

**Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

---

**Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3  
miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

Gdańsk  
Maj 2005

**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                           | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
|   | w tys. zł                 |                           | w tys. EUR                |                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 144 918                   | 104 519                   | 36 091                    | 21 803                    |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 5 536                     | 2 974                     | 1 379                     | 620                       |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 4 026                     | 2 319                     | 1 003                     | 484                       |
| IV. Zysk (strata) netto   | 2 302                     | 1 245                     | 573                       | 260                       |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 7 186                     | -10 358                   | 1 760                     | -2 183                    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | -21 037                   | -9 989                    | -5 151                    | -2 105                    |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 7 651                     | 5 990                     | 1 874                     | 1 262                     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -6 200                    | -14 357                   | -1 518                    | -3 025                    |

| Wybrane skonsolidowane dane finansowe                 | stan na    | stan na    | stan na    | stan na    |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 31/03/2005 | 31/12/2004 | 31/03/2005 | 31/12/2004 |
|   | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
| IX. Aktywa razem                                      | 375 469    | 311 458    | 91 943     | 76 356     |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania             | 182 232    | 120 639    | 44 624     | 29 576     |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                       | 2 079      | 2 349      | 509        | 576        |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                     | 176 172    | 114 410    | 43 140     | 28 049     |
| XIII. Kapitał własny                                  | 193 237    | 190 819    | 47 319     | 46 781     |
| XIV. Kapitał zakładowy                                | 3 407      | 3 407      | 834        | 835        |
| 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) | 1,35       | 0,73       | 0,34       | 0,15       |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)   | 113,44     | 112,02     | 27,78      | 27,46      |

## 2. Skonsolidowany bilans

| Skonsolidowany bilans  | stan na koniec:         |                                  |                         |
|--|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
|  | 1 kw 2005<br>2005-03-31 | poprzedniego<br>kw<br>2004-12-31 | 1 kw 2004<br>2004-03-31 |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>155 118</b>          | <b>137 353</b>                   | <b>100 465</b>          |
| Wartości niematerialne i prawne  | 14 041                  | 13 644                           | 11 549                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 134 048                 | 116 605                          | 85 273                  |
| Należności długoterminowe  | 261                     | 472                              | 480                     |
| - Od pozostałych jednostek   | 261                     | 472                              | 480                     |
| Inwestycje długoterminowe  | 958                     | 894                              | 993                     |
| - Długoterminowe aktywa finansowe  | 958                     | 894                              | 993                     |
| - udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych<br>nieobjętych konsolidacją | 707                     | 611                              | 611                     |
| - w pozostałych jednostkach  | 251                     | 283                              | 382                     |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 5 810                   | 5 738                            | 2 170                   |
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 4 415                   | 4 176                            | 2 158                   |
| - Inne rozliczenia międzyokresowe  | 1 395                   | 1 562                            | 12                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>220 351</b>          | <b>174 105</b>                   | <b>153 492</b>          |
| Zapasy   | 173 831                 | 131 776                          | 107 322                 |
| Należności krótkoterminowe   | 35 120                  | 24 547                           | 36 526                  |
| - Od jednostek powiązanych   | 74                      | 40                               | 231                     |
| - Od pozostałych jednostek   | 35 046                  | 24 507                           | 36 295                  |
| Inwestycje krótkoterminowe   | 9 367                   | 15 571                           | 8 394                   |
| - Krótkoterminowe aktywa finansowe   | 9 367                   | 15 571                           | 8 394                   |
| - w pozostałych jednostkach  | 75                      | 78                               | 178                     |
| - środki pieniężne i inne aktywa pieniężne   | 9 292                   | 15 493                           | 8 216                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe   | 2 033                   | 2 211                            | 1 250                   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>   | <b>375 469</b>          | <b>311 458</b>                   | <b>253 957</b>          |

| <b>P a s y w a</b>   | <b>2005-03-31</b> | <b>2004-12-31</b> | <b>2004-03-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>193 237</b>    | <b>190 819</b>    | <b>150 817</b>    |
| Kapitał zakładowy  | 3 407             | 3 407             | 3 407             |
| Kapitał zapasowy   | 151 671           | 151 622           | 117 309           |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                              | 48                |                   |                   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                               | 1                 | 1                 |                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 11                | (8)               | 899               |
| - dodatnie różnice kursowe                                 | 1 163             | 1 313             | 989               |
| - ujemne różnic kursowe                                    | 1 152             | 1 321             | 90                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                              | 35 797            | (6 359)           | 27 957            |
| Zysk (strata) netto  | 2 302             | 42 156            | 1 245             |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>              | <b>182 232</b>    | <b>120 639</b>    | <b>103 140</b>    |
| Rezerwy na zobowiązania                                    | 3 068             | 2 750             | 1 401             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 2 219             | 1 659             | 425               |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                | 302               | 379               | 350               |
| - długoterminowa   | 302               | 379               | 350               |
| Pozostałe rezerwy  | 547               | 712               | 626               |
| - długoterminowe   |                   | 55                |                   |
| - krótkoterminowe  | 547               | 657               | 626               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                         | <b>2 079</b>      | <b>2 349</b>      | <b>4 512</b>      |
| - Wobec pozostałych jednostek                              | 2 079             | 2 349             | 4 512             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                        | <b>176 172</b>    | <b>114 410</b>    | <b>94 022</b>     |
| - Wobec jednostek powiązanych                              | 1 560             | 1 609             | 166               |
| - Wobec pozostałych jednostek                              | 174 183           | 112 594           | 92 290            |
| Fundusze specjalne   | 429               | 207               | 1 566             |
| Rozliczenia międzyokresowe                                 | 913               | 1 130             | 3 205             |
| - Inne rozliczenia międzyokresowe                          | 913               | 1 130             | 3 205             |
| - długoterminowe   | 143               | 165               | 1 274             |
| - krótkoterminowe  | 770               | 965               | 1 931             |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                               | <b>375 469</b>    | <b>311 458</b>    | <b>253 957</b>    |

  

|  | <b>2005-03-31</b> | <b>2004-12-31</b> | <b>2004-03-31</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Wartość księgową                       | 193 237           | 190 819           | 150 817           |
| Liczba akcji                           | 1 703 500         | 1 703 501         | 1 703 502         |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł) | 113,44            | 112,02            | 88,53             |

### 3. Pozycje pozabilansowe

| Pozycje pozabilansowe  | stan na koniec:         |                                  |                         |
|--|-------------------------|----------------------------------|-------------------------|
|  | 1 kw 2005<br>2005-03-31 | poprzedniego<br>kw<br>2004-12-31 | 1 kw 2004<br>2004-03-31 |
| <b>Zobowiązania warunkowe</b>  | <b>24 862</b>           | <b>22 927</b>                    | <b>17 610</b>           |
| Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)  | 12 934                  | 18 053                           | 8 464                   |
| - gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań jednostek powiązanych, nie objętych konsolidacją | 12 934                  | 18 053                           | 8 464                   |
| Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)  | 11 928                  | 4 874                            | 9 146                   |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń   | 11 547                  | 4 512                            | 7 209                   |
| - gwarancji bankowych udzielonych na zlecenie emitenta z tyt. zabezpieczenia zobowiązań pozostałych jednostek                            | 382                     | 362                              | 1 937                   |
| <b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>  | <b>24 862</b>           | <b>22 927</b>                    | <b>17 610</b>           |

## 4. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat                                      | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>144 918</b>            | <b>104 519</b>            |
| - od jednostek powiązanych  | 22                        | 17                        |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 954                       | 442                       |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 143 964                   | 104 077                   |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>71 374</b>             | <b>50 972</b>             |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 71 374                    | 50 972                    |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>73 544</b>             | <b>53 547</b>             |
| Koszty sprzedaży  | 58 336                    | 43 441                    |
| Koszty ogólnego zarządu   | 9 497                     | 7 076                     |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>   | <b>5 711</b>              | <b>3 030</b>              |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 366                     | 1 948                     |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              | 6                         | 98                        |
| Dotacje   | 61                        | 24                        |
| Inne przychody operacyjne   | 1 299                     | 1 826                     |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 1 541                     | 2 003                     |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 8                         |                           |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | 468                       | 392                       |
| Inne koszty operacyjne  | 1 065                     | 1 611                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>5 536</b>              | <b>2 975</b>              |
| Przychody finansowe   | 307                       | 575                       |
| Odsetki, w tym:   | 292                       | 253                       |
| Inne  | 15                        | 322                       |
| Koszty finansowe  | 1 817                     | 1 231                     |
| Odsetki, w tym:   | 1 036                     | 224                       |
| - dla jednostek powiązanych   | (11)                      |                           |
| Inne  | 781                       | 1 007                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                            | <b>4 026</b>              | <b>2 319</b>              |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>4 026</b>              | <b>2 319</b>              |
| Podatek dochodowy   | 1 724                     | 1 074                     |
| część bieżąca   | 1 413                     | 1 065                     |
| część odroczone   | 311                       | 9                         |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>2 302</b>              | <b>1 245</b>              |
| Zysk (strata) netto   | 2 302                     | 1 245                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych  | 1 703 500                 | 1 703 500                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                  | 1,35                      | 0,73                      |

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

## 5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym  | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
| <b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>   | <b>190 828</b>            | <b>150 208</b>            |
| różnice kursowe z przeliczenia z poprzedniego okresu  | (9)                       |                           |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych             | 190 819                   | 150 208                   |
| <b>Kapitał zakładowy na początek okresu</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>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>  | <b>151 622</b>            | <b>117 309</b>            |
| Zmiany kapitału zapasowego  | 49                        | -                         |
| zwiększenia (z tytułu)  | 49                        | -                         |
| - z podziału zysku (ustawowo)   | 49                        | -                         |
| <b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>  | <b>151 671</b>            | <b>117 309</b>            |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                     | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny   | 48                        | -                         |
| a) zwiększenia (z tytułu)   | 48                        | -                         |
| - wycena pożyczek   | 48                        | -                         |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                       | <b>48</b>                 | <b>-</b>                  |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>                                      | <b>1</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>  | <b>1</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>                           | <b>11</b>                 | <b>899,00</b>             |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                     | <b>35 797</b>             | <b>29 492,00</b>          |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu   | 48 128                    | 36 901                    |
| - korekty błędów podstawowych   | 48                        | -                         |
| Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych           | 48 176                    | 36 901                    |
| zwiększenia (z tytułu)  | -                         | (764)                     |
| - korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych  | -                         | (764)                     |
| zmniejszenia (z tytułu)   | 49                        | 145                       |
| - podział zysku   | 49                        | 145                       |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu   | 48 127                    | 35 992                    |
| <b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>  | <b>(12 330)</b>           | <b>(7 409)</b>            |
| - korekty błędów podstawowych   | -                         | (353)                     |
| Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych          | (12 330)                  | (7 762)                   |
| zwiększenia (z tytułu)  | -                         | 145                       |
| - przeniesienia zysku z lat ubiegłych   | -                         | 145                       |
| zmniejszenia (z tytułu)   | -                         | 418                       |
| - odpis wartości firmy na dzień nabycia   | -                         | 7                         |
| - korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych  | -                         | 411                       |
| <b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>  | <b>(12 330)</b>           | <b>(8 035)</b>            |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                       | <b>35 797</b>             | <b>27 957</b>             |
| Wynik netto   | 2 302                     | 1 245                     |
| - zysk netto  | 8 042                     | 5 335                     |
| - strata netto  | (5 740)                   | (4 090)                   |
| <b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>  | <b>193 237</b>            | <b>150 817</b>            |
| <b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>193 237</b>            | <b>150 817</b>            |

## 6. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>                        |                           |                           |
| <i>Zysk (strata) netto</i>  | 2 302                     | 1 245                     |
| <i>Korekty razem</i>  | 4 884                     | (11 603)                  |
| Amortyzacja:  | 6 214                     | 4 249                     |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | 559                       | (74)                      |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 884                       | 43                        |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 229                       | (2)                       |
| Zapłacony podatek dochodowy   | (6 876)                   | (7 375)                   |
| Podatek dochodowy obciążający wynik brutto  | 1 724                     | 1 075                     |
| Zmiana stanu rezerw   | (238)                     | (602)                     |
| Zmiana stanu zapasów  | (41 764)                  | (15 186)                  |
| Zmiana stanu należności   | (10 230)                  | (3 854)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 54 292                    | 10 866                    |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 181                       | (755)                     |
| Inne korekty  | (91)                      | 12                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>7 186</b>              | <b>(10 358)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |                           |                           |
| <i>Wpływy</i>   | 217                       | 159                       |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 176                       | 104                       |
| Z aktywów finansowych, w tym:   | 26                        | 7                         |
| - w pozostałych jednostkach:  | 26                        | 7                         |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 22                        |                           |
| - odsetki   | 4                         | 7                         |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 15                        | 48                        |
| <i>Wydatki</i>  | 21 254                    | 10 148                    |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 21 085                    | 9 656                     |
| Na aktywa finansowe, w tym:   | 76                        | 481                       |
| - w jednostkach powiązanych   | 76                        | 462                       |
| - nabycie aktywów finansowych   | 76                        | 462                       |
| - w pozostałych jednostkach   | -                         | 19                        |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   |                           | 19                        |
| Inne wydatki inwestycyjne   | 93                        | 11                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(21 037)</b>           | <b>(9 989)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |                           |                           |
| <i>Wpływy</i>   | 9 716                     | 7 039                     |
| Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                         | 388                       |
| Kredyty i pożyczki  | 9 281                     | 6 281                     |
| Inne wpływy finansowe   | 435                       | 370                       |
| <i>Wydatki</i>  | 2 065                     | 1 049                     |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | 696                       | 678                       |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 12                        |                           |
| Odsetki   | 1 159                     | 200                       |

**Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

---

|  |                |                 |
|--|----------------|-----------------|
| Inne wydatki finansowe                                       | 198            | 171             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>7 651</b>   | <b>5 990</b>    |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                      | <b>(6 200)</b> | <b>(14 357)</b> |
| <i>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</i>    | <i>(6 200)</i> | <i>(14 357)</i> |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 4              | (76)            |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                   | <b>15 492</b>  | <b>22 573</b>   |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:                    | 9 292          | 8 216           |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                     | 139            | 1 389           |

---



**7. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe**

| Wybrane dane finansowe  | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
|   | w tys. zł                 |                           | w tys. EUR                |                           |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 141 650                   | 100 434                   | 35 278                    | 20 951                    |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 10 460                    | 5 954                     | 2 605                     | 1 242                     |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 9 935                     | 5 475                     | 2 474                     | 1 142                     |
| IV. Zysk (strata) netto   | 7 918                     | 4 410                     | 1 972                     | 920                       |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 5 129                     | (13 177)                  | 1 277                     | (2 749)                   |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | (18 563)                  | (6 769)                   | (4 623)                   | (1 412)                   |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 7 806                     | 5 672                     | 1 944                     | 1 183                     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | (5 628)                   | (14 274)                  | (1 402)                   | (2 978)                   |

| Wybrane dane finansowe                                | stan na    | stan na    | stan na    | stan na    |
|---|------------|------------|------------|------------|
|   | 31/03/2005 | 31/12/2004 | 31/03/2005 | 31/12/2004 |
|   | w tys. zł  |            | w tys. EUR |            |
| IX. Aktywa razem                                      | 382 424    | 311 015    | 93 646     | 76 248     |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania             | 172 279    | 108 885    | 42 187     | 26 694     |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                       | 2 036      | 2 331      | 499        | 571        |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                     | 166 432    | 102 896    | 40 755     | 25 226     |
| XIII. Kapitał własny                                  | 210 145    | 202 130    | 51 459     | 49 554     |
| XIV. Kapitał zakładowy                                | 3 407      | 3 407      | 834        | 835        |
| 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) | 4,65       | 2,59       | 1,16       | 0,54       |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)   | 123,36     | 118,66     | 30,21      | 29,09      |

## 8. Bilans

| Bilans   | stan na koniec:         |                               |                         |
|--|-------------------------|-------------------------------|-------------------------|
|  | 1 kw 2005<br>2005-03-31 | poprzedniego kw<br>2004-12-31 | 1 kw 2004<br>2004-03-31 |
| <b>Aktywa trwałe</b>                               | <b>141 503</b>          | <b>126 899</b>                | <b>88 742</b>           |
| Wartości niematerialne i prawne, w tym:            | 13 739                  | 13 361                        | 11 376                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                             | 104 863                 | 90 867                        | 67 945                  |
| Należności długoterminowe                          | 191                     | 399                           | 392                     |
| - Od pozostałych jednostek                         | 191                     | 399                           | 392                     |
| Inwestycje długoterminowe                          | 17 947                  | 17 248                        | 7 211                   |
| Długoterminowe aktywa finansowe                    | 17 947                  | 17 248                        | 7 211                   |
| - w jednostkach powiązanych, w tym:                | 17 696                  | 16 965                        | 6 829                   |
| - w pozostałych jednostkach                        | 251                     | 283                           | 382                     |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe          | 4 763                   | 5 024                         | 1 818                   |
| - Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 3 368                   | 3 462                         | 1 806                   |
| - Inne rozliczenia międzyokresowe                  | 1 395                   | 1 562                         | 12                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                             | <b>240 921</b>          | <b>184 116</b>                | <b>166 256</b>          |
| Zapasy   | 159 851                 | 122 079                       | 100 830                 |
| Należności krótkoterminowe                         | 71 380                  | 47 334                        | 49 077                  |
| - Od jednostek powiązanych                         | 37 745                  | 24 340                        | 14 888                  |
| - Od pozostałych jednostek                         | 33 635                  | 22 994                        | 34 189                  |
| Inwestycje krótkoterminowe                         | 7 910                   | 12 707                        | 15 182                  |
| - Krótkoterminowe aktywa finansowe                 | 7 910                   | 12 707                        | 15 182                  |
| - w jednostkach powiązanych                        | 2 154                   | 1 340                         | 8 994                   |
| - w pozostałych jednostkach                        | 74                      | 57                            | 178                     |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne           | 5 682                   | 11 310                        | 6 010                   |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe         | 1 780                   | 1 996                         | 1 167                   |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                       | <b>382 424</b>          | <b>311 015</b>                | <b>254 998</b>          |
| <b>P a s y w a</b>                                 |                         |                               |                         |
| <b>Kapitał własny</b>                              | <b>210 145</b>          | <b>202 130</b>                | <b>161 817</b>          |
| Kapitał zakładowy                                  | 3 407                   | 3 407                         | 3 407                   |
| Kapitał zapasowy                                   | 151 558                 | 151 558                       | 117 309                 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                      | 48                      |                               |                         |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                      | 47 214                  | 2 442                         | 36 691                  |
| Zysk (strata) netto                                | 7 918                   | 44 723                        | 4 410                   |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>      | <b>172 279</b>          | <b>108 885</b>                | <b>93 181</b>           |
| Rezerwy na zobowiązania                            | 2 898                   | 2 528                         | 1 219                   |
| - Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 265                   | 1 689                         | 357                     |
| - Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 247                     | 258                           | 301                     |
| - długoterminowa                                   | 247                     | 258                           | 301                     |
| - Pozostałe rezerwy                                | 386                     | 581                           | 561                     |
| - krótkoterminowe                                  | 386                     | 581                           | 561                     |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                 | <b>2 036</b>            | <b>2 331</b>                  | <b>4 512</b>            |
| Wobec pozostałych jednostek                        | 2 036                   | 2 331                         | 4 512                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                | <b>166 432</b>          | <b>102 896</b>                | <b>84 442</b>           |
| - Wobec jednostek powiązanych                      | 1 560                   | 1 610                         | 166                     |
| - Wobec pozostałych jednostek                      | 164 443                 | 101 079                       | 82 710                  |
| Fundusze specjalne                                 | 429                     | 207                           | 1 566                   |
| Rozliczenia międzyokresowe                         | 913                     | 1 130                         | 3 008                   |
| Inne rozliczenia międzyokresowe                    | 913                     | 1 130                         | 3 008                   |
| - długoterminowe                                   | 143                     | 165                           | 1 274                   |
| - krótkoterminowe                                  | 770                     | 965                           | 1 734                   |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                       | <b>382 424</b>          | <b>311 015</b>                | <b>254 998</b>          |

|  |           |           |           |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Wartość księgowa                       | 210 145   | 202 130   | 161 817   |
| Liczba akcji                           | 1 703 500 | 1 703 500 | 1 703 500 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 123,36    | 118,66    | 94,99     |

### 9. Pozycje pozabilansowe

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

### 10. Rachunek zysków i strat

| Rachunek zysków i strat   | 1 kw 2005              | 1 kw 2004             |
|---|------------------------|-----------------------|
|   | 01/01/2005- 31/03/2005 | 01/01/2004-31/03/2004 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b> | <b>141 650</b>         | <b>100 434</b>        |
| - od jednostek powiązanych  | 13 750                 | 6 156                 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów                                      | 1 221                  | 442                   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                           | 140 429                | 99 992                |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>           | <b>75 108</b>          | <b>51 937</b>         |
| - od jednostek powiązanych  | 9 615                  | 4 504                 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                    | 75 108                 | 51 937                |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                    | <b>66 542</b>          | <b>48 497</b>         |
| Koszty sprzedaży  | 48 334                 | 36 650                |
| Koszty ogólnego zarządu   | 7 795                  | 6 831                 |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>   | <b>10 413</b>          | <b>5 016</b>          |
| Pozostałe przychody operacyjne  | 1 343                  | 2 048                 |
| Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                              |                        | 78                    |
| Dotacje   | 61                     | 24                    |
| Inne przychody operacyjne   | 1 282                  | 1 946                 |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 1 296                  | 1 109                 |
| Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                            | 8                      |                       |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                | 406                    | 392                   |
| Inne koszty operacyjne  | 882                    | 717                   |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                             | <b>10 460</b>          | <b>5 955</b>          |
| Przychody finansowe   | 626                    | 483                   |
| Odsetki, w tym:   | 413                    | 360                   |
| - od jednostek powiązanych  | 123                    | 108                   |
| Inne  | 213                    | 123                   |
| Koszty finansowe  | 1 151                  | 963                   |
| Odsetki, w tym:   | 999                    | 197                   |
| Inne  | 152                    | 766                   |

**Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b> | <b>9 935</b> | <b>5 475</b> |
| Zysk (strata) brutto                             | 9 935        | 5 475        |
| Podatek dochodowy                                | 2 017        | 1 065        |
| - część bieżąca                                  | 1 358        | 1 050        |
| - część odroczone                                | 659          | 15           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                       | <b>7 918</b> | <b>4 410</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych             | 1 703 500    | 1 703 500    |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)       | 4,65         | 2,59         |

**11. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

| Zestawienie zmian w kapitale własnym   | 1 kw 2005                 | poprzedni rok          | 1 kw 2004                 |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|  | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | obrotowy<br>31/12/2004 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
| <b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>  | <b>202 130</b>            | <b>157 407</b>         | <b>157 407</b>            |
| Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych        | 202 130                   | 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>151 558</b>            | <b>117 309</b>         | <b>117 309</b>            |
| Zmiany kapitału zapasowego   |                           | 34 249                 |                           |
| - zwiększenia (z tytułu)   |                           | 34 249                 |                           |
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)                         |                           | 34 249                 |                           |
| <b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>   | <b>151 558</b>            | <b>151 558</b>         | <b>117 309</b>            |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>                                | <b>0</b>                  | <b>0</b>               |                           |
| Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny  | 48                        |                        |                           |
| - zwiększenia (z tytułu):  | 48                        |                        |                           |
| - wycena inwestycji długoterminowych   | 48                        |                        |                           |
| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>                                  | <b>48</b>                 | <b>0</b>               |                           |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                | <b>47 165</b>             | <b>36 691</b>          | <b>36 691</b>             |
| Zysk z lat ubiegłych na początek okresu  | 47 165                    | 36 691                 | 36 691                    |
| - korekty błędów podstawowych  | 49                        |                        |                           |
| - Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych    | 47 214                    | 36 691                 | 36 691                    |
| - zmniejszenia (z tytułu)  |                           | 34 249                 |                           |
| - podział zysku  |                           | 34 249                 |                           |
| Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu  | 47 214                    | 2 442                  | 36 691                    |
| <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>                                  | <b>47 213</b>             | <b>2 442</b>           | <b>36 691</b>             |
| 8. Wynik netto   | 7 918                     | 44 723                 | 4 410                     |
| - zysk netto   | 7 918                     | 44 723                 | 4 410                     |
| <b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>  | <b>210 145</b>            | <b>202 130</b>         | <b>161 817</b>            |
| <b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>210 145</b>            | <b>202 130</b>         | <b>161 817</b>            |

## 12. Rachunek przepływów pieniężnych

| Rachunek przepływów pieniężnych   | 1 kw 2005                 | 1 kw 2004                 |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01/01/2005-<br>31/03/2005 | 01/01/2004-<br>31/03/2004 |
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b> |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>7 918</b>              | <b>4 410</b>              |
| <b>Korekty razem</b>  | <b>(2 789)</b>            | <b>(17 587)</b>           |
| Amortyzacja   | 4 670                     | 3 415                     |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | 114                       | 107                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 786                       | (11)                      |
| (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | 191                       | (81)                      |
| Zapłacony podatek dochodowy   | (6 740)                   | (7 375)                   |
| Podatek dochodowy obciążający wynik brutto  | 2 017                     | 1 065                     |
| Zmiana stanu rezerw   | 370                       | 20                        |
| Zmiana stanu zapasów  | (37 795)                  | (13 692)                  |
| Zmiana stanu należności   | (23 789)                  | (9 045)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów            | 52 369                    | 2 056                     |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | 294                       | (357)                     |
| Inne korekty  |                           | 0                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                           | <b>5 129</b>              | <b>(13 177)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                     |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>   | <b>186</b>                | <b>159</b>                |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych           | 168                       | 104                       |
| Z aktywów finansowych, w tym:   | 3                         | 7                         |
| - w pozostałych jednostkach   | 3                         | 7                         |
| - odsetki   | 3                         | 7                         |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 15                        | 48                        |
| <b>Wydatki</b>  | <b>18 749</b>             | <b>6 928</b>              |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych          | 17 465                    | 5 433                     |
| Na aktywa finansowe, w tym:   | 556                       | 481                       |
| - w jednostkach powiązanych   | 556                       | 462                       |
| - nabycie aktywów finansowych   | 75                        | 462                       |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | 481                       | 0                         |
| - w pozostałych jednostkach   | 0                         | 19                        |
| - udzielone pożyczki długoterminowe   | 0                         | 19                        |
| Inne wydatki inwestycyjne   | 728                       | 1 014                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                         | <b>(18 563)</b>           | <b>(6 769)</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                        |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>   | <b>9 672</b>              | <b>6 621</b>              |
| Kredyty i pożyczki  | 9 280                     | 6 282                     |
| Inne wpływy finansowe   | 392                       | 339                       |
| <b>Wydatki</b>  | <b>1 866</b>              | <b>949</b>                |
| Splaty kredytów i pożyczek  | 693                       | 678                       |
| Odsetki   | 1 122                     | 100                       |
| Inne wydatki finansowe  | 51                        | 171                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                            | <b>7 806</b>              | <b>5 672</b>              |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>   | <b>(5 628)</b>            | <b>(14 274)</b>           |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                             | <b>(5 628)</b>            | <b>(14 274)</b>           |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                          | 32                        | (51)                      |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>11 310</b>             | <b>20 284</b>             |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                                      | <b>5 682</b>              | <b>6 010</b>              |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania  | 139                       | 1 389                     |

**Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
sporządzonego za I 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                         | Przemyślany,<br>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.

W okresie sprawozdawczym w zakresie struktury GK miały miejsce następujące zdarzenia:

- zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału z kwoty 4.000,- zł do kwoty 50.000,- zł w spółce TORA Sp. z o.o.

## **Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

---

- dokonana została rejestracja nowej krajowej spółki zależnej o nazwie MM&MR Sp. z o.o., posiadającej kapitał zakładowy w kwocie 50.000,- zł.

Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez LPP S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK za okres od 01 stycznia do 31 marca 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 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 jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK.

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 następnie 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 I 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 sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w oparciu o MSSF, a nie jak dotąd w oparciu o Ustawę o Rachunkowości.

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

Dane porównawcze zostały zaprezentowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2004 roku, a datą 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 ze:

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

## **2.3. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiary wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu**

### Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną 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.

Na dzień bilansowy, środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej 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, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

Na potrzeby rachunkowości, 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, 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.

W przyjętej polityce rachunkowości, w uzasadnionych wypadkach, dopuszczona została możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej, od środków trwałych o małej wartości .

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, oraz
- nie amortyzowania wartości niematerialnych i prawnych o nieokreślonym okresie używania, a w to miejsce poddawania ich testom na utratę wartości.

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

Inwestycje długoterminowe obejmują :

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

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

Wyceniane są wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

- towary handlowe ,
- materiały wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały eksploatacyjne związane z 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 – wycena następuje w cenach zakupu, a koszty związane z nabyciem tych towarów obciążają bezpośrednio koszty działalności.

Wycena rozchodu towarów handlowych kolekcji Reserved i Cropp następuje wg cen średnioważonych. Metoda FIFO pozostała, jako obowiązująca w LPP S.A. w stosunku do wyceny towarów handlowych z innych kolekcji.

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 złożeń towaru w składzie celnym.

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 złożeń 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 stosowany jest średni kurs NBP (w przypadku spółek zagranicznych - kurs średni banków centralnych danych państw), obowiązujący na dzień bilansowy.

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, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności nieściągalnych.

#### Inwestycje krótkoterminowe

Obejmują aktywa 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

Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku 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.

### 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

Tworzone są wówczas, gdy na GK ciąży istniejący obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

### Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że GK uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży towarów 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 ustalonym dla danej waluty przez NBP 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 – 31.03.2004 wpłynęło na:

- zwiększenie wartości kredytów bankowych o 147 tys. zł,
- zmniejszenie wartości środków pieniężnych o 39 tys. zł,
- zwiększenie wartości zobowiązań wobec pozostałych jednostek o 583 tys. zł,
- zmniejszenie zaliczek na dostawy o 2 tys. zł,
- zmniejszenie wartości należności od jednostek pozostałych o 191 tys. zł,
- utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego na kwotę 244 tys. zł,
- zmniejszenie zysku netto o 982 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 31.03.2004r. wpłynęła na:

- zwiększenie zapasów o 359 tys. zł,
- zmniejszenie należności z tytułu dostaw do o 459 tys. zł,
- utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego w kwocie 19 tys. zł,
- zmniejszenie zysku netto o 81 tys. zł,
- zmniejszenie kapitałów własnych o 81 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 31.03.2004 wpłynęło na:

- zmniejszenie w pasywach rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych o 86 tys. zł,
- utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości 76 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o 162 tys. zł,
- zwiększenie kapitałów własnych o 162 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 31.03.2004r., wiązało się z wykazaniem tych kosztów jako zmniejszenia kapitału zapasowego, powstałego z premii emisyjnej.

Powyższa zmiana danych porównawczych za okres 01.01.2004 – 31.03.2004 wpłynęła na:

- zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych kosztów o 531 tys. zł,
- zmniejszenie kapitału zapasowego o 843 tys. zł,
- zmniejszenie rezerwy na podatek odroczonego o 101 tys. zł,
- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o 362 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o 50 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.

**Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2004r. do 31.03.2004r. wiąże się z:

- wcześniejszą, błędną prezentacją przez spółkę UAB" LPP", naliczonej w kwocie 27 tys. zł rezerwy na urlopy, jako rezerwy na odprawy,
- nie utworzeniem przez spółkę LPP Retail Estonia OU oraz spółkę LPP Retail Latvia Ltd rezerwy na urlopy wypoczynkowe

Dokonane przekształcenia skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanych danych porównawczych:

- zmniejszenie rezerwy na świadczenia emerytalne o 27 tys. zł,
- zwiększenie pozostałych rezerw krótkoterminowych o 65 tys. zł

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

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w I kwartale 2005 roku to:

1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 144,9 mln PLN i były 38,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
2. Sprzedaż zrealizowana w I kwartale w sieci sklepów Reserved wyniosła prawie 105 mln złotych z czego 17 mln zł poza granicami kraju; sprzedaż sieci Cropp Town wyniosła prawie 22 mln zł.
3. Powierzchnia handlowa sklepów została zwiększona o ponad 5 tys. m kw. Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA przekroczyła 69 tys. m kw. (przy 159 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 31%;
2. Sprzedaż zrealizowana w sieci sklepów Cropp Town (sieć rozpoczęła funkcjonowanie w II kwartale 2004 roku),

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

Przychody ze sprzedaży towarów 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 towarów | udział % |
|----------------------------------|---------|--------------------------------|----------|
| LPP S.A.                         | Polska  | 127 654,58                     | 88,09%   |
| LPP Retail Estonia OU            | Estonia | 2 290,96                       | 1,58%    |
| LPP Retail Latvia Ltd            | Łotwa   | 2 283,43                       | 1,58%    |
| LPP Retail Czech Republic s.r.o. | Czechy  | 4 898,04                       | 3,38%    |
| LPP Hungary Kft.                 | Węgry   | 1 794,19                       | 1,24%    |
| UAB" LPP"                        | Litwa   | 2 152,58                       | 1,49%    |

---

|                  |         |            |       |
|------------------|---------|------------|-------|
| LPP Ukraina AT   | Ukraina | 1 862,58   | 1,29% |
| ZAO "Re Trading" | Rosja   | 1 982,04   | 1,37% |
|                  |         | 144 918,40 | 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 związku z tym, pomimo wysokiej sprzedaży, wypracowane zyski są stosunkowo niewielkie w porównaniu z zyskiem rocznym.

## **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 2,6% przychodów GK LPP S.A. zrealizowano przez poza Unia 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. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym, nieuwjęte 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.

## **11. 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 pierwszego 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.



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

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

Na 31 marca łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 32 385 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. Zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 7 035 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 12 035 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 12 934 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 382 tys. zł

Wysokość poręczeń udzielonych przez spółkę wyniosła 4 512 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do grudnia 2004 roku.

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

## **13. 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 31 marca 2005 roku przedstawiają się następująco:

|   |                 |
|---|-----------------|
| - kwoty wymagalne za okres 12 miesięcy od dnia bilansowego              | 54.854 tys. zł  |
| - kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego | 185.024 tys. zł |
| - kwoty wymagalne za okres pow. 5 lat od dnia bilansowego               | 82.276 tys. zł  |

## **14. 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.

## **15. 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 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   | 279.327                           | 979.327  | 31,56%   | 16,40%                       |
| 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%                       |

**16. 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 Grupie Kapitałowej LPP opisana sytuacja sytuacja nie wystąpiła.

**17. 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 powiązanymi**

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi 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 31.03.05 | zobowiązania na 31.03.05 | przychody za okres I-III 2005 r. | koszty za okres III 2005 r. | I- |
|-----|---------------------|------------------------|--------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----|
| 1   | TORA Sp. Z o.o.     | 0                      | 90                       | 1                                | 258                         |    |
| 2   | AKME Sp. z o.o.     | 0                      | 69                       | 1                                | 326                         |    |
| 3   | P & G Sp. z o.o.    | 0                      | 83                       | 1                                | 362                         |    |
| 4   | M & G Sp. z o.o.    | 0                      | 84                       | 1                                | 380                         |    |
| 5   | G & M Sp. z o.o.    | 0                      | 37                       | 1                                | 159                         |    |
| 6   | SL & DP Sp. z o.o.  | 0                      | 152                      | 1                                | 604                         |    |
| 7   | DP & SL Sp. z o.o.  | 0                      | 51                       | 1                                | 209                         |    |
| 8   | IL & DL Sp. z o.o.  | 0                      | 89                       | 1                                | 456                         |    |
| 9   | PL & GM Sp. z o.o.  | 0                      | 85                       | 1                                | 582                         |    |
| 10  | GM & PL Sp. z o.o.  | 0                      | 100                      | 1                                | 683                         |    |
| 11  | AMUR Sp. z o.o.     | 0                      | 99                       | 1                                | 612                         |    |
| 12  | AMA Sp. z o.o.      | 0                      | 122                      | 1                                | 591                         |    |
| 13  | LIMA Sp. z o.o.     | 0                      | 136                      | 1                                | 586                         |    |
| 14  | KAMA Sp. z o.o.     | 39                     | 0                        | 1                                | 273                         |    |

**Grupa LPP S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2005 roku

|        |                           |        |       |        |       |
|--------|---------------------------|--------|-------|--------|-------|
| 15     | KUMA Sp. z o.o.           | 0      | 122   | 1      | 673   |
| 16     | LUMA Sp. z o.o.           | 0      | 68    | 1      | 135   |
| 17     | AMUL Sp. z o.o.           | 0      | 108   | 1      | 358   |
| 18     | AMUK Sp. z o.o.           | 0      | 60    | 1      | 377   |
| 19     | MM&MR                     | 0      | 0     | 0      |       |
| 20     | UAB "LPP"                 | 5 852  |       | 1 668  |       |
| 21     | LPP Retail Estonia OÜ     | 5 439  |       | 2 528  |       |
| 22     | LPP Czech Republic s.r.o. | 17 984 |       | 4 919  |       |
| 23     | LPP Hungary KFT           | 7 802  |       | 1 383  |       |
| 24     | LPP Retail Latvia Ltd     | 6 189  |       | 1 740  |       |
| 25     | ZAO Re Trading            | 2 431  |       | 631    |       |
| 26     | „LPP Ukraina” AT          | 2 579  |       | 861    |       |
| Ogółem |                           | 48 314 | 1 560 | 13 750 | 7 622 |

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 31.03.2005r. od zagranicznych podmiotów zależnych, znajdują się również pożyczki udzielone spółkom zagranicznym w ogólnej wysokości 10.569 tys. zł., na którą składają się:

- LPP Czech Republic – 4.440 tys. zł
- LPP Hungary KFT – 3.494 tys. zł
- LPP Retail Latvia – 1.011 tys. zł.
- UAB "LPP" – 1.143 tys. zł.
- ZOE Re Trading- 481 tys. zł.

**19. 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.

**20. 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.

**21. 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) polityka Unii Europejskiej wobec wolnego przepływu towarów z Chin,

4) poziom osiągniętej sprzedaży i marży w salonach Reserved i Cropp Town

## **22. Wybrane informacje o niektórych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 1.330 tys. zł.

Wartość amortyzacji, za okres sprawozdawczy wyniosła 6.214 tys. zł .

### Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 1.225 tys. zł .

### Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 6.128 tys. zł .

Na wartość odpisu aktualizującego składają się :

|  |                |
|--|----------------|
| odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów | 4. 284 tys. zł |
| odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych                     | 1.560 tys. zł  |
| odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych        | 225 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 01.01-31.03.2005 r.      | 354 tys. zł   |
| zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych | 473 tys. zł   |
| zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2005        | 8 tys. zł     |
| stan na 31.03.2005 r.                              | 6.128 tys. zł |

### Rezerwy

Wartość rezerw zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2005 roku, wynosząca 3.068 tys. zł, składa się z następujących pozycji:

|  |               |
|--|---------------|
| - rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie:          | 302 tys. zł   |
| - rezerwa na niewykorzystany urlop w kwocie:       | 547 tys. zł   |
| - rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: | 2.219 tys. zł |

### Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 31.03.2005r., wynosi 1 724 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - kwota 1 413 tys. zł
- oraz
- część odroczoną – kwota 311 tys. zł

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczonego podatek dochodowy o 557 tys. zł
- zwiększenie aktywa na odroczonego podatek dochodowy o 246 tys. zł

Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31.03.2005 roku ujawniono przewagę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 598 tys. zł.