

Grupa LPP S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006 roku

Gdańsk
Maj 2006

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I kw 2006	I kw 2005	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006-	01/01/2005-	01/01/2006-	01/01/2005-
	31/03/2006	31/03/2005	31/03/2006	31/03/2005
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	152 640	144 918	39 692	36 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 494	5 536	-3 769	1 379
Zysk (strata) brutto	-13 802	4 026	-3 589	1 003
Zysk (strata) netto	-13 424	2 302	-3 491	573
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-467	7 186	-121	1 790
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 248	-21 037	-2 925	-5 239
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 765	7 651	-1 499	1 905
Przepływy pieniężne netto, razem	-17 480	-6 200	-4 545	-1 544

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	I kw 2006	I kw 2005	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006-	01/01/2005-	01/01/2006-	01/01/2005-
	31/03/2006	31/03/2005	31/03/2006	31/03/2005
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	428 941	375 469	108 987	91 943
Zobowiązania długoterminowe	15 247	4 600	3 874	1 126
Zobowiązania krótkoterminowe	194 415	176 719	49 398	43 274
Kapitał własny	218 803	193 237	55 594	47 319
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	866	834
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-7,88	1,35	-2,05	0,34
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	128,44	113,44	32,64	27,78

1. Skonsolidowany bilans

Bilans	stan na koniec:		
	I kw 2006 31/03/2006	I kw 2005 31/03/2005	poprzedniego kw. 31/12/2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	199 648	155 118	195 431
1. Rzeczowe aktywa trwałe	178 741	134 048	175 138
2. Wartości niematerialne	14 617	14 041	14 436
3. Inwestycje	844	958	876
4. Należności	256	261	187
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 940	4 415	4 356
6. Rozliczenia międzyokresowe	250	1 395	438
 Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	 229 293	 220 351	 239 305
1. Zapasy	170 560	173 831	171 566
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 769	35 120	37 653
3. Rozliczenia międzyokresowe	2 901	2 033	2 604
3. Inwestycje	177	75	116
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 886	9 292	27 366
 Aktywa RAZEM	 428 941	 375 469	 434 736

PASYWA			
Kapitał własny	218 803	193 237	232 450
1. Kapitał podstawowy	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	200 368	151 285	200 368
3. Kapitał rezerwowy	83	1	1
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	28 094	36 183	-11 851
5. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	-13 424	2 302	40 053
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	0	48	0
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	275	11	472
 Zobowiązania długoterminowe	 15 247	 4 600	 15 058
1. Kredyty bankowe i pożyczki	11 000	2 036	11 000
2. Rezerwy	304	302	287
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 914	2 219	3 733
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29	43	38
 Zobowiązania krótkoterminowe	 194 415	 176 719	 186 216
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70 452	94 618	56 134
2. Kredyty bankowe i pożyczki	122 400	80 926	126 562
3. Podatek dochodowy	29	199	2 451
4. Rezerwy	1 094	547	928
5. Fundusze specjalne	440	429	141
Rozliczenia międzyokresowe	476	913	1 012
 Pasywa RAZEM	 428 941	 375 469	 434 736
Wartość księgowa	218 803	193 237	232 450
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	128	113,44	136,45

2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006- 31/03/2006	01/01/2005-31/03/2005
Przychody ze sprzedaży	152 640	144 918
Koszt własny sprzedaży	79 416	71 374
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	73 224	73 544
Pozostałe przychody operacyjne	998	1 366
Koszty sprzedaży	75 148	58 336
Koszty ogólnego zarządu	11 428	9 497
Pozostałe koszty operacyjne	2 140	1 541
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-14 494	5 536
Przychody finansowe	2 421	307
Koszty finansowe	1 729	1 817
Zysk/Strata brutto	-13 802	4 026
Obciążenia podatkowe	-378	1 724
Zysk/Strata netto	-13 424	2 302
<i>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</i>	<i>1 703 500</i>	<i>1 703 500</i>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-7,88	1,35

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

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

				Niepodzielony		Różnice		
	Kapitał	Kapitał	Kapitał	wynik	Zysk/strata netto	Kapitał z	kursowe z	Kapitał
	podstawowy	zapasowy	rezerwowy	finansowy z lat	okresu	aktualizacji	przeliczenia	własny
				ubiegłych	sprawozdawczego	wyceny	jednostek	RAZEM
Stan na 1 stycznia 2005r.	3 407	151 236	1	36 184	0	0	-9	190 819
- korekty błędów z lat poprzednich				48				48
Stan na 1 stycznia 2005 r. po korektach	3 407	151 236	1	36 232	0	0	-9	190 867
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							20	20
Wycena inwestycji długoterminowych						48		48
Podział zysku netto za 2004 r.		49		-49				0
Zysk netto za I kwartał 2005r.					2 302			2 302
Stan na 31 marca 2005 r.	3 407	151 285	1	36 183	2 302	48	11	193 237
Stan na 1 stycznia 2006r.	3 407	200 368	1	28 202	0	0	472	232 450
- korekty błędów z lat poprzednich				-26				-26
Stan na 1 stycznia 2006 r.po korektach	3 407	200 368	1	28 176	0	0	472	232 424
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek							-197	-197
Podział zysku z lat poprzednich			82	-82				0
Strata netto za I kwartał 2006r.					-13 424			-13 424
Stan na 31 marca 2006 r.	3 407	200 368	83	28 094	-13 424	0	275	218 803

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	I kw 2006	I kw 2005
Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2006- 31/03/2006	01/01/2005- 31/03/2005
I. Zysk (strata) netto	-13 424	2 302
II. Korekty razem	12 957	4 884
1. Amortyzacja	9 526	6 214
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-16	559
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 371	884
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	98	229
5. Zapłacony podatek dochodowy	-4 445	-6 876
6. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	-378	1 724
7. Zmiana stanu rezerw	169	-238
8. Zmiana stanu zapasów	1 413	-41 764
9. Zmiana stanu należności	-8 171	-10 230
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	14 185	54 292
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-630	181
12. Inne korekty	-165	-91
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-467	7 186
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	194	217
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	176
2. Z aktywów finansowych, w tym:	4	26
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	4	26
- zbycie aktywów finansowych		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		22
- odsetki	4	4
3. Inne wpływy inwestycyjne	91	15

II. Wydatki	11 442	21 254
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 396	21 085
2. Na aktywa finansowe, w tym:	46	76
a) w jednostkach powiązanych	0	76
- nabycie aktywów finansowych		76
b) w pozostałych jednostkach	46	0
- nabycie aktywów finansowych	46	
3. Inne wydatki inwestycyjne		93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 248	-21 037
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 617	9 716
1. Kredyty i pożyczki	1 552	9 281
2. Inne wpływy finansowe	65	435
II. Wydatki	7 382	2 065
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 870	696
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		12
3. Odsetki	1 512	1 159
4. Inne wydatki finansowe		198
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 765	7 651
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-17 480	-6 200
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-17 480	-6 200
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	139	4
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 366	15 492
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	9 886	9 292
- o ograniczonej możliwości dysponowania	101	139

5. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

Wybrane dane finansowe	I kw 2006	I kw 2005	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006- 31/03/2006 w tys. zł	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2006- 31/03/2006 w tys. EUR	01/01/2005 31/03/2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	139 988	141 650	36 402	35 278
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-11 328	10 459	-2 946	2 605
Zysk (strata) brutto	-12 410	9 935	-3 227	2 474
Zysk (strata) netto	-11 620	7 918	-3 022	1 972
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 472	5 129	643	1 277
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 092	-18 563	-2 884	-4 623
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 332	7 806	-1 907	1 944
Przepływy pieniężne netto, razem	-15 952	-5 628	-4 148	-1 402

Wybrane dane finansowe	I kw 2006	I kw 2005	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006- 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005	01/01/2006- 31/03/2006	01/01/2005 31/03/2005
Aktywa razem	417 646	382 424	106 117	93 646
Zobowiązania długoterminowe	15 030	4 548	3 819	1 114
Zobowiązania krótkoterminowe	178 668	166 819	45 397	40 850
Kapitał własny	223 479	210 144	56 783	51 459
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	866	834
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-6,82	4,65	-1,77	1,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	131,19	123,36	33,33	30,21
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)				-

6. Bilans

Bilans	stan na koniec:		
	I kw 2006	I kw 2005	poprzedniego roku
	31/03/2006	31/03/2005	31/12/2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	165 206	141 503	160 477
1. Rzeczowe aktywa trwałe	129 796	104 863	130 527
2. Wartości niematerialne	14 272	13 739	14 106
3. Inwestycje	14 140	17 947	9 636
4. Należności	256	191	187
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 492	3 368	5 583
6. Rozliczenia międzyokresowe	250	1 395	438
 Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	 252 440	 240 921	 261 242
1. Zapasy	153 385	159 851	155 016
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 785	71 380	83 080
3. Rozliczenia międzyokresowe	2 621	1 780	2 319
3. Inwestycje	261	2 228	487
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 388	5 682	20 340
 Aktywa RAZEM	 417 646	 382 424	 421 719

PASYWA

Kapitał własny	223 479	210 144	235 126
1. Kapitał podstawowy	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	200 256	151 172	200 256
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	31 436	47 599	-434
4. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	-11 620	7 918	31 897
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		48	
 Zobowiązania długoterminowe	15 030	4 548	14 894
1. Kredyty bankowe i pożyczki	11 000	2 036	11 000
2. Rezerwy	304	247	287
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 726	2 265	3 607
 Zobowiązania krótkoterminowe	178 668	166 819	170 697
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 253	89 089	45 436
2. Kredyty bankowe i pożyczki	116 528	76 682	122 433
3. Podatek dochodowy	0	233	2 393
4. Rezerwy	447	386	294
5. Fundusze specjalne	440	429	141
 Rozliczenia międzyokresowe	469	913	1 002
 Pasywa RAZEM	417 646	382 424	421 719
Wartość księgowa	223 479	210 144	235 126
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	131,19	123,36	138,03

7. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006- 31/03/2006	01/01/2005-31/03/2005
Przychody ze sprzedaży	139 988	141 650
Koszt własny sprzedaży	79 652	75 108
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	60 336	66 542
Pozostałe przychody operacyjne	876	1 342
Koszty sprzedaży	58 158	48 334
Koszty ogólnego zarządu	8 803	7 795
Pozostałe koszty operacyjne	5 579	1 296
Zysk/Strata z działalności operacyjnej	-11 328	10 459
Przychody finansowe	1 164	627
Koszty finansowe	2 246	1 151
Zysk/Strata brutto	-12 410	9 935
Obciążenia podatkowe	-790	2 017
Zysk/Strata netto	-11 620	7 918
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-6,82	4,65

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

Grupa LPP S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2006 roku
 Sprawozdanie sporządzono w tys. zł.

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2005r.	3 407	151 172	47 551		0	202 130
- korekty błędów z lat poprzednich			48			48
Stan na 1 stycznia 2005r. po korektach	3 407	151 172	47 599	0	0	202 178
Wycena inwestycji długoterminowych					48	48
Zysk netto za I kwartał 2005				7 918		7 918
Stana na 31 marca 2005r.	3 407	151 172	47 599	7 918	48	210 144
Stan na 1 stycznia 2006r.	3 407	200 256	31 463			235 126
- korekty błędów z lat poprzednich			-27			-27
Stan na 1 stycznia 2006r. po korektach	3 407	200 256	31 436	0	0	235 099
Strata netto za I kwartał 2006r.				-11 620		-11 620
Stana na 31 marca 2006 r.	3 407	200 256	31 436	-11 620	0	223 479

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	I kw 2006	I kw 2005
	01/01/2006- 31/03/2006	01/01/2005-31/03/2005
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	-11 620	7 918
II. Korekty razem	14 092	-2 789
1. Amortyzacja	7 035	4 670
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-13	114
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 242	787
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	718	191
5. Zapłacony podatek dochodowy	-4 229	-6 740
6. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	-790	2 017
7. Zmiana stanu rezerw	170	-206
8. Zmiana stanu zapasów	1 626	-37 795
9. Zmiana stanu należności	-8 774	-23 796
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 755	57 759
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-648	210
12. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 472	5 129
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	92	186
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	168
2. Z aktywów finansowych, w tym:	5	3
a) w jednostkach powiązanych	1	0
odsetki	1	
b) w pozostałych jednostkach	4	3
- odsetki	4	3
3. Inne wpływy inwestycyjne	18	15

II. Wydatki	11 184	18 749
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 465	17 465
2. Na aktywa finansowe, w tym:	4 719	556
a) w jednostkach powiązanych	4 719	556
- nabycie aktywów finansowych oraz udzielenie pożyczek krótkoterminowych		75
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 719	481
b) w pozostałych jednostkach	0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne		728
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-11 092	-18 563
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	9 621
1. Kredyty i pożyczki		9 621
2. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	7 332	1 815
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 870	693
2. Odsetki	1 462	1 122
3. Inne wydatki finansowe	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-7 332	7 806
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-15 952	-5 628
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-15 952	-5 628
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	28	32
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 340	11 310
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 388	5 682
- o ograniczonej możliwości dysponowania	101	139

Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2006 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.

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 31 marca 2006 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 w wielkościach skonsolidowanych, wszystkich krajowych spółek zależnych nie objętych konsolidacją, przedstawia się następująco:

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej -0,70%
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej - 6,68%

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

LPP S.A. 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 i Cropp poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK.

Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

Projekty odzieży są sporządzane w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP S.A. w Gdańsku i następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza jej granicami, między innymi w Chinach. 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. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

Raport Grupy Kapitałowej LPP za I kwartał 2006 roku zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wybrane dane objaśniające, zawarte w niniejszej Informacji Dodatkowej oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, zgodnie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”.

Polityka księgowa zastosowana do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z polityką przyjętą do sporządzenia skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP za rok obrotowy 2005, zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2005.

3. Dokonania Grupy Kapitałowej LPP S.A. w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w I kwartale 2006 roku:

1. W I kwartale 2006 roku zrealizowano przychody ze sprzedaży w wysokości 152,6 mln zł. Były one wyższe o 5,3% w porównaniu z osiągniętymi w I kwartale roku 2005 (144,9 mln zł).
2. Strata operacyjna w I kwartale wyniosła 14,5 mln zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego GK wypracowała zysk operacyjny w wysokości 5,5 mln zł. Strata netto I kwartału wyniosła 13,4 mln zł w porównaniu z zyskiem osiągniętym w I kwartale 2005 roku w wysokości 2,3 mln zł.
3. Zapasy utrzymano na poziomie podobnym jak 12 miesięcy wcześniej pomimo znaczącego rozwoju sieci handlowej, co jest szczególnie istotne uwzględniając fakt utrudnionej sprzedaży kolekcji niespełniającej oczekiwań rynku.
4. W I kwartale w salonach Reserved w zrealizowano sprzedaż w wysokości 109,5 mln zł, zaś w placówkach CroppTown w wysokości 27,4 mln zł (odpowiednio w I kwartale 2005 roku – 105 mln zł i 22 mln zł).
5. Uruchomiono nowe placówki (ok. 4 tys. m kw.) zwiększając łączną powierzchnię do ok. 99 tys. m kw. (211 sklepów) z czego 30 tys. m kw. (57 sklepów) poza granicami Polski.

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

Na osiągnięte wyniki wpływ miały przede wszystkim poniższe czynniki:

1. Podobnie jak w IV kwartale 2005 roku w sklepach Reserved sprzedawano wyroby wchodzące w skład niedopasowanej do potrzeb rynkowych kolekcji. Ponieważ I kwartał obejmuje przynajmniej dwa miesiące, w których osiąga się najniższe marże brutto na sprzedaży, dodatkowo pomniejszone ze względu na wyprzedaż nieudanej kolekcji, a nie

ma możliwości znacznego obniżenia kosztów stałych wynikających głównie z faktu utrzymywania rozbudowanej sieci sprzedaży, GK poniosła stratę operacyjną i netto.

2. Intensywny rozwój sieci sprzedaży szczególnie w Rosji, gdzie planowane jest uruchomienie ponad 20 sklepów, powoduje także konieczność rozbudowy struktury organizacyjnej realizującej to zadanie. Wynikające z tego tytułu koszty wraz z kosztami funkcjonowania otwartych w ostatnim czasie placówek, wpływają negatywnie na wyniki z dużym wyprzedzeniem w stosunku do przewidywanych korzyści.

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	kraj	Przychody ze sprzedaży I kwartał 2006	udział % (w okresie od 01.01.2006 do 31.03.2006)
LPP S.A.	Polska	125 247,85	82,05%
LPP Retail Estonia OU	Estonia	3 713,43	2,43%
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	3 607,41	2,36%
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy	6 169,98	4,04%
LPP Hungary Kft.	Węgry	2 055,87	1,35%
UAB "LPP"	Litwa	4 417,84	2,89%
LPP Ukraina AT	Ukraina	3 386,78	2,22%
ZAO "Re Trading"	Rosja	4 041,32	2,65%
Razem:		152 640,48	100,00%

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A. 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.

6. Podział na segmenty działalności – przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty

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 nie są istotne (jedynie 4,9% przychodów GK LPP zrealizowano poza Unią Europejską) i w związku z tym nie prezentuje się wartości odpowiadających poszczególnym segmentom.

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

W Grupie Kapitałowej LPP opisana w tytule sytuacja nie wystąpiła.

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

W Grupie Kapitałowej LPP opisana w tytule sytuacja nie wystąpiła.

9. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 15 maja 2006 roku.

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

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 GK.

12. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej LPP, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie pierwszego kwartału 2006 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej LPP, 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 I kwartale 2006 roku LPP S.A. oraz spółki od niej zależne korzystały z gwarancji bankowych, na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 31 marca 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 52 764,6 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 536,5 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 30 072,0 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 15 895,9 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 260,1 tys. zł

W dniu 31 marca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 4 512 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do stanu w dniu 31 grudnia 2005 roku.

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

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

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 31 marca 2006 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	96.556,8 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	267.500,6 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	89.561,0 tys. zł

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

Zarząd LPP S.A. podtrzymuje prognozy rocznych wyników skonsolidowanych.

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 I kwartał 2006 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	281.876	981.876	31,64%	16,55%
Jerzy Lubianec	276.338	976.338	31,46%	16,22%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%

W uprzednich raportach wskutek błędu rachunkowego omyłko podano zaniżoną o 299 sztuk ilość akcji zwykłych i głosów będących w posiadaniu Pana Jerzego Lubiańca.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
Prezes Zarządu	281.876	981.876
Wiceprezes Zarządu	5 684	5 684
Wiceprezes Zarządu	4 055	4 055
Wiceprezes Zarządu	2 744	2 744
Przewodniczący Rady Nadzorczej	276.338	976.338

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji LPP S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

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.

19. Informacje o zawarciu przez emitenta transakcji przekraczających kwotę 500.000 EUR z podmiotami powiązanymi

W I kwartale 2006 roku spółka LPP S.A. zawarła dwie umowy pożyczki na łączną kwotę 3 200,0 tys. EUR.

Zestawienie pożyczek przedstawia poniższa tabela:

Spółka	Wartość pożyczki	Data zawarcia umowy
ZAO RE Trading	1 200,0 tys. EUR	2006-02-13
ZAO RE Trading	2 000,0 tys. EUR	2006-04-07

20. Transakcje z jednostkami powiązanymi

20.1. Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy Grupy Kapitałowej LPP uznano członków zarządu oraz rady nadzorczej LPP S.A.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, otrzymanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2006 r. wyniosła 273 tys. zł, z czego 270 tys. zł dotyczyło zarządu, a 3 tys. wynagrodzenia członka rady nadzorczej z tytułu innego niż praca w radzie nadzorczej.

20.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Dane w tabeli prezentowane są w tys. zł.

lp.	jednostki powiązane	należności na 31.03.06	zobowiązania na 31.03.06	przychody za okres I-III 2006 r.	koszty za okres I-III 2006 r.
1	Spółki krajowe	0	2 187	24	10 355
	Ogółem	0	2 187	24	10 355

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

21. 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.

22. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. 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 GK.

23. Wskazanie czynników, które w ocenie LPP S.A. 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) w związku z przedstawianymi uprzednio zjawiskami dotyczącymi kolekcji Reserved oraz informacjami podanymi w raporcie za poprzedni kwartał, realizowana jest obecnie zmiana kształtu kolekcji odzieży tej marki. Ponieważ okres trwania całego procesu projektowania, produkcji i dostarczenia wyrobów do sklepów jest długi, niemożliwa jest natychmiastowa zmiana oferty. Zmiany wprowadzono do kolekcji letniej zaś najistotniejsze do jesienno -

zimowej. Przebudowa kolekcji jest decydującym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wyniki osiągnięte w przyszłych okresach.

- 2) kontynuacja procesu inwestycyjnego związanego przede wszystkim z rozbudową obu sieci sprzedaży (Reserved i Cropp Town) w kraju i poza granicami (szczególnie w Rosji),
- 3) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EUR,

24. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

24.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2006 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 1 237 tys. zł.

Kwota zaliczek wpłaconych na poczet zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2006 roku wyniosła 130 tys. zł.

Zmiany w wielkościach dotyczących rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 roku przedstawiały się następująco:

	w tys. zł
Wartość w dniu 31 grudnia 2005 roku	175 138
Zwiększenia	15 118
Zmniejszenia	(3 175)
Różnice kursowe	1 186
Amortyzacja	(9 526)
Wartość w dniu 31 marca 2006 roku	178 741

24.2 Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2006 roku, uwzględnia dokonany odpis aktualizujący w wysokości 1 253 tys. zł.

24.3 Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2006 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 5 298 tys. zł.

Na wartość odpisu aktualizującego składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	3 797 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1 289 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	153 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:

wartość w dniu 31.12.2005 r.	5 360 tys. zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-31.03.2006 r	298 tys. zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	345 tys. zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w I kwartale 2006	15 tys. zł
wartość w dniu 31.03.2006r.	5 298 tys. zł

24.4 Rezerwy

Kwota rezerw zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym na dzień 31 marca 2006 roku, wynosząca 5 312 tys. zł, składa się z następujących pozycji:

- rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie: 304 tys. zł
- rezerwa na niewykorzystany urlop w kwocie: 1 094 tys. zł
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 3 914 tys. zł

24.5 Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 31.03.2006r., wynosi (378) tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą 23 tys. zł
- część odroczoną (401) tys. zł

24.6 Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31.03.2006 roku ujawniono przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 2 300 tys. zł.

25. Informacja do sprawozdania jednostkowego LPP S.A.

W wyniku wprowadzonej w 2005 roku , opisanej w ostatnim raporcie rocznym zmiany sposobu szacowania wartości bilansowej aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, w I kwartale 2006 roku dokonano w pozycjach aktywów jednostkowego bilansu: udziały, pożyczki i należności odpisów ujętych także w kosztach finansowych i operacyjnych jednostkowego rachunku zysków i strat na łączna kwotę 4 273 tys. zł.

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