323
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	270	267
RAZEM	270	410

10.17 Podatek dochodowy

Uzgodnienie różnicy pomiędzy kwotą podatku wykazanego w rachunku zysków i strat a kwotą obliczoną według obowiązującej stawki od zysku brutto, przedstawiono w poniższej tabeli.

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I półrocze 2005	I półrocze 2004
Zysk brutto	30 200	14 897
Różnica z przekształcenia sprawozdania wg MSR		2 781
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-9 479	-4 373
-przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-6 706	-3 992
-koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 773	381
Dochód do opodatkowania	20 721	13 305
-odliczenia od dochodu	186	310
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	20 535	12 995
Podatek dochodowy według stawki 19%	3 901	2 469
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	30	21
Podatek dochodowy bieżący ujęty w RZiS	3 931	2 490

Wartość rezerwy na podatek odroczony oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższej tabeli.

	tys. zł		
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
nadwyżka bilansowej środków trwałych nad podatkową	857	607	430
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	188	1 074	505
należności handlowe	688	712	744
wycena zapasów	259	295	94
aktualizacja środków trwałych	231	227	67
pozostałe różnice przejściowe	524	547	229
RAZEM	2 747	3 462	2 069

	tys. zł		
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	2 720	1 521	265
udzielone pożyczki odsetki naliczone	134	139	122
naliczenie różnic kursowych zobowiązania			361
pozostałe	43	29	130
rezerwa na bieżący podatek dochodowy	200		
RAZEM	3 097	1 689	878

10.18 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których LPP sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personelu kierowniczego LPP 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, w znaczeniu wynikającym z MSR 24.

10.18.1. Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy LPP S.A. uznano członków zarządu oraz rady nadzorczej. Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, w I półroczu 2005 r., wyniosła 510 tys. zł, z czego 504 tys. zł dotyczyło Zarządu, a 6 tys. wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej z tytułu innego niż praca w Radzie Nadzorczej.

Ponadto do najistotniejszych transakcji zawartych w I półroczu 2005 r. przez spółkę z osobami zaliczonymi do grupy kluczowego personelu, były transakcje:

- z Markiem Piechockim – Prezesem Zarządu – na łączną kwotę 48 tys. zł – z tytułu najmowania przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej,
- z Jerzym Lubiańcem – Prezesem Rady Nadzorczej - na łączną kwotę 48 tys. zł – z tytułu najmowania przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej.

10.18.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

		tys. zł				
l.p.		zobowiązania 30.06.2005	na należności 06. 2005	na 30	przychody okresie I 2005	w półrocza koszty w okresie I półrocza 2005
	PODMIOTY POWIĄZANE					
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1.705				46 16.818
2.	Zależne spółki zagraniczne			42.726	22.432	
	RAZEM	1.705		42.726	22.478	16.818

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP SA a jednostkami powiązanymi i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

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

Koszty związane z krajowymi spółkami zależnymi, dotyczą wynajmu nieruchomości, w których prowadzone są sklepy Cropp Town i Reserved.

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

Ponadto LPP S.A. udzieliła zagranicznym spółkom zależnym pożyczek, przeznaczonych na finansowanie ich rozwoju w tym na rozwój sieci sklepów Reserved. Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 9.3 Inwestycje w podmiotach zależnych.

10.19 Segmenty działalności

LPP S.A. 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. Podstawą wyodrębnienia segmentów geograficznych było kryterium lokalizacji klientów. Obecnie parametry charakteryzujące funkcjonowanie na terenie drugiego z ww. segmentów są znikome (jedynie 2,18% przychodów LPP S.A. zrealizowano poza Unią Europejską) i w związku z tym nie prezentuje się wartości odpowiadających poszczególnym segmentom.