

**Grupa LPP S.A.**  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2005 roku

Gdańsk  
Sierpień 2005

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	narastająco		narastająco	
	2005	2004	2005	2004
	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004- 30/06/2004	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004- 30/06/2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 909	223 205	74 723	47 178
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	26 507	11 109	6 496	2 348
III. Zysk (strata) brutto	21 887	10 962	5 364	2 317
IV. Zysk (strata) netto	16 166	8 170	3 962	1 727
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 960	-37 501	3 666	-7 926
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-42 477	-25 088	-10 410	-5 303
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 367	51 326	5 972	10 849
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 150	-11 263	-772	-2 381
	stan na		stan na	
	30/06/2005	30/06/2004	30/06/2005	30/06/2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
IX. Aktywa razem	380 926	359 976	94 286	79 251
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 580	202 591	42 964	44 602
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 745	3 664	432	807
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	166 848	194 793	41 298	42 885
XIII. Kapitał własny	207 346	157 385	51 322	34 650
XIV. Kapitał zakładowy	3 407	3 407	843	750
XV. Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 501	1 703 503
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	9,49	4,80	2,33	1,01
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	121,72	92,39	30,13	20,34

**2. Skonsolidowany bilans**

Skonsolidowany bilans	stan na koniec:			
	2 kw 2005 2005-06-30	1 kw 2005 2005-03-31	poprzedniego roku 2004-12-31	2 kw 2004 2004-06-30
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>165 099</b>	<b>155 619</b>	<b>137 854</b>	<b>109 947</b>
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14 319	14 041	13 644	12 233
Rzeczowe aktywa trwałe	145 155	134 048	116 605	91 890
Należności długoterminowe	199	261	472	485
- Od pozostałych jednostek	199	261	472	485
Inwestycje długoterminowe	927	958	894	964
- Długoterminowe aktywa finansowe	927	958	894	964
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	707	707	611	611
- w pozostałych jednostkach	220	251	283	353
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 499	6 311	6 239	4 375
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 757	4 415	4 176	2 393
- Inne rozliczenia międzyokresowe	742	1 896	2 063	1 982
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>215 827</b>	<b>219 850</b>	<b>173 604</b>	<b>250 029</b>
Zapasy	171 508	173 831	131 776	202 221
Należności krótkoterminowe	29 213	35 120	24 547	35 252
- Od jednostek powiązanych	-	74	40	124
- Od pozostałych jednostek	29 213	35 046	24 507	35 128
Inwestycje krótkoterminowe	12 435	9 367	15 571	11 470
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 435	9 367	15 571	11 470
- w pozostałych jednostkach	93	75	79	160
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 342	9 292	15 492	11 310
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 671	1 532	1 710	1 086
<b>A k t y w a   r a z e m</b>	<b>380 926</b>	<b>375 469</b>	<b>311 458</b>	<b>359 976</b>

P a s y w a	stan na koniec:			
	2 kw 2005	1 kw 2005	poprzedniego roku	2 kw 2004
	2005-06-30	2005-03-31	2004-12-31	2004-06-30
<b>Kapitał własny</b>	<b>207 346</b>	<b>193 237</b>	<b>190 819</b>	<b>157 385</b>
Kapitał zakładowy	3 407	3 407	3 407	3 407
Kapitał zapasowy	199 487	151 453	151 404	151 342
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	48	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	1	1	1	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	304	11	- 8	549
- dodatnie różnice kursowe	1 247	1 163	1 313	766
- ujemne różnic kursowe	943	1 152	1 321	217
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 12 019	36 015	- 6 141	- 6 083
Zysk (strata) netto	16 166	2 302	42 156	8 170
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>173 580</b>	<b>182 232</b>	<b>120 639</b>	<b>202 591</b>
Rezerwy na zobowiązania	4 333	3 068	2 750	1 322
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 128	2 219	1 659	919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	290	302	379	291
- długoterminowa	290	302	379	291
Pozostałe rezerwy	915	547	712	112
- długoterminowe	-	-	55	-
- krótkoterminowe	915	547	657	112
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 745</b>	<b>2 079</b>	<b>2 349</b>	<b>3 664</b>
- Wobec pozostałych jednostek	1 745	2 079	2 349	3 664
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>166 848</b>	<b>176 172</b>	<b>114 410</b>	<b>194 793</b>
- Wobec jednostek powiązanych	1 706	1 560	1 609	24
- Wobec pozostałych jednostek	164 820	174 183	112 594	193 289
Fundusze specjalne	322	429	207	1 480
Rozliczenia międzyokresowe	654	913	1 130	2 812
- Inne rozliczenia międzyokresowe	654	913	1 130	2 812
- długoterminowe	122	143	165	1 048
- krótkoterminowe	532	770	965	1 764
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>380 926</b>	<b>375 469</b>	<b>311 458</b>	<b>359 976</b>

	2005-06-30	2005-03-31	2004-12-31	2004-06-30
Wartość księgowa	207 346	193 237	190 819	157 385
Liczba akcji	1 703 500	1 703 501	1 703 501	1 703 501
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	121,72	113,44	112,02	92,39

### 3. Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	stan na koniec:			
	2 kw 2005	1 kw 2005	poprzedniego roku	2 kw 2004
	2005-06-30	2005-03-31	2004-12-31	2004-06-30
Zobowiązania warunkowe	24 583	24 862	22 927	20 092
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	12 712	12 934	18 053	10 026
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań jednostek powiązanych, nie objętych konsolidacją	12 712	12 934	18 053	10 026
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 872	11 928	4 874	10 066
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 467	11 547	4 512	8 196
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań pozostałych jednostek	405	382	362	1 870
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>24 583</b>	<b>24 862</b>	<b>22 927</b>	<b>20 092</b>

**4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2 kw 2005	narastająco	2 kw 2004	narastająco
	rok bieżący 01/04/2005- 30/06/2005	01/01/2005- 30/06/2005	rok ubiegły 01/04/2004- 30/06/2004	01/01/2004- 30/06/2004
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>159 991</b>	<b>304 909</b>	<b>118 686</b>	<b>223 205</b>
- od jednostek powiązanych	24	46	21	38
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 098	2 052	673	1 115
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	158 893	302 857	118 013	222 090
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>63 457</b>	<b>134 831</b>	<b>52 763</b>	<b>103 735</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	63 457	134 831	52 763	103 735
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>96 534</b>	<b>170 078</b>	<b>65 923</b>	<b>119 470</b>
Koszty sprzedaży	64 940	123 276	47 765	91 206
Koszty ogólnego zarządu	9 510	19 007	9 420	16 496
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>22 084</b>	<b>27 795</b>	<b>8 738</b>	<b>11 768</b>
Pozostałe przychody operacyjne	856	2 222	1 273	3 221
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	26	65	163
Dotacje	63	124	21	45
Inne przychody operacyjne	773	2 072	1 187	3 013
Pozostałe koszty operacyjne	1 969	3 510	1 877	3 880
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- 8	-	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	732	1 200	1 183	1 575
Inne koszty operacyjne	1 245	2 310	694	2 305
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 971</b>	<b>26 507</b>	<b>8 134</b>	<b>11 109</b>
Przychody finansowe	197	504	352	927
Odsutki, w tym:	212	504	145	398
Inne	- 15	-	207	529
Koszty finansowe	3 307	5 124	- 157	1 074
Odsutki, w tym:	1 624	2 660	522	746
- dla jednostek powiązanych	11	-	-	-
Inne	1 683	2 464	- 679	328
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>17 861</b>	<b>21 887</b>	<b>8 643</b>	<b>10 962</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>17 861</b>	<b>21 887</b>	<b>8 643</b>	<b>10 962</b>
Podatek dochodowy	3 997	5 721	1 718	2 792
część bieżąca	2 610	4 023	1 454	2 519
część odroczone	1 387	1 698	264	273
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>13 864</b>	<b>16 166</b>	<b>6 925</b>	<b>8 170</b>
Zysk (strata) netto	13 864	16 166	6 925	8 170
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	8,14	9,49	4,07	4,80

Zysk na 1 akcje dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres poprzez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie.

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	2 kw 2005	poprzedni rok	2 kw 2004
	01/01/2005- 30/06/2005	obrotowy 31/12/2004	01/01/2004- 30/06/2004
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>190 828</b>	<b>150 208</b>	<b>150 208</b>
korekty błędów podstawowych	48		
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	190 876	150 208	150 208
<i>Kapitał zakładowy na początek okresu</i>	<i>3 407</i>	<i>3 407</i>	<i>3 407</i>
<i>Kapitał zakładowy na koniec okresu</i>	<i>3 407</i>	<i>3 407</i>	<i>3 407</i>
<i>Kapitał zapasowy na początek okresu</i>	<i>151 404</i>	<i>117 060</i>	<i>117 060</i>
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
<i>Kapitał zapasowy na koniec okresu</i>	<i>199 487</i>	<i>151 404</i>	<i>151 342</i>
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</i>			
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	48		
- wycena pożyczek	48		
b) zmniejszenia (z tytułu)	48	0	0
- zbycia środków trwałych			
- korekta wyceny pożyczek	48		
<i>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</i>	<i>1</i>		
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		1	0
a) zwiększenia (z tytułu)		1	
- podział zysku		1	
<i>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</i>	<i>1</i>	<i>1</i>	<i>0</i>
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>	<i>304</i>	<i>-8</i>	<i>549</i>
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</i>	<i>36 015</i>	<i>29 742</i>	<i>29 742</i>
<i>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</i>	<i>48 346</i>	<i>37 150</i>	<i>37 150</i>
a) korekty błędów podstawowych	48		
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	48 394	37 150	37 150
a) zwiększenia (z tytułu)	0	80	80
- korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych		80	80
b) zmniejszenia (z tytułu)	48 083	34 490	34 427
- podział zysku	48 083	34 490	34 427
<i>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	<i>311</i>	<i>2 740</i>	<i>2 803</i>
<i>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</i>	<i>-12 330</i>	<i>-7 409</i>	<i>-7 409</i>
a) korekty błędów podstawowych		-310	-353
<i>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</i>	<i>-12 330</i>	<i>-7 719</i>	<i>-7 762</i>
a) zwiększenia (z tytułu)	0	145	145
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych		145	145
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1 307	1 269
- odpis wartości firmy na dzień nabycia		22	14
- korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych		1 285	1 255
<i>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	<i>-12 330</i>	<i>-8 881</i>	<i>-8 886</i>
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	<i>-12 019</i>	<i>-6 141</i>	<i>-6 083</i>
Wynik netto	16 166	42 156	8 170
a) zysk netto	24 710	46 438	12 613
b) strata netto	-8 544	-4 282	-4 443
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>207 346</b>	<b>190 819</b>	<b>157 385</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>207 346</b>	<b>190 819</b>	<b>157 385</b>

**6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	2 kw 2005	narastająco	2 kw 2004	narastająco
	01/04/2005- 30/06/2005	rok bieżący 01/01/2005- 30/06/2005	01/04/2004- 30/06/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 30/06/2004
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<i>Zysk (strata) netto</i>	13 864	16 166	6 925	8 170
<i>Korekty razem</i>	-6 090	-1 206	-34 081	-45 671
Amortyzacja:	7 337	13 551	4 312	8 561
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 151	1 710	-276	-350
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 224	2 108	408	451
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	15	244	1 062	1 060
Zapłacony podatek dochodowy	-1 885	-8 761	-1 315	-8 690
Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	3 997	5 721	1 717	2 792
Zmiana stanu rezerw	526	288	4	-598
Zmiana stanu zapasów	2 236	-39 528	-95 576	-110 762
Zmiana stanu należności	5 837	-4 393	-8 517	-12 371
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-26 012	28 280	66 394	77 260
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-284	-103	-2 156	-2 911
Inne korekty	-232	-323	-138	-113
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 774</b>	<b>14 960</b>	<b>-27 156</b>	<b>-37 501</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<i>Wpływy</i>	75	292	145	304
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	233	85	189
Z aktywów finansowych, w tym:	3	29	16	23
a) w jednostkach powiązanych	0	0	4	4
- zbycie aktywów finansowych	0		4	4
b) w pozostałych jednostkach	3	29	12	19
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1	23		
- odsetki	2	6	12	19
Inne wpływy inwestycyjne	15	30	44	92
<i>Wydatki</i>	21 515	42 769	15 619	25 392
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	21 501	42 587	14 691	24 347
Na aktywa finansowe, w tym:	0	75	0	106
a) w jednostkach powiązanych	0	75	0	87
- nabycie aktywów finansowych	0	75	0	87
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	19
- udzielone pożyczki długoterminowe				19
Inne wydatki inwestycyjne	14	107	928	939
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-21 440</b>	<b>-42 477</b>	<b>-15 474</b>	<b>-25 088</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<i>Wpływy</i>	19 183	28 899	47 018	53 669
Kredyty i pożyczki	18 795	28 076	46 825	53 106
Inne wpływy finansowe	388	823	193	563
<i>Wydatki</i>	2 467	4 532	1 294	2 343
Spłaty kredytów i pożyczek	580	1 276	904	1 582
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12	24	0	
Odsetki	1 391	2 550	300	500
Inne wydatki finansowe	484	682	90	261
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>16 716</b>	<b>24 367</b>	<b>45 724</b>	<b>51 326</b>

<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>3 050</b>	<b>-3 150</b>	<b>3 094</b>	<b>-11 263</b>
<b><i>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</i></b>	<b><i>3 050</i></b>	<b><i>-3 150</i></b>	<b><i>3 094</i></b>	<b><i>-11 263</i></b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-303	-299	-18	-94
<b><i>Środki pieniężne na początek okresu</i></b>	<b><i>9 292</i></b>	<b><i>15 492</i></b>	<b><i>8 216</i></b>	<b><i>22 573</i></b>
<b><i>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</i></b>	<b><i>12 342</i></b>	<b><i>12 342</i></b>	<b><i>11 310</i></b>	<b><i>11 310</i></b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	262	262	1 361	1 361

## 7. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	narastająco		narastająco	
	2005	2004	2005	2004
	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004- 30/06/2004	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2004- 30/06/2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	285 761	210 856	70 031	44 568
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	31 719	15 252	7 773	3 224
III. Zysk (strata) brutto	30 200	14 897	7 401	3 110 049
IV. Zysk (strata) netto	24 346	12 134	5 966	2 565
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 379	-41 927	1 563	-8 862
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 192	-21 105	-8 134	-4 461
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	24 815	51 528	6 081	10 891
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-1 998	-11 504	-490	-2 432

Wybrane dane finansowe	stan na		stan na	
	30/06/2005	30/06/2004	30/06/2005	30/06/2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
IX. Aktywa razem	390 329	364 585	96 614	80 266
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	163 804	195 044	40 545	42 940
XI. Zobowiązania długoterminowe	1 711	3 637	424	801
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	157 679	187 439	39 028	41 266
XIII. Kapitał własny	226 525	169 541	56 069	37 326
XIV. Kapitał zakładowy	3 407	3 407	843	750
XV. Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	14,29	7,12	3,50	1,51
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	132,98	99,53	32,91	21,91

**8. Bilans**

Bilans	stan na koniec:			
	2 kw 2005 2005-06-30	1 kw 2005 2005-03-31	poprzedniego roku 2004-12-31	2 kw 2004 2004-06-30
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>148 302</b>	<b>141 002</b>	<b>126 398</b>	<b>108 076</b>
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14 000	13 739	13 361	12 059
Rzeczowe aktywa trwałe	112 340	104 863	90 867	73 533
Należności długoterminowe	192	191	399	390
- Od pozostałych jednostek	192	191	399	390
Inwestycje długoterminowe	18 281	17 947	17 248	18 049
Długoterminowe aktywa finansowe	18 281	17 947	17 248	18 049
- w jednostkach powiązanych, w tym:	18 061	17 696	16 965	17 696
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
- w pozostałych jednostkach	220	251	283	353
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 489	4 262	4 523	4 045
- Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 747	3 368	3 462	2 069
- Inne rozliczenia międzyokresowe	742	894	1 061	1 976
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>242 027</b>	<b>241 422</b>	<b>184 617</b>	<b>256 509</b>
Zapasy	159 455	159 851	122 079	196 568
Należności krótkoterminowe	70 219	71 380	47 334	48 673
- Od jednostek powiązanych	42 726	37 745	24 340	14 949
- Od pozostałych jednostek	27 493	33 635	22 994	33 724
Inwestycje krótkoterminowe	9 906	7 910	12 707	10 288
- Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 906	7 910	12 707	10 288
- w jednostkach powiązanych	501	2 154	1 340	1 349
- w pozostałych jednostkach	93	74	57	159
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 312	5 682	11 310	8 780
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 447	2 281	2 497	980
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>390 329</b>	<b>382 424</b>	<b>311 015</b>	<b>364 585</b>

P a s y w a	stan na koniec:			
	2 kw 2005	1 kw 2005	poprzedniego roku	2 kw 2004
	2005-06-30	2005-03-31	2004-12-31	2004-06-30
<b>Kapitał własny</b>	<b>226 525</b>	<b>210 145</b>	<b>202 130</b>	<b>169 541</b>
Kapitał zakładowy	3 407	3 407	3 407	3 407
Kapitał zapasowy	199 373	151 558	151 558	151 340
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	48	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-602	47 214	2 442	2 660
Zysk (strata) netto	24 347	7 918	44 723	12 134
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>163 804</b>	<b>172 279</b>	<b>108 885</b>	<b>195 044</b>
Rezerwy na zobowiązania	3 765	2 898	2 528	1 169
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 097	2 265	1 689	878
- Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	290	247	258	291
- długoterminowa	290	247	258	291
- Pozostałe rezerwy	378	386	581	-
- krótkoterminowe	378	386	581	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 711</b>	<b>2 036</b>	<b>2 331</b>	<b>3 637</b>
Wobec pozostałych jednostek	1 711	2 036	2 331	3 637
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>157 679</b>	<b>166 432</b>	<b>102 896</b>	<b>187 439</b>
- Wobec jednostek powiązanych	1 705	1 560	1 610	1 141
- Wobec pozostałych jednostek	155 652	164 443	101 079	184 818
Fundusze specjalne	322	429	207	1 480
Rozliczenia międzyokresowe	649	913	1 130	2 799
Inne rozliczenia międzyokresowe	649	913	1 130	2 799
- długoterminowe	122	143	165	1 048
- krótkoterminowe	527	770	965	1 751
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>390 329</b>	<b>382 424</b>	<b>311 015</b>	<b>364 585</b>
Wartość księgowa	226 525	210 145	202 130	169 541
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	132,98	123,36	118,66	99,53

## 9. Pozycje pozabilansowe

Pozycje pozabilansowe	stan na koniec:			
	2 kw 2005	1 kw 2005	poprzedniego roku	2 kw 2004
	2005-06-30	2005-03-31	2004-12-31	2004-06-30
Zobowiązania warunkowe	36 688	36 897	35 185	25 261
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	24 816	24 969	30 311	16 115
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań jednostek powiązanych	24 816	24 969	30 311	16 115
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 872	11 928	4 874	9 146
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 467	11 547	4 512	7 209
- gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań pozostałych jednostek	405	382	362	1 937
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>36 688</b>	<b>36 897</b>	<b>35 185</b>	<b>25 261</b>

**10. Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat	2 kw 2005	narastająco	2 kw 2004	narastająco
	01/04/2005- 30/06/2005	rok bieżący 01/01/2005- 30/06/2005	01/04/2004- 30/06/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 30/06/2004
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>144 111</b>	<b>285 761</b>	<b>110 422</b>	<b>210 856</b>
- od jednostek powiązanych	8 728	22 478	4 466	10 622
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 477	2 698	673	1 115
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	142 634	283 063	109 749	209 741
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>61 809</b>	<b>136 917</b>	<b>52 229</b>	<b>104 166</b>
- od jednostek powiązanych	5 873	15 488	3 399	7 903
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	61 809	136 917	52 229	104 166
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 302</b>	<b>148 844</b>	<b>58 193</b>	<b>106 690</b>
Koszty sprzedaży	52 967	101 301	41 555	78 205
Koszty ogólnego zarządu	7 405	15 200	7 055	13 886
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>21 930</b>	<b>32 343</b>	<b>9 583</b>	<b>14 599</b>
Pozostałe przychody operacyjne	748	2 091	1 505	3 553
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	21	21	64	142
Dotacje	63	124	21	45
Inne przychody operacyjne	664	1 946	1 420	3 366
Pozostałe koszty operacyjne	1 419	2 715	1 791	2 900
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-8			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	751	1 157	1 163	1 555
Inne koszty operacyjne	676	1 558	628	1 345
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>21 259</b>	<b>31 719</b>	<b>9 297</b>	<b>15 252</b>
Przychody finansowe	710	1 336	242	725
Odsetki, w tym:	315	728	242	602
- od jednostek powiązanych	104	227	97	205
Inne	395	608		123
Koszty finansowe	1 704	2 855	117	1 080
Odsetki, w tym:	1 586	2 585	473	670
Inne	118	270	-356	410
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>20 265</b>	<b>30 200</b>	<b>9 422</b>	<b>14 897</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>20 265</b>	<b>30 200</b>	<b>9 422</b>	<b>14 897</b>
Podatek dochodowy	3 837	5 854	1 698	2 763
- część bieżąca	2 573	3 931	1 440	2 490
- część odroczone	1 264	1 923	258	273
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>16 428</b>	<b>24 346</b>	<b>7 724</b>	<b>12 134</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 703 499	1 703 500	1 703 501	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	9,64	14,29	4,53	7,12

**11. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	2 kw 2005	poprzedni rok	2 kw 2004
	01/01/2005 30/06/2005	obrotowy 31/12/2004	01/01/2004- 30/06/2004
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>202 130</b>	<b>157 407</b>	<b>157 407</b>
- korekty błędów podstawowych	48	-	-
Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	202 178	157 407	157 407
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>3 407</b>	<b>3 407</b>	<b>3 407</b>
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>3 407</b>	<b>3 407</b>	<b>3 407</b>
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>151 340</b>	<b>117 091</b>	<b>117 091</b>
Zmiany kapitału zapasowego	48 033	34 249	34 249
- zwiększenia (z tytułu)	48 033	34 249	34 249
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	48 033	34 249	34 249
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>199 373</b>	<b>151 340</b>	<b>151 340</b>
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-
- zwiększenia (z tytułu)	48	-	-
- wycena inwestycji długoterminowych	48	-	-
- zmniejszenia (z tytułu)	48	-	-
- wycena inwestycji długoterminowych	48	-	-
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>47 383</b>	<b>36 909</b>	<b>36 909</b>
<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>47 383</b>	<b>36 909</b>	<b>36 909</b>
- korekty błędów podstawowych	48	-	-
Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	47 431	36 909	36 909
- zmniejszenia (z tytułu)	48 033	34 249	34 249
- podział zysku	47 165	34 249	34 249
- przekształcenie bilansu	868	-	-
<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-602</b>	<b>2 660</b>	<b>2 660</b>
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-602</b>	<b>2 660</b>	<b>2 660</b>
Wynik netto	24 346	44 723	12 134
- zysk netto	24 346	44 723	12 134
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>226 525</b>	<b>202 130</b>	<b>169 541</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>226 525</b>	<b>202 130</b>	<b>169 541</b>

**12. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych	2 kw 2005	narastająco	2 kw 2004	narastająco
	01/04/2005- 30/06/2005	rok bieżący 01/01/2005- 30/06/2005	01/04/2004- 30/06/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 30/06/2004
<b>Przebiegły środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>16 429</b>	<b>24 347</b>	<b>7 724</b>	<b>12 134</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>-15 179</b>	<b>-17 968</b>	<b>-36 474</b>	<b>-54 061</b>
Amortyzacja	5 505	10 175	3 254	6 669
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	513	627	-393	-286
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1091	1 878	241	230
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-19	172	292	211
Zapłacony podatek dochodowy	-1851	-8 591	-1 315	-8 690
Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	3 836	5 853	1 697	2 762
Zmiana stanu rezerw	236	30	-572	-572
Zmiana stanu zapasów	366	-37 429	-95 733	-109 425
Zmiana stanu należności	1 085	-22 710	389	-8 656
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-25 653	32 105	57 651	66 032
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-288	-78	-1 985	-2 336
<b>Przebiegły pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 250</b>	<b>6 379</b>	<b>-28 750</b>	<b>-41 927</b>
<b>Przebiegły środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>Wpływy</b>	<b>2 925</b>	<b>3 111</b>	<b>126</b>	<b>285</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	225	65	169
Z aktywów finansowych, w tym:	1 254	1 257	16	23
- w jednostkach powiązanych	1 114	1 114	4	4
- zbycie aktywów finansowych	-	-	4	4
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	995	995	-	-
- odsetki	119	119	-	-
- w pozostałych jednostkach	140	143	12	19
- odsetki	140	143	12	19
Inne wpływy inwestycyjne	1 614	1 629	45	93
<b>Wydatki</b>	<b>17 554</b>	<b>36 303</b>	<b>14 462</b>	<b>21 390</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 117	33 582	12 073	17 506
Na aktywa finansowe, w tym:	1 423	1 979	2 389	2 870
- w jednostkach powiązanych	1 423	1 979	2 389	2 851
- nabycie aktywów finansowych	1 423	1 498	2 389	2 851
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	481	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	19
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	19
Inne wydatki inwestycyjne	14	742	-	1 014
<b>Przebiegły pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-14 629</b>	<b>-33 192</b>	<b>-14 336</b>	<b>-21 105</b>
Przebiegły środków pieniężnych z działalności finansowej				
<b>Wpływy</b>	<b>19 190</b>	<b>28 862</b>	<b>46 949</b>	<b>53 570</b>
Kredyty i pożyczki	18 796	28 076	46 761	53 042
Inne wpływy finansowe	394	786	188	528
<b>Wydatki</b>	<b>2 181</b>	<b>4047</b>	<b>1 093</b>	<b>2 042</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	580	1 273	678	1 356
8. Odsetki	1 353	2 475	325	425
9. Inne wydatki finansowe	248	299	90	261
<b>Przebiegły pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>17 009</b>	<b>24 815</b>	<b>45 856</b>	<b>51 528</b>
<b>Przebiegły pieniężne netto, razem</b>	<b>3 630</b>	<b>-1 998</b>	<b>2 770</b>	<b>-11 504</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 630</b>	<b>-1 998</b>	<b>2 770</b>	<b>-11 504</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	24	4	-47
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 682</b>	<b>11 310</b>	<b>6 010</b>	<b>20 284</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>9 312</b>	<b>9 312</b>	<b>8 780</b>	<b>8 780</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	263	263	1 361	1 361

## Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za II kwartał 2005 roku

### 1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi:

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

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.

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, co jest zgodne z ogólną zasadą istotności, zawartą w MSR 1.

Brak konsolidacji 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 sporządzone 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 w Polsce i poza 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.

## **2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze skonsolidowane 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.

Raport za II kwartał 2005 roku zawiera skrócone sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

### **2.2. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości**

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP ma obowiązek prezentowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o MSSF, a nie jak dotąd w oparciu o Ustawę o Rachunkowości.

GK sporządzając skonsolidowany raport za drugi kwartał 2005 roku, zawarła w nim skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, przygotowane zgodnie z MSSF.

Dane porównawcze zostały zaprezentowane dane porównawcze zostały zaprezentowane za stosowne okresy roku 2004.

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 po raz pierwszy Międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej”.

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:

- 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.

### **2.3. 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 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 okres ich ekonomicznego używania.

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, przyjęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

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.

W przypadku gdy wartość składnika majątku nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, w zależności od rodzaju składnika, przyjęto następujące możliwości ewidencji księgowej:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych oraz jednorazowe umorzenie środka w miesiącu przyjęcia do eksploatacji

lub

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

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

Wartości niematerialne i prawne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do środków trwałych. Najistotniejsze różnice dotyczą:

- 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

oraz

- nie amortyzowania wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie używania, i poddawania ich okresowym testom na utratę wartości.

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

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują :

- udziały w jednostkach podporządkowanych - wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,
- udzielone pożyczki długoterminowe – wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej .

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 - z uwzględnieniem kosztu zakupu, kosztu 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 na poziomie kosztu zakupu oraz kosztu 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 oraz znanych na moment sporządzania bilansu kosztów 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 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.

#### 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 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 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 ( np. przy przejściu na MSR-y).

#### 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.

#### 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.

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

### 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.

### **2.4 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;

### **3. 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.

#### **3.1 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Zgodnie z poprzednimi zasadami wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych na dzień bilansowy aktywa i pasywa były przeliczane na kursie średnim obowiązującym na dany dzień i publikowanym przez banki centralne danych państw.

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.

Przekształcenie danych porównawczych za okres 01.01.2004 – 30.06.2004 wpłynęło na:

- zmniejszenie wartości zaliczek na dostawy o 4 tys. zł,
- zmniejszenie wartości należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług o 146 tys. zł,

- zmniejszenie wartości należności innych od pozostałych jednostek o 1 tys. zł,
- zmniejszenie wartości środków pieniężnych o 52 tys. zł,
- zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek o 49 tys. zł,
- zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek z tytułu kredytów i pożyczek o 293 tys. zł.,
- zwiększenie wartości należności od jednostek pozostałych z tytułu dostaw i usług o 1.827 tys. zł,
- utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego na kwotę 512 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego na kwotę 28 tys. zł,
- zmniejszenie zysku netto o 1.832 tys. zł
- zmniejszenie kapitałów własnych o 1.832 tys. zł.

### 3.2. Przychody ze sprzedaży

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

Dla prawidłowego określenia momentu przejścia ryzyk oraz korzyści na kupującego, analizuje się warunki poszczególnych dostaw.

Zmiana podejścia, zastosowana do przekształcenia danych porównawczych za okres od 01.01.2004r. do 30.06.2004r. wpłynęła na:

- zwiększenie zapasów o 49 tys. zł,
- zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług o 13 tys. zł,
- utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 13 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o 49 tys. zł,
- zmniejszenie kapitałów własnych o 49 tys. zł.

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.

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.

Zastosowanie takiego podejścia do ustalania przychodu należnego za okres porównawczy od 01.01.2004r. do 30.06.2004 wpłynęło na:

- zwiększenie w pasywach rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 465 tys. zł,
- zmniejszenie wysokości kapitału zapasowego o 393 tys. zł,
- utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 88 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o 16 tys. zł,
- zmniejszenie kapitałów własnych o 377 tys. zł.

### 3.3. 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.

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.

Powyższa zmiana danych porównawczych za okres 01.01.2004 – 30.06.2004 wpłynęła na:

- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych kosztów o 469 tys. zł,
- zmniejszenie kapitału zapasowego o 481 tys. zł,
- rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony na 89 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o 101 tys. zł
- zmniejszenie kapitałów własnych o 380 tys. zł.

### **3.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze**

Zgodnie z MSSF, w ramach GK tworzone są rezerwy związane z istniejącym, prawnym lub zwyczajowym, obowiązkiem dokonania w przyszłości wypłat świadczeń na rzecz pracowników. W ramach GK tworzone są rezerwy na urlopy wypoczynkowe oraz na odprawy emerytalne.

Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2004r. do 30.06.2004r. wiąże się z:

- wcześniejszą, błędną prezentacją przez spółkę UAB”LPP”, naliczonej w kwocie 72 tys. zł rezerwy na urlopy, jako rezerwy na odprawy,
- błędną prezentacją przez spółkę LPP Retail Estonia OU naliczonej w kwocie 30 tys. zł rezerwy na urlopy wypoczynkowe

Dokonane przekształcenia skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanych danych porównawczych:

- zmniejszenie rezerwy na świadczenia emerytalne o 72 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych rezerw krótkoterminowych o 102 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń o 30 tys. zł.

## **4. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem**

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w II kwartale i w okresie dwóch kwartałów 2005 roku:

1. W II kwartale 2005 roku zrealizowano przychody ze sprzedaży w wysokości 160 mln zł. Były one wyższe o 35% w porównaniu z osiągniętymi w II kwartale roku 2004 (118,7 mln zł). W I półroczu przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 304,9 mln zł i były o 37 % wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
2. Zysk netto II kwartału to 13,9 mln zł. Był on wyższy od osiągniętego w II kwartale 2004 roku (6,9 mln zł) o 101%. W I półroczu GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości 16,2 mln zł. Był on niemal dwukrotnie większy niż w I półroczu roku 2004 (8,2 mln zł)
3. W II kwartale w salonach Reserved zrealizowano sprzedaż w wysokości 112,2 mln zł, zaś w placówkach CroppTown w wysokości 24,8 mln zł (odpowiednio w II kwartale 2004 roku – 87,6 mln zł i 6,3 mln zł ). Sprzedaż zrealizowana w dwóch kwartałach w sieci sklepów Reserved wyniosła 217,2 mln złotych (168,8 mln zł w I półroczu 2004 roku) z czego 41,5 mln zł poza granicami kraju; sprzedaż sieci Cropp Town wyniosła 46,6 mln zł.
4. Powiększono powierzchnię handlową sklepów o ponad 10 tys. m kw. (wzrost o 15 tys. m kw. w stosunku do końca 2004 roku) Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA przekroczyła 79 tys. m kw. (przy 174 sklepach) .

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

Na osiągnięte wyniki wpływ miały przede wszystkim:

1. Wzrost sprzedaży w sieci Reserved o 29%;
2. Rozwój sieci sklepów CroppTown, które zrealizowały w I półroczu ok. 15% przychodów ze sprzedaży GK LPP.
3. Intensywny rozwój sieci Reserved poza granicami kraju.

Na osiągnięte wyniki nie miały znaczącego wpływu wydarzenia ani czynniki o nietypowym charakterze.

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	kraj	Przychody ze sprzedaży II kwartał 2005	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	udział % (dot. okresu od 01.01.2005 do 30.06.2005)
LPP S.A.	Polska	135 674	263 329	86,36%
LPP Retail Estonia OU	Estonia	4 308	6 599	2,16%
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	2 937	5 221	1,71%
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy	7 254	12 152	3,99%
LPP Hungary Kft.	Węgry	2 270	4 064	1,33%
UAB "LPP"	Litwa	2 897	5 049	1,66%
LPP Ukraina AT	Ukraina	2 313	4 175	1,37%
ZAO "Re Trading"	Rosja	2 338	4 320	1,42%
Razem:		159 991	304 909	100%

## 6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w okresie objętym raportem

Sezonowość w sprzedaży odzieży jest zjawiskiem dotyczącym całości rynku. Pierwszy kwartał roku kalendarzowego obejmuje dwa miesiące (styczeń i luty), w których realizuje się tradycyjnie wyprzedaż kolekcji jesienno – zimowej. Proces ten powoduje osiągnięcie mniejszej niż średnioroczna marży brutto na sprzedaży w całym kwartale. W drugim kwartale nie prowadzi się w handlu detalicznym istotnych wyprzedaży co zaowocowało wypracowaniem dużo wyższych niż w I kwartale zysków (około 86% zysku netto I półroczu wypracowano w II kwartale).

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

Grupa kapitałowa emitenta prowadzi jeden rodzaj działalności. Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Obecnie parametry charakteryzujące funkcjonowanie na terenie drugiego z ww. segmentów są znikome (jedynie 2,8% przychodów GK LPP S.A. zrealizowano poza Unią Europejską) i w związku z tym nie prezentuje się wartości odpowiadających poszczególnym segmentom.

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

W GK LPP S.A. powyżej wymieniona sytuacja nie wystąpiła.

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

W Grupie Kapitałowej LPP sytuacja taka nie wystąpiła.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki dominującej w dniu 10 sierpnia 2005 roku.

## **11. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieujęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta**

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

## **12. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W okresie drugiego kwartału 2005 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

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

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

Na 30 czerwca 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

Wysokość poręczeń udzielonych przez spółkę wyniosła 4 512 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do I kwartału 2005 roku.

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

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

Grupa jest stroną umów najmu, na mocy których korzysta z powierzchni wykorzystywanych do prowadzenia sieci salonów firmowych Cropp 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

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

Grupa Kapitałowa LPP podtrzymuje założone cele i prognozy finansowe na 2005 rok przekazane raportem bieżącym 2/2005 z dnia 13 stycznia 2005 roku.

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

Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej, stan na dzień przekazania raportu kwartalnego za II kwartał 2005 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	281.428	981.428	31,62%	16,52%
Jerzy Lubianec	276.039	976.039	31,45%	16,20%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%
Polish Enterprise Fund IV, L.P., z siedzibą w Jersey City, USA	215.000	215.000	6,93%	12,62%

#### 17. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego

W dniu 22.07.2005 pan Jerzy Lubianec – Prezes Rady Nadzorczej sprzedał 3.288 akcji zwykłych LPP S.A. o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 27/2005 z dnia 22.07.2005 roku

Jerzy Lubianec	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Stan na dzień 31.03.2005	279.327	979.327	31,56%	16,40%
Stan na dzień 11.08.2005	276.039	976.039	31,45%	16,20%

#### 18. Informacje o postępowaniach sądowych

W ramach grupy kapitałowej, jedynie LPP S.A. jest stroną powodową w sprawach o zapłatę należności od kontrahentów. Łączna kwota przedmiotu sporu nie przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

## 18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Dane liczbowe dotyczące pozostałych transakcji jednostek powiązanych z emitentem przedstawia poniższa tabela. Dane w tabeli prezentowane są w tys. zł.

Lp.	jednostki powiązane	należności na 30.06.05	zobowiązania na 30.06.05	przychody za okres I-VI 2005 r.	koszty za okres I-VI 2005 r.
1	TORA Sp. Z o.o.	0	97	3	527
2	AKME Sp. z o.o.	0	89	3	868
3	P & G Sp. z o.o.	0	92	3	685
4	M & G Sp. z o.o.	0	103	3	776
5	G & M Sp. z o.o.	0	49	3	324
6	SL & DP Sp. z o.o.	0	83	3	1.222
7	DP & SL Sp. z o.o.	0	57	3	424
8	IL & DL Sp. z o.o.	0	98	3	971
9	PL & GM Sp. z o.o.	0	94	3	1.230
10	GM & PL Sp. z o.o.	0	115	3	1.527
11	AMUR Sp. z o.o.	0	180	2	1.635
12	AMA Sp. z o.o.	0	129	2	1.219
13	LIMA Sp. z o.o.	0	140	2	1.198
14	KAMA Sp. z o.o.	0	26	2	561
15	KUMA Sp. z o.o.	0	64	2	1.053
16	LUMA Sp. z o.o.	0	74	2	423
17	AMUL Sp. z o.o.	0	98	2	833
18	AMUK Sp. z o.o.	0	117	2	1.342
19	MM&MR	0	0	1	
20	UAB "LPP"	5 557		2 516	
21	LPP Retail Estonia OÜ	5 089		3 794	
22	LPP Czech Republic s.r.o.	21 678		7 969	
23	LPP Hungary KFT	6 583		2 164	
24	LPP Retail Latvia Ltd	5 733		2 722	
25	ZAO Re Trading	3 562		1 615	
26	„LPP Ukraina” AT	2 382		1 651	
Ogółem		50 584	1 705	22 478	16 394

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy emitentem a jednostkami powiązаныmi i są prezentowane z punktu widzenia emitenta.

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

W wartościach należności na 30.06.2005r. od zagranicznych podmiotów zależnych, znajdują się również pożyczki udzielone spółkom zagranicznym w ogólnej wysokości 7.858 tys. zł., na którą składają się:

- LPP Czech Republic – 4.429 tys. zł
- LPP Hungary KFT – 2.431 tys. zł
- LPP Retail Latvia – 167 tys. zł.
- UAB "LPP" – 334 tys. zł.
- ZOE Re Trading- 497 tys. zł.

## 20. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem, spółki z grupy kapitałowej emitenta nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

## 21. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego grupy kapitałowej emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową emitenta.

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

## 22. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- 1) kontynuacja procesu inwestycyjnego związanego przede wszystkim z rozbudową obu sieci sprzedaży (Reserved i Cropp Town) w kraju i poza granicami,
- 2) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EUR,
- 3) dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia w towary handlowe,
- 4) poziom osiągniętej sprzedaży i marży w salonach Reserved i Cropp Town

## 23. Wybrane informacje o niektórych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 1.244 tys. zł.

Wartość amortyzacji, za okres sprawozdawczy wyniosła 13.551 tys. zł.

### Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 1.628 tys. zł.

### Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 6.218 tys. zł.

Na wartość odpisu aktualizującego składają się:

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	4.419 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1.506 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	234 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności z tytułu rozliczeń z budżetem	59 tys. zł

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

stan na 31.12.2004 r.	6.255 tys. zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-30.06.2005 r	895 tys. zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	824 tys. zł

---

zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2005	108 tys. zł
stan na 30.06.2005r.	6.218 tys. zł

#### Rezerwy

Wartość rezerw zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2005 roku, wynosząca 4.333 tys. zł, składa się z następujących pozycji:

- rezerwa na odpisy emerytalne w kwocie: 290 tys. zł
- rezerwa na niewykorzystany urlop w kwocie: 915 tys. zł
- rezerwa na odroczonego podatek dochodowy w kwocie: 3.128 tys. zł

#### Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 30.06.2005r., wynosi 5 721 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - kwota 4 023 tys. zł
- oraz
- część odroczoną – kwota 1 698 tys. zł

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy o 1 233 tys. zł
- zmniejszenie aktywa na odroczonego podatek dochodowy o 465 tys. zł

#### Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 30.06.2005 roku ujawniono przewagę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 2 145 tys. zł.