

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY LPP S.A. ZA 2005 ROK

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2005 – 2004
- SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
- OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Kwiecień 2006

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Mamy za sobą kolejny rok bardzo intensywnego rozwoju naszej spółki i całej Grupy Kapitałowej. Rok, w którym zwiększyliśmy mocno nasz potencjał handlowy poprzez rozbudowę obu sieci sklepów: Reserved i Cropp Town. W końcu grudnia 2005 roku ich łączna powierzchnia wynosiła ok. 95 tys. m kw., i była o 48% większa niż rok wcześniej. W 2005 roku rozpoczęliśmy także budowę sieci sklepów Cropp Town poza granicami Polski.

Nie był to jednak niestety rok udanych wyników finansowych. Nie zrealizowaliśmy naszych zamierzeń. Pomimo osiągnięcia 25% wzrostu sprzedaży, zysk netto wypracowany przez Grupę Kapitałową wyniósł 40 mln zł i był niższy o 5% od osiągniętego w poprzednim roku. Źródła takiego stanu rzeczy upatruję w błędnych decyzjach dotyczących kształtu kolekcji Reserved. Część oferowanych w 2005 roku ubrań tej marki nie została dobrze przyjęta przez rynek ze względu na ich zbyt śmiały charakter. Zawsze proponowaliśmy klientom wyroby modne, teraz jednak za duża ich ilość była skierowana do konsumentów lubiących się zdecydowanie wyróżniać. A takich nabywców jest w regionie mniej niż uprzednio uznawaliśmy. Podjęliśmy już stosowne działania zmierzające do lepszego doboru ilości wyrobów bardzo modnych w całości kolekcji.

W bieżącym roku planujemy powiększenie naszej sieci sklepów z 202 do ok. 260 placówek. Oznacza to wzrost łącznej powierzchni handlowej do ok. 124 tys. m kw. czyli o 30%. Nowe placówki powstaną głównie poza granicami Polski, w tych samych krajach w których już prowadzimy działalność. Największe szanse na szybką rozbudowę daje rynek rosyjski, gdzie obecnie są realizowane duże inwestycje związane z budową centrów handlowych, a w takich właśnie obiektach powstają nasze sklepy. W 2006 roku planujemy uruchomienie w tym kraju 20 nowych placówek.

Mam nadzieję, że dalsza, intensywna rozbudowa sieci sprzedaży oraz zmiany w ofercie towarów, których celem jest precyzyjne dopasowanie do potrzeb rynku, pozwolą zrealizować przyjęte na 2006 rok zamierzenia i zwiększyć wartość przedsiębiorstwa dla wszystkich akcjonariuszy.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2005 - 2004

Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane

Wybrane dane finansowe	2005 rok	2004 rok	2005 rok	2004 rok
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	685 851	546 289	170 470	120 909
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	58 789	52 658	14 612	11 655
Zysk (strata) brutto	52 105	52 671	12 951	11 658
Zysk (strata) netto	40 053	42 156	9 955	9 330
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	46 587	3 208	11 579	710
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-92 904	-64 373	-23 091	-14 247
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 191	54 084	14 464	11 970
Przepływy pieniężne netto, razem	11 874	-7 081	2 951	-1 567
Aktywa razem	434 736	311 457	112 632	76 356
Zobowiązania długoterminowe	15 058	4 441	3 901	1 089
Zobowiązania krótkoterminowe	186 216	115 067	48 245	28 210
Kapitał własny	232 450	190 819	60 223	46 781
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	883	835
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	23,51	24,75	5,84	5,48
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	136,45	112,02	35,35	27,46

Zysk na jedną akcję obliczany jest jako iloraz zysku netto oraz liczby akcji
Wartość księgowa na jedną akcję obliczona została jako iloraz kapitału własnego oraz liczby akcji.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Wiceprezes Zarządu

Stanisław Dreliszak

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LPP S.A.
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 roku

1. Skonsolidowany Bilans

Bilans	Noty	stan na koniec:	
		2005-12-31	2004-12-31
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		195 431	136 852
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14.1.	175 138	116 605
2. Wartości niematerialne	14.2.	14 436	13 644
3. Inwestycje	14.3., 14.4.	876	894
4. Należności		187	472
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.17.	4 356	4 176
6. Rozliczenia międzyokresowe	14.14.	438	1 061
 Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		 239 305	 174 605
1. Zapasy	14.5.	171 566	131 776
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14.6.	37 653	24 547
3. Rozliczenia międzyokresowe	14.14.	2 604	2 712
3. Inwestycje	14.3., 14.4.	116	78
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.7.	27 366	15 492
 Aktywa RAZEM		 434 736	 311 457
PASYWA			
Kapitał własny	14.8.	232 450	190 819
1. Kapitał podstawowy		3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy		200 368	151 404
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-11 851	-6 141
4. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		40 053	42 156
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		1	1
6. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		472	-8
 Zobowiązania długoterminowe		 15 058	 4 441
1. Kredyty bankowe i pożyczki	14.12.	11 000	2 331
2. Rezerwy	14.9.	287	433
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.17.	3 733	1 659
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		38	18
 Zobowiązania krótkoterminowe		 186 216	 115 067
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14.13.	56 134	36 864
2. Kredyty bankowe i pożyczki	14.12.	126 562	71 654
3. Podatek dochodowy	14.17.	2 451	5 685
4. Rezerwy	14.9.	928	657
5. Fundusze specjalne		141	207
 Rozliczenia międzyokresowe		 1 012	 1 130
 Pasywa RAZEM		 434 736	 311 457
 Wartość księgowa		 232 450	 190 819
Liczba akcji		1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		136,45	112,02

2. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004
Przychody ze sprzedaży	14.15.	685 851	546 289
Koszt własny sprzedaży		311 624	251 198
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		374 227	295 091
Pozostałe przychody operacyjne	14.15.	6 029	7 332
Koszty sprzedaży		273 937	204 896
Koszty ogólnego zarządu		39 549	34 378
Pozostałe koszty operacyjne	14.16.	7 981	10 491
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		58 789	52 658
Przychody finansowe	14.15.	691	5 230
Koszty finansowe	14.16.	7 375	5 217
Zysk/Strata brutto		52 105	52 671
Obciążenia podatkowe	14.17.	12 052	10 515
Zysk/Strata netto		40 053	42 156
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		23,51	24,75

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk/strata netto	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2004r.	3 407	118 152	28 289		1		149 849
Wpływ wynikający z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		-1 260	386				-874
- korekty błędów z lat poprzednich			-310				-310
Stan na 1 stycznia 2004 r. (po przekształceniu)	3 407	116 892	28 365	0	1	0	148 665
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						-8	-8
Podział zysku netto		34 344	-34 338				6
Zysk netto za rok obrotowy				42 156			42 156
Stana na 31 grudnia 2004 r.	3 407	151 236	-5 973	42 156	1	-8	190 819
- korekty błędów z lat poprzednich			48				48
Stan na 1 stycznia 2005 r. (po przekształceniu)	3 407	151 236	36 231		1	-8	190 867
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						480	480
Podział zysku netto za 2004 r.		44 772	-44 772				0
Podział zysku z lat poprzednich		3 310	-3 310				0
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych		1 050					1 050
Zysk netto za rok obrotowy				40 053			40 053
Stana na 31 grudnia 2005 r.	3 407	200 368	-11 851	40 053	1	472	232 450

4. Skonsolidowany Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) netto	40 053	42 156
II. Korekty razem	6 534	-38 948
1. Amortyzacja	30 779	19 160
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 229	-3 183
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 277	4 176
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	636	2 522
5. Zapłacony podatek dochodowy	-13 727	-11 972
6. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	9 705	10 515
7. Zmiana stanu rezerw	144	65
8. Zmiana stanu zapasów	-40 076	-41 578
9. Zmiana stanu należności	-18 909	-1 908
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	29 005	-9 913
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 853	-5 540
12. Inne korekty	-382	-1 292
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	46 587	3 208
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	2 214	960
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 085	564
2. Z aktywów finansowych, w tym:	84	40
a) w jednostkach powiązanych	0	4
- zbycie aktywów finansowych	0	4
b) w pozostałych jednostkach	84	36
- zbycie aktywów finansowych	47	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	23	
- odsetki	14	36
3. Inne wpływy inwestycyjne	1 045	356
II. Wydatki	95 118	65 333
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	95 018	64 796
2. Na aktywa finansowe, w tym:	86	105
a) w jednostkach powiązanych	86	86
- nabycie aktywów finansowych	86	86
b) w pozostałych jednostkach	0	19
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	19
3. Inne wydatki inwestycyjne	14	432
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-92 904	-64 373
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	68 968	61 282
1. Kredyty i pożyczki	67 816	57 679
2. Inne wpływy finansowe	1 152	3 603

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A. ZA 2005 ROK

II. Wydatki	10 777	7 198
1. Spłaty kredytów i pożyczek	5 132	3 222
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	40	9
3. Odsetki	5 255	3 967
4. Inne wydatki finansowe	350	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	58 191	54 084
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	11 874	-7 081
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	11 874	-7 081
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 442	-1 301
F. Środki pieniężne na początek okresu	15 492	22 573
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	27 366	15 492
- o ograniczonej możliwości dysponowania	156	222

5. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 rok Grupy Kapitałowej Lpp

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi:

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

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

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

Jednostki krajowe, zależne od LPP S.A., nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych. Jest to zgodne z Polityką Rachunkowości przyjętą przez Grupę.

Zgodnie z nią, nie jest obejmowana konsolidacją jednostka zależna lub stowarzyszona, jeżeli wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym tej jednostki są nieznaczne w stosunku do danych sprawozdania finansowego jednostki dominującej. W szczególności za nieznaczną uznawana jest suma bilansowa oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i usług oraz operacji finansowych jednostki, które za okres obrotowy są niższe od 10% sumy bilansowej i przychodu jednostki dominującej. Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją nie może również przekraczać tego poziomu, lecz ustalonego w odniesieniu do odpowiednich wielkości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu, że w jego zakres wchodzi wszystkie jednostki zależne i stowarzyszone bez dokonywania wyłączeń.

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,82 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 5,18 %.

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

LPP S.A. jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved i Cropp poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK. Jako towar uzupełniający podstawową ofertę spółek GK, sprzedawane jest obuwie, torby oraz akcesoria odzieżowe.

Projekty odzieży sporządzane są w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP S.A. w Gdańsku i są następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami produkcyjnymi w Polsce i poza jej granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju.

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

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

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity DZ.U. z 2003 roku nr 76, poz. 694 (z późniejszymi zmianami), z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP ma obowiązek prezentowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w oparciu o międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzono w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenie wykonawcze.

GK sporządziła skonsolidowany raport za 2005 rok zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

Dane porównawcze zostały zaprezentowane za okres 2004 roku.

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

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

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

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

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

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez 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.

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy do zastosowania zasady kontynuacji przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 24 kwietnia 2006 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zgodnie z MSR 10, do zdarzeń następujących po dniu bilansowym zalicza się wszystkie zdarzenia jakie miały miejsce od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji.

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

Zarząd posiada prawo do wprowadzania poprawek do sprawozdania finansowego już po jego publikacji.

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa środków trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego nie są włączane do wartości środków trwałych, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na dzień bilansowy, środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych GK dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry przewidywany czas ich używania, weryfikowany corocznie.

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

Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przejęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

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

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

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;
- lub
- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

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

Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej, w uzasadnionych wypadkach, dopuszcza możliwość podjęcia przez zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej od środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- jednorazowo są nabywane znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna,
- stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych,
- są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas dwukrotnie i dotyczyła:

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

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

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

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują :

- udziały posiadane przez LPP S.A. w krajowych jednostkach zależnych - wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości,
- udzielone pożyczki długoterminowe – wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszone o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy
- rozliczenia międzyokresowe związane z opłaconym z góry czynszem najmu.

Zapasy

Na dzień bilansowy wyceniane są wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

- towary handlowe ,
- materiały (tkaniny oraz akcesoria krawieckie), nabyte i wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały informatyczne związane z eksploatacją i utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały reklamowe.

Towary handlowe w magazynach krajowych ewidencjonowane są ilościowo-wartościowo i wyceniane:

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących ceny zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cła; do przeliczenia wartości w walucie obcej stosowany jest kurs wynikający z dokumentu celnego ,
- w przypadku towarów nabywanych w kraju – w cenach zakupu; koszty związane z nabyciem tych towarów, ze względu na ich nieistotną wielkość, obciążają bezpośrednio koszty działalności w momencie poniesienia.

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved i Cropp następuje wg cen średnioważonych.

W stosunku do rozchodu towarów handlowych z innych kolekcji obowiązuje metoda FIFO.

Towary handlowe w składach celnych wyceniane są w cenach nabycia obejmujących cenę zakupu oraz koszty transportu na odcinku zagranicznym i na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w Polsce.

Rozchód towaru ze składu celnego (wyjęcia do magazynów krajowych lub sprzedaż bezpośrednio za granicę), jest wyceniany w drodze szczegółowej identyfikacji towaru w nawiązaniu do konkretnych złożów towaru w składzie celnym.

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu powiększonych o znane na moment sporządzania bilansu koszty w transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, do wyceny w spółce dominującej, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Raiffeisen Bank Polska S.A. (w przypadku spółek zagranicznych – kurs sprzedaży stosowany przez banki, z którymi spółki posiadają największy wolumen obrotów lub kurs średni banku centralnego).

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

Należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec, których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – dokonywane są odpisy aktualizujące są tworzone w pełnej wysokości należności,
- należności wątpliwe od dużej grupy drobnych odbiorców bielizny (o okresie przeterminowania powyżej 6) – odpisy aktualizujące są tworzone w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
- należności wątpliwe od pozostałych odbiorców (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy) – dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzony jest odpis w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,
- na należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

- premia z tytułu emisji akcji po cenie przewyższającej ich wartość nominalną, pomniejszona o poniesione koszty emisji,
- kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy,
- kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami przyznane zgodnie z programem motywacyjnym dla określonych osób.

Zyski/straty z lat ubiegłych

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

Zobowiązania

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

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

W stosunku do zobowiązań finansowych Grupa Kapitałowa LPP przyjęła metodę ich wyceny wg zamortyzowanej ceny nabycia.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

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

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów zostały przekazane nabywcy.

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na dotychczasowych doświadczeniach oszacowano wskaźnik zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Przyjęto również, że większość zwrotów towarów ma miejsce w kolejnym kwartale po dokonaniu zakupu. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego, jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim kursie banku centralnego danego kraju, ustalonym dla danej waluty na dzień wystawienia faktury lub wynikającym z dokumentu celnego.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- pozycje pieniężne:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.
- pozycje niepieniężne - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcje

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują czynniki rozwadniające akcje zwykłe.

Wynagrodzenia płatne akcjami

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

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

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

W grudniu 2005 Rada Nadzorcza, zgodnie z Regulaminem nabywania akcji serii F, przyznała łącznie 25 osobom prawa do nabycia 1.320 akcji. Wszystkie akcje zostały objęte w tym samym miesiącu, co zgodnie z MSSF 2 skutkowało zwiększeniem kosztów wynagrodzeń o 1.050 tys. zł.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwość może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej

bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 14.8. do sprawozdania finansowego.

Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej LPP są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Grupa przyjęła, że na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się :

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz środki pieniężne w drodze,
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, czeki podróżne, jak również obligacje obce, lokaty itp., jeżeli są płatne (wymagalne) w ciągu 3 miesięcy od dnia ich wystawienia (nabycia, założenia),
- inne aktywa pieniężne, (przez które rozumie się wymagalne na dzień bilansowy odsetki od aktywów finansowych krótko i długoterminowych, a więc od lokat, , obligacji, bonów skarbowych itp.)

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W działalności GK istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

a) ryzyko walutowe

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

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek. W skali roku planowane jest zakupienie około 10% towarów w Polsce, gdzie następuje rozliczenia transakcji z producentami w złotychkach.

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

b) ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej jest nieistotne i dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. krajowym podmiotom niepowiązanym, w łącznej kwocie 273 tys. zł.

c) ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek i należności.

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	13%
Odbiorca 2	8%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	79%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100%

Na dzień 31 grudnia 2005 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła 54 229,9 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 811,9 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 27 858,5 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 14 652,5 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 395,1 tys. zł

Wysokość poręczeń udzielonych przez spółkę wyniosła 4 512 tys. zł

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

11. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wskaźnika procentowego wykorzystywanego do określenia wartości przyszłych zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących wartość aktywów,
- stopy dyskonta przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Stosowana metodologia opiera się na najlepszej wiedzy zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego .

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Uległy zmianom (zgodnie z przyjętą metodologią) wartości szacunkowe w zakresie:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych – dotyczy to jednego przypadku wydłużenia o 1 rok okresu ekonomicznej użyteczności systemu sortowni towarów,
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym.

Zmiany odpisów aktualizujących przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów.

12. Zasady konsolidacji

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej włącza się odpowiednie dane, wynikające ze sprawozdania jednostki dominującej oraz ze sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych, wyrażonych w walucie lokalnej tych krajów, przeliczonych na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych, z wyjątkiem zysku netto, przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- kapitały własne przelicza się według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

- kapitał podstawowy;
- pozostałe kapitały własne;
- zyski (straty) z lat ubiegłych;
- wynik finansowy netto;
- różnice kursowe, na które składają się w szczególności różnice kursowe powstałe z odmiennych zasad przeliczeń na walutę polską wyniku finansowego netto i bilansu.

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych;
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań;
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej;
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej;

- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym;
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek oraz statystycznych różnic kursowych naliczonych na dzień bilansowy;

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

W związku ze zmianami zasad rachunkowości, związanymi z przejściem na MSSF, dokonano odpowiednich przeliczeń danych porównawczych, prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Uzgodnienie różnic w danych porównawczych na 31 grudnia 2004 roku, obejmuje ich wpływ na kapitał własny oraz wynik finansowy i prezentowane jest w tabeli zamieszczonej poniżej.

	tys. zł	
	kapitał własny na dzień 31.12.2004	zysk netto za okres 01.01-31.12.2004
Stan przed przekształceniem	192 013	42 686
• zwiększenie z tytułu:	209	184
- różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	209	
- koszty podwyższenia kapitału		184
• zmniejszenia z tytułu:	1 418	729
- wycena walut obcych	447	447
- zmiana momentu uznania przychodu	282	282
- koszty podwyższenia kapitału	689	
Stan po zmianach polityki rachunkowości spowodowanych wprowadzeniem MSR/MSSF	190 804	42 141
pozostałe zmiany	15	15
po przekształceniu	190 819	42 156

13.1 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

W praktyce oznacza to dokonanie przeliczeń:

a) pozycji pieniężnych:

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

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

13.2. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

Opierając się na dotychczasowych doświadczeniach, każda spółka oszacowała wskaźnik zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Przy dokonywaniu szacunków przyjęto, założenie upraszczające, iż większość zwrotów towarów zakupionych w danym kwartale (sezonie) ma miejsce w kolejnym kwartale (sezonie) po dokonaniu zakupu.

13.3. Koszty podwyższenia kapitału

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

Przekształcenie danych porównawczych za okres od 01.01.2004r. do 31.12.2004r., wiązało się z wykazaniem tych kosztów jako zmniejszenia kapitału zapasowego, powstałego z premii emisyjnej.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Stanisław Dreliszak

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

14. Informacje uzupełniające

14.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 5 – 33%,
- urządzenia techniczne i maszyny 7 - 50%,
- środki transportu 14 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 50%.

Okres używania środków trwałych jest corocznie weryfikowany.

Wartość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, odniesionych w ciężar kosztów okresu sprawozdawczego, wyniosła 806 tys. zł. W okresie sprawozdawczym dokonano ponadto odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów na kwotę 43 tys. zł, co wiązało się z uzyskaniem większych niż zakładano pierwotnie korzyści przy likwidacji środków trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w 2005 roku wyniosły 239 tys. zł i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Grupa nie posiada czasowo nieużywanych rzeczowych aktywów trwałych.

W użytkowaniu Grupy są rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni zamortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 4.760 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania umowne do nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w Grupie nie występują również aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

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

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY LPP S.A. ZA 2005 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 31-12-2005	tys. zł							
	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	81 723	17 974	2 609	8 681	4 837	664	116 605
- różnice kursowe		19 670	8 298	1 711	2 165	-33	-136	31 675
- zwiększenie	10 721	51 770	16 405	999	11 075	68 351	1 283	160 603
- zmniejszenie	0	3 246	926	517	365	69 032	1 639	75 725
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11 838	149 917	41 751	4 802	21 556	4 123	172	234 158
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	19 176	8 794	1 754	2 267	0	0	31 991
- amortyzacja	0	16 768	7 520	718	3 080	0		28 086
- zmniejszenie	0	1 382	608	424	209	0	0	2 623
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	34 562	15 706	2 048	5 138	0	0	57 454
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 196	0	0	0	0	0	1 196
- zwiększenie	0	806	0	0	0	0	0	806
- zmniejszenie	0	436	0	0	0	0	0	436
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 566	0	0	0	0	0	1 566
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11 838	113 789	26 045	2 754	16 418	4 123	172	175 138

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS kwota

- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	806
- odwrócenie - "Pozostałe przychody operacyjne"	43

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 31-12-2004

tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	67 398	17 009	3 728	3 617	1 290	366	94 252
- zwiększenie	0	34 554	10 081	1 429	7 593	32 336	1 301	87 294
- zmniejszenie	0	1 023	474	798	239	28 789	1 003	32 326
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 117	100 929	26 616	4 359	10 971	4 837	664	149 493
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	9 470	4 330	1 830	1 064			16 694
- amortyzacja	0	9 987	4 633	722	1 313			16 655
- zmniejszenie		447	321	802	87			1 657
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	19 010	8 642	1 705	2 290			31 647
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0				36		36
- zwiększenie	0	1 546						1 546
- zmniejszenie	0	350				36		386
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 196				0		1 196
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 117	81 723	17 974	2 609	8 681	4 837	664	116 605

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZIS kwota

- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów

niefinansowych"

1 546

- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"

386

14.2 Wartości niematerialne i prawne

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to prace rozwojowe o wartości netto na dzień bilansowy 271 tys. zł.

Nie występuje w Grupie wartość firmy, rozumiana jako nadwyżka ceny zapłaconej za udziały lub akcje, nad wartością nabytych aktywów netto poszczególnych spółek zależnych, powstała na dzień objęcia kontroli.

W Grupie nie występują również wartości niematerialne i prawne o nieokreślonym okresie używania.

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

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

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

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

- koszty sprzedaży w kwocie 291 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 2.205 tys. zł.

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych, jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 31.12.2005r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 9.162 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 5,5 roku, licząc od dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w Grupie nie wystąpiły zobowiązania umowne do nabycia wartości niematerialnych i prawnych.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły w Grupie nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 1-01-2005 roku do 31-12-2005 roku w tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe ogółem we	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	inne wartości niematerialne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	418	11 349	11 170	1 754	-	123 13 644
- różnice kursowe	25	4 699	4 771			22 4 746
- zwiększenie	-	2 067	2 040	2 624	398	71 5 160
- zmniejszenie		12	12	1 859		1 871
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	18 103	17 969	2 519	398	216 21 679
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25	4 710	4 619	-	-	25 4 760
- planowe odpisy amortyzacyjne	147	2 297	2 286	-		49 2 493
- zmniejszenie		10	10			10
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	172	6 997	6 895	-	-	74 7 243
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	271	11 106	11 074	2 519	398	142 14 436

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2004 roku do 31-12-2004 roku w tys. zł

	koszty zakończony ch prac rozwojowyc h	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowa nie komputerowe	wartości niemateri alne i prawne trakcie realizacji	zaliczki wartości inne wartości niemateri alne i prawne	inne wartości niematerial ne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu		5 752	5 591	4 902	3 326		23 14 003
- zwiększenie	443	10 323	10 185	5 840			125 16 731
- zmniejszenie		15	14	8 988	3 326		12 329
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	16 060	15 762	1 754	-		148 18 405
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		2 707	2 618	-	-		5 2 712
- planowe odpisy amortyzacyjne	25	2 018	1 988	-			20 2 063
- zmniejszenie		14	14				14
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	25	4 711	4 592	-	-		25 4 761
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	418	11 349	11 170	1 754	-		123 13 644

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

14.3 Inwestycje

Na inwestycje składają się:

- udziały posiadane przez jednostkę dominującą w krajowych spółkach zależnych nie objętych konsolidacją,
- pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym.

Udzielone pożyczki jako instrumenty finansowe zostały opisane w nocie 14.4.

Wycena bilansowa udziałów jest dokonywana wg cen nabycia, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Analiza przeprowadzona na dzień bilansowy, nie wykazała potrzeby dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości posiadanych przez Grupę Kapitałową udziałów.

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

	tys. zł	
ZMIANA WARTOŚCI UDZIAŁÓW W KRAJOWYCH PODMIOTACH ZALEŻNYCH	31.12.2005	31.12.2004
1) stan na początek okresu	611	401
2) zwiększenia	107	210
3) stan na koniec okresu	718	611

14.4 Instrumenty finansowe wyceniane zgodnie z MSR 39.

Instrumenty finansowe występujące w ramach Grupy Kapitałowej to:

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

Ogólna wartość pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową na dzień 31.12.2005r., wynosi 273 tys. zł i dotyczy pożyczki udzielonej kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą. Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% rocznie, oraz rat kwoty głównej, ma zgodnie z umową następować w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami wypada 31 marca 2008 roku.

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

Zmianę stanu pożyczek udzielonych wraz z bankowymi lokatami terminowymi w okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku zaprezentowano w tabeli.

ZMIANA STANU INWESTYCJI FINANSOWYCH	tys. zł			
	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	2005	2004	2005	2004
stan na początek okresu	339	581	3 863	7 832
1) zwiększenia	15	48	13 619	17 407
- udzielenia pożyczki	0	19		
- odsetki naliczone	15	29		
- zawiązanie lokaty			13 619	17 407
2) zmniejszenia	81	290	5 520	21 376
- spłata pożyczek	68	254		
- spłata odsetek	13	36		
- rozwiązanie lokaty			5 520	21 376
stan na koniec okresu	273	339	11 962	3 863

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

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

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

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

14.5 Zapasy

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

ZAPASY	tys. zł	
	31.12.2005	31.12.2004
1) materiały	2 651	2 317
2) towary	168 306	128 484
3) zaliczki na dostawy	609	975
RAZEM	171 566	131 776

Towary handlowe stanowią również zabezpieczenie zaciągniętego przez spółkę kredytu w banku BPH S.A. Wartość przewłaszczonej towarów wynosi 3.700 tys. zł i jest ustanowiona, jako zabezpieczenie linii wielocelowej.

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2005	31.12.2004
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	1 794	1 214
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty operacyjne w RZIS	524	1 291
Wartość odpisów aktualizujących zapasy - zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody operacyjne w RZIS	1 589	711
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	729	1 794

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

14.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
1) od jednostek powiązanych	242	40
- z tytułu dostaw i usług	242	40
2) należności od pozostałych jednostek	37 411	24 507
- z tytułu dostaw i usług	28 848	21 239
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 394	
- inne	6 169	3 268
RAZEM	37 653	24 547

Należności z tytułu dostaw i usług to głównie należności dotyczące sprzedaży odzieży. W normalnym toku sprzedaży, należności regulowane są w okresie do trzech miesięcy od dnia sprzedaży.

Zaprezentowana łączna wartość należności krótkoterminowych jest wartością netto, a więc uwzględniającą odpis aktualizujący w kwocie 5.653 tys. zł.

14.7 Środki pieniężne

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2005	31.12.2004
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	14 858	11 506
2) inne środki pieniężne	12 508	3 986
RAZEM	27 366	15 492

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	31.12.2005	31.12.2004
w walucie polskiej	16 255	7 594
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	11 111	7 898
- USD	1 159	1 003
- RMB	133	
- EUR	96	215
- LVL	92	29
- EEK	1 519	864
- CZK	19 617	16 401
- UAH	403	370
- LTL	1 099	238
- HUF	62 509	39 042
- RUB	9 556	2 704
RAZEM	27 366	15 492

Na dzień 31 grudnia 2005 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 123.691 tys. zł.

W okresie od 01.01.2005-do 31.12.2005r., Grupa w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 1.484 tys. zł.

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

Wartości tych środków wyniosła:

- na dzień 31.12.2005 r. – kwota 156 tys. zł,
- na dzień 31.12.2004 r. – kwota 222 tys. zł.

14.8 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

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

Na dzień 31 grudnia 2005 roku wyniósł on 3.407 tys. zł. Kapitał ten podzielony jest na 1.703.500 akcji, o wartości nominalnej 2 zł każda.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. za 2005 roku (stan na dzień 31 grudnia 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	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	281.876	981.876	31,64%	16,55%	563.752
Jerzy Lubianiec	276.039	976.039	31,45%	16,20%	552.078
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%	700.000
Pozostali akcjonariusze	795.585	795.585	25,6%	46,7%	1.591.170
RAZEM	1.703.500	3.103.500	100,0%	100,0%	3.407.000

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

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

Kapitał zapasowy

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

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	tys. zł	
	31 grudzień 2005	31 grudzień 2004
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 200	1 135
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	126 916	79 067
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	1 050	
RAZEM	200 368	151 404

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

Przeliczenie kapitału własnego w okresie hiperinflacji odbyło się przy następujących danych:

1. Spółkę założono 18.12.1989 roku wnosząc kapitał w wartości 200 zł (po denominacji),
2. 4 maja 1995 roku spółkę przejął Pan Piechocki i Pan Lubianiec,
3. Podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł zostało zarejestrowane 12 kwietnia 1995 roku,
4. 24 października 1995 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1.500 tys. zł,
5. 4 stycznia 1996 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2.200 tys. zł.

Lata	Kapitał BO	Zwiększenia	Inflacja	Dni	Współczynnik inflacjiw tys. zł
						Kapitał po przeliczeniu
1990	0,2		585,8%	365	6,858	1,4
1991	1,4		70,3%	365	1,703	2,3
1992	2,3		43,0%	365	1,430	3,3
1993	3,3		35,3%	365	1,353	4,5
1994	4,5		32,2%	365	1,322	5,9
1995-01-01	5,9		27,8%	365	1,278	7,6
1995-04-12		700	27,8%	263	1,200	840
1995-10-24		800	27,8%	68	1,052	841
RAZEM 1995						1 689
1996-01-01	1 916 ¹⁾		19,9%	365	1,199	2 298
1996-01-04		1 400 ²⁾	19,9%	362	1,197	1 676
RAZEM 1996						3 974

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

Kapitały na dzień 31.12.1996 (bez zysku za rok obrotowy) wynoszą 3.127 tys. zł. Różnica z przeszacowana kapitałów wynosi 847 tys. zł.

14.9 Rezerwy

ZMIANA STANU REZERW	tys. zł	
	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2005	258	725
- zmiana stanu rezerw w okresie	29	176
Stan na 30 czerwca 2005	287	901

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

14.10 Zobowiązania warunkowe

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

Na 31 grudnia 2005 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 54 229,9 tys. zł., z czego:

- e) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 811,9 tys. zł
- f) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 27 858,5 tys. zł
- g) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 14 652,5 tys. zł
- h) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 395,1 tys. zł

Wysokość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą, wyniosła na dzień bilansowy 4.512 tys. zł i nie uległa zmianie w stosunku do I półrocza 2005 roku.

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

14.11 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

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

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	93.258 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	267.267 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	96.799 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, znajduje się kwota 69.597 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wielkość.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej ww. opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 3 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

14.12 Kredyty

Na dzień 31 grudnia 2005 roku zadłużenie Grupy, wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2005		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	54 791		wibor 1 m + marża banku	30-05-2008
BPH S.A.	35 637		wibor 1 m + marża banku	31-07-2006
Fortis Bank Polska S.A.	21 193		wibor 1 m + marża banku	26-01-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	21 812	300 USD	wibor 1 m + marża banku	30-04-2007
BRE Bank S.A.	0		libor 1m + marża banku	20-01-2006
Bayeische Hypo und Vereinsbank AG		497 EUR		15-12-2006
HVB Praga	4 129	31 071 CZK	pribor + marża banku	30-11-2006
RAZEM	137 562			

Na kredyty bankowe w wysokości 137.562 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11.000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 126.562 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2004 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2004		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł	waluta w tys.		
Kredyt Bank SA	1.214	293 EUR	libor + marża banku	15-12-2007
Bank Millenium SA	1 156		wibor + marża banku	30-09-2005
BRE Bank SA.	2 370	774 USD	libor + marża banku	30-03-2006
Fortis Bank Polska SA	27 500		wibor + marża banku	30-01-2006
BPH PBK SA	14 256		wibor + marża banku	31-07-2005
Raiffeisen Bank Polska S.A.	917	300 USD	libor + marża banku	30-04-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	9 800		wibor + marża banku	30-04-2007
Dresdner Bank Polska SA	10 272		wibor + marża banku	10-05-2005
Kredyt Bank SA	2 331	561 EUR	libor + marża banku	15-12-2007
HVB Praga	4 171	31 071 CZK	Pribor + marża banku	30-11-2005
RAZEM	73 985			

Na kredyty bankowe w wysokości 73.985 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie tys. 2.331 zł,

- kredyty krótkoterminowe w kwocie 71.654 tys. zł.
Kwotę 2.331 tys. zł stanowi kredyt długoterminowy zaciągnięty w Kredyt Banku SA.

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
Millenium	Linia na gwarancje	15 000	PLN	weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
BPH S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	weksle in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	Limit kredytowy - odnawialny	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym	100 000	PLN	weksel własny in blanco
BRE Bank S.A.	Linia kredytowa pod akredytywy	5 000	USD	Zastaw na towarach 6.600 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel in blanco
Bayeische Hypo und Vereinsbank AG	Linia kredytowa *	1 930	500 tys. EUR	gwarancja BPH S.A.
HVB Praga	Linia kredytowa *	6 446	48 500 tys. CZK	gwarancja BPH S.A.
RAZEM		431 980		

* w ciężar limitu linii wielocelowej w BPH SA

14.13 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2005	31.12.2004
1) wobec jednostek zależnych	1 931	1 610
- z tytułu dostaw i usług	1 931	1 610
2) wobec pozostałych jednostek	183 216	112 594
- kredyty i pożyczki, w tym:	126 562	71 654
- z tytułu dostaw i usług	46 517	30 146
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 051	10 182
- z tytułu wynagrodzeń	1 088	528
- inne	1 998	84
3) fundusze specjalne	141	207
4) rezerwy	928	
RAZEM	186 216	114 410

14.14 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2005r., wyniosła 438 tys. zł, a najistotniejszą ich pozycję stanowi kwota zapłaconego z góry czynszu za najem jednego z salonów firmowych w Warszawie.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2005 r., wyniosła 2.604 tys. zł. Na kwotę tą składają się:

- zapłacony z góry czynsz za najem lokali handlowe, do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego - kwota 1.406 tys. zł ,
- koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych 405 tys. zł,
- opłacone z góry prowizje od kredytów bankowych – kwota 143 tys. zł
- inne pozycje – kwota 650 tys. zł.

14.15 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	2005	2004
1) przychody netto ze sprzedaży usług	4 901	3 285
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	680 950	543 004
RAZEM	685 851	546 289

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

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

	tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	2005	2004
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	487	375
2. Dotacje	191	702
3. Inne przychody operacyjne	5 351	6 255
RAZEM	6 029	7 332

	tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	2005	2004
1. Odsetki	663	701
2. Inne, w tym:	28	4 529
- saldo różnic kursowych		4 406
RAZEM	691	5 230

14.16 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2005	2004
1) amortyzacja	30 780	31 783
2) zużycie materiałów i energii	22 566	23 089
3) usługi obce	189 172	192 414
4) podatki i opłaty	3 045	3 280
5) wynagrodzenia	37 181	39 052
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	9 066	9 732
- składka emerytalna	3 597	2 785
7) pozostałe koszty rodzajowe	23 805	24 073
RAZEM	315 615	323 423

	tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	2005	2004
1) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	331
2) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 704	5 174
3) Inne	5 277	5 013
RAZEM	7 981	10 491

	tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	2005	2004
1) Odsetki	5 824	4 686
2) Inne, w tym:	1 551	531
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	508	
- saldo różnic kursowych	977	
RAZEM	7 375	5 217

14.17 Podatek dochodowy

14.17.1 Podatek bieżący

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

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2005	2004
Zysk (strata) brutto	41 654	56 658
1) różnica z przekształcenia sprawozdania wg MSR	0	1 078
2) różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	12 610	1 894
-przychody nie stanowiące przychodów podatkowych	-7 138	-76
-koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-18 244	-1 238
3) dochód do opodatkowania	54 262	59 731
-odliczenia od dochodu	1 100	603
4) podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	53 162	59 128
5) podatek dochodowy według stawki 19%, 24%, 25%	10 148	11 260
6) zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		13
Podatek dochodowy bieżący ujęty w RZIS	10 148	11 273

W bieżącym okresie zostały ujęte korekty bieżącego podatku dochodowego dotyczące roku poprzedniego na kwotę 27 tys. zł.

Podatek zapłacony przez Grupę w okresie sprawozdawczym dotyczy następujących spółek:

- LPP S.A. – stawka 19 %,
- ZAO Re Trading (Rosja) – stawka 25%,
- UAB „LPP” (Litwa) – stawka 15%,
- LPP Ukraina AT – stawka 24%

14.17.2 Podatek odroczony

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

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2005	31.12.2004
nadwyżka wartości księgowej nad podatkową środków trwałych	1 342	702
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	513	1 074
należności handlowe	564	712
wycena zapasów	88	313
aktualizacja środków trwałych	288	227
niezrealizowana marża	871	584
pozostałe różnice przejściowe	690	564
RAZEM	4 356	4 176

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO	31.12.2005	31.12.2004
nadwyżka wartości podatkowej nad księgową środków trwałych	137	64
umorzenie wartości niematerialnych i prawnych	3 393	1 521
pozostałe różnice przejściowe	203	74
RAZEM	3 733	1 659

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

14.17.3 Opodatkowanie ewentualnych dywidend dla akcjonariuszy

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

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

14.18. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej LPP oraz bliscy członkowie ich rodzin ,

- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu zgodnym z MSR 24.

14.18.1 Kluczowy personel

Za kluczowy personel kierowniczy Grupa uznaje członków zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r., wyniosła 1.056 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Prezes Zarządu 348 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 232 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 232 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 232 tys. zł,

Przewodniczący Rady Nadzorczej 12 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej.

Ponadto do najistotniejszych transakcji zawartych w 2005 roku przez Grupę z osobami zaliczonymi do grupy kluczowego personelu, były transakcje:

- z Markiem Piechockim – Prezesem Zarządu – na łączną kwotę 64 tys. zł – z tytułu najmowania przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej,
- z Jerzym Lubiańcem – Prezesem Rady Nadzorczej - na łączną kwotę 64 tys. zł – z tytułu najmowania przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej.

14.18.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2005	należności na 31.12.2005	przychody w okresie 2005 roku	koszty w okresie 2005 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 920	242	93	35 511
	RAZEM	1 920	242	93	35 511

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2004	należności na 31.12.2004	przychody w okresie 2004 roku	koszty w okresie 2004 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 530	40	85	24 993
	RAZEM	1 530	40	85	24 993

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

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych. Przychody od spółek krajowych pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm.

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

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

14.19 Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy. Obecnie parametry charakteryzujące funkcjonowanie na terenie drugiego z ww. segmentów są znikome (jedynie 2,8% przychodów GK LPP zrealizowano poza Unią Europejską) i w związku z tym nie prezentuje się wartości odpowiadających poszczególnym segmentom.

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Wiceprezes Zarządu

Stanisław Dreliszak

Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ LPP S.A.
ZA ROK 2005**

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży grupy kapitałowej ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 20 spółek krajowych i 7 spółek zagranicznych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2005 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres oraz niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2005 roku.

1. LPP Retail Estonia OU;
2. LPP Czech Republic s.r.o.;
3. LPP Hungary Kft;
4. LPP Retail Latvia Ltd;
5. UAB LPP;
6. LPP Ukraina AT;
7. ZAO Re Trading

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 i Cropp poza granicami Polski. Odzież jest podstawowym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK LPP.

Projekty odzieży sporządzone w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie Spółki matki 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. Wyroby sprzedawane przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LPP mieszczą się w kategorii ubrań o charakterze młodzieżowym. Są to zarówno okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp Town są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług

Źródło przychodu	2005		2004	
	tys. zł	udział w sprzedaży%	tys. zł	udział w sprzedaży%
Sprzedaż towarów handlowych	680 951	99,3%	543 004	99,4%
Sprzedaż usług	4 901	0,7%	3 285	0,6%
Razem	685 852	100,0%	546 289	100,0%

Podstawowymi kanałami dystrybucji, które zapewniają Grupie Kapitałowej możliwość rozwoju są sieci Salonów Reserved i Cropp, w których zaopatrują się klienci indywidualni..

Kanał dystrybucji	2005		2004	
	tys. zł	udział w sprzedaży %	tys. zł	udział w sprzedaży %
Salony Reserved	491 892	71,7%	409 381	74,9%
Eksport	18 015	2,6%	20 890	3,8%
Salony Cropp + odbiorcy hurtowi				
Cropp	118 822	17,3%	44 291	8,1%
Pozostałe	57 123	8,3%	71 727	13,1%
Razem	685 852	100,0%	546 289	100,0%

- 2. Informacje o rynkach zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Grupą Kapitałową Emitenta.**

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

dane w tys. zł

Nazwa spółki	kraj	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
LPP S.A.	Polska	583 387	483 555
LPP Retail Estonia OU	Estonia	15 623	11 527
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	12 977	8 038
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy	29 214	17 980
LPP Hungary Kft.	Węgry	9 689	7 897
UAB"LPP"	Litwa	13 677	6 508
LPP Ukraina AT	Ukraina	10 778	7 147
ZAO "Re Trading"	Rosja	10 506	3 637
Razem:		685 851	546 289

Sprzedaż eksportowa. do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była wyłącznie przez LPP S.A i wyniosła 18.014,9 tys. zł co stanowiło 2,6% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2005		Kraj	2004	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %		wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Słowacja	8 844	49,1%	Rosja	11 488	55,0%
Rosja	5 345	29,7%	Czechy	4 542	21,7%
Ukraina	1 704	9,5%	Ukraina	2 713	13,0%
Litwa	759	4,2%	Estonia	951	4,6%
Czechy	436	2,4%	Łotwa	622	3,0%
Łotwa	362	2,0%	Litwa	206	1,0%
Pozostałe	565	3,1%	Pozostałe	368	1,8%
Razem	18 015	100,0%	Razem	20 890	100,0%

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców

Spółki zagraniczne wchodzące w skład GK LPP są zaopatrywane w towary handlowe jedynie przez podmiot dominujący jakim jest LPP S.A.

Firmy produkcyjne - podwykonawcy LPP S.A. przeważnie mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły 69,0% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (8,6%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (7,0%) i na inne kraje azjatyckie (15,4%). Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10% sprzedaży.

Spółka zawarła umowy ramowe, które określają ogólne warunki współpracy. Konkretnie wyroby produkowane są dla Spółki na podstawie szczegółowych umów, zawieranych dla realizacji poszczególnych dostaw.

Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców

Spółki Grupy Kapitałowej nie są uzależniona od żadnego odbiorcy. Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży GK.

- 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym nietypowych, mających znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.**

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w 2005 roku:

1. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 685,9 mln zł i były o 25,5% wyższe niż w roku ubiegłym.
2. W 2005 roku GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości 40,1 mln zł – to jest o 5,0% niższy niż w roku 2004 (42,2 mln. zł)

3. W 2005 roku przez detaliczne kanały dystrybucji sprzedano łącznie towary za 603 mln zł, z czego 82% stanowiła sprzedaż salonów Reserved; a 18% CroppTown (ubiegłym roku 489,6 mln z czego Reserved 84%, Cropp odpowiednio 16%). Sprzedaż zrealizowana przez zależne spółki zagraniczne wyniosła łącznie 102,5 mln zł (99mln zł Reserved a 3,5 mln zł CroppTown) to jest o 63% więcej niż w 2004 roku.
4. W 2005 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 31 tys. m kw. (ok. 48%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 95 tys. m kw. z czego ok. 26 tys. m kw. poza granicami Polski.

Wyniki osiągane przez GK LPP S.A. w podstawowej mierze zależą od funkcjonowania dwóch detalicznych sieci sprzedaży, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowują sklepy Reserved. Rozbudowa sieci sprzedaży jest narzędziem, które daje możliwość wzrostu przychodów, ale bez względu na wielkość tej sieci, w istotnym stopniu na realizację zamierzeń wpływa dopasowanie oferowanych produktów do wymagań rynku. Pomimo osiągnięcia zaplanowanych celów rozwoju sieci sprzedaży, przychody oraz zyski były mniejsze niż zakładano. Podstawowym czynnikiem, który zdecydował o takim stanie rzeczy była niedopasowana do potrzeb rynkowych kolekcja Reserved, szczególnie jesienno - zimowa, która spowodowała zmniejszenie przychodów ze sprzedaży realizowanych z każdej jednostki powierzchni sklepów sieci w Polsce (w skali roku o ok. 11% w porównywalnych sklepach). Spadek ten był szczególnie istotny w IV kwartale. Koszty funkcjonowania zależne w znaczącym stopniu od łącznej, większej o 48% niż w 2004 roku powierzchni sklepów były na tyle duże, że GK LPP S.A. przy wzroście przychodów o ponad 25% i zachowaniu marży brutto, zwiększyła zysk na sprzedaży jedynie o ok. 9%.

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe, przedstawia tabela poniżej.

	2005 rok	2004 rok	zmiana
	(tys. zł)	(tys. zł)	%
przychody netto ze sprzedaży	685 851	546 289	25,5%
zysk brutto na sprzedaży	374 227	295 091	26,8%
zysk na sprzedaży	60 741	55 817	8,8%
zysk na działalności operacyjnej	58 789	52 685	11,6%
Zysk na działalności gospodarczej	52 105	52 671	-1,1%
zysk netto	40 053	42 156	-5,0%
kapitał własny	232 450	190 819	21,8%
zobowiązania:	201 274	119 508	68,4%
zobowiązania długoterminowe	15 058	4 441	239,1%
zobowiązania krótkoterminowe:	186 216	115 067	61,8%
kredyty bankowe	126 562	71 654	76,6%
wobec dostawców	51 534	32 367	59,2%
aktywa trwałe	195 431	137 353	42,3%
aktywa obrotowe	239 305	174 104	37,4%
zapasy	171 566	131 776	30,2%
należności krótkoterminowe	37 653	24 547	53,4%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 25,5% został osiągnięty głównie poprzez rozwój sieci Salonów Reserved i Cropp Town (wzrost ogólnej powierzchni handlowej o ok. 48%). Marża brutto osiągnęła wielkość 54,6%, czyli nieco większą do ubiegłorocznej (54,0%)

Zysk na sprzedaży wzrósł o 8,8% i dynamika jego wzrostu była dużo niższa niż w roku ubiegłym co spowodowane było przede wszystkim niższą niż planowano wartością przychodów ze sprzedaży, przy wzroście kosztów (koszty sprzedaży wzrosły o 33,7%, a koszty ogólnego zarządu o 15,0%.)

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 58 789 tys. zł (wzrost o 11,6%) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 8,6% (w roku poprzednim odpowiednio 52 685 tys. zł i 9,6%).

Zysk na działalności gospodarczej był niższy w stosunku do roku ubiegłego (52 671) o 1,1% i wyniósł 52 105 tys. zł. Na ten poziom zysku miało istotny wpływ negatywne saldo różnic kursowych (ok. 977 tys. zł) w porównaniu z pozytywnym ubiegłorocznym (3 934 tys. zł).

Zysk netto wypracowany w roku 2005 wyniósł 40 053 tys. zł i był niższy od ubiegłorocznego (42 156 tys. zł) o 5%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 5,8% (w 2004 roku rentowność wyniosła 7,7%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2005 roku o 21,8%. Spowodowane to było przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych zwiększył się prawie czterokrotnie, w związku z zaciągnięciem przez Spółkę kredytu o dłuższym niż rok okresie spłaty, przeznaczonego na zakup gruntów pod budowę centrum logistycznego.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o ponad 61,8%. Było to związane ze wzrostem o prawie 76,6% zadłużenia z tytułu kredytów bankowych na koniec 2005 roku przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności. Jednocześnie zobowiązania krótkoterminowe wobec dostawców wzrosły o 59,2%. Wielkość tej zmiany wynika ze szczególnie niskiego poziomu zobowiązań w roku poprzednim, co z kolei spowodowane było m.in. przesunięciami zakupów dokonanymi w obliczu wstąpienia Polski do Unii Europejskiej.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 42,3% co było wynikiem znacznych nakładów inwestycyjnych, przede wszystkim nakładów rzeczowych w salonach Reserved i Cropp Town.

Majątek obrotowy wzrósł o 37,4% w stosunku do końca 2004 roku. Było to spowodowane wzrostem stanu należności krótkoterminowych (53,4%) oraz stanu zapasów, które wzrosły o 30,2%, czyli w stopniu nieco większym od wzrostu poziomu sprzedaży.

Wartość syntetycznych wskaźników rentowności przedstawionych w poniższej tabeli wynika wprost z opisanych wyżej przyczyn kształtujących wartość poszczególnych kategorii zysku.

a) wskaźniki rentowności

Wartość syntetycznych wskaźników rentowności przedstawionych w poniższej tabeli wynika wprost z opisanych wyżej przyczyn kształtujących wartość poszczególnych kategorii zysku.

Grupa Kapitałowa osiągnęła wskaźniki rentowności na zadowalającym poziomie.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

- a) marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- b) marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- c) marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,

- d) rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku
 e) rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku

Wyszczególnienie	2005 r.	2004 r.	zmiana
	%	%	%
marża zysku brutto na sprzedaży	54,6%	54,0%	1,0%
marża zysku operacyjnego	8,6%	9,6%	-11,1%
marża zysku netto (ROS)	5,8%	7,7%	-24,3%
rentowność aktywów (ROA)	10,7%	13,3%	-19,3%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	18,9%	25,4%	-25,5%

b) wskaźniki płynności

Prezentowane poniżej wskaźniki płynności pogorszyły się nieco w stosunku do osiągniętych w roku poprzednim, ale pozostają na bezpiecznym poziomie. GK LPP S.A. podejmie działania, których celem jest poprawienie przede wszystkim wskaźnika rotacji zapasów.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

- a) wskaźnik płynności bieżący - stosunek aktywów obrotowych do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
 b) wskaźnik płynności szybki - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych;
 c) wskaźnik rotacji zapasów w dniach – stosunek średniej wysokości zapasów, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
 d) wskaźnik rotacji należności w dniach – stosunek średniej wysokości należności z tyt. dostaw i usług, do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni danego okresu;
 e) wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach – stosunek średniej wysokości zobowiązań wobec dostawców, do kosztów sprzedanych towarów i produktów pomnożony przez liczbę dni danego okresu

Wyszczególnienie	2005 r.	2004 r.	zmiana
			%
wskaźnik płynności bieżący	1,3	1,5	-15,1%
wskaźnik płynności szybki	0,4	0,4	-1,1%
rotacja zapasów (dni)	175	159	10,2%
rotacja należności (dni)	16	16	2,0%
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	48	30	61,5%

c) wskaźniki zarządzania majątkiem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym jest niższy niż w przypadku analogicznego wskaźnika dla podmiotu dominującego (przyrost aktywów trwałych w porównaniu ze spadkiem poziomu kapitałów własnych spowodowanym przez straty spółek zagranicznych). Pozostałe wskaźniki osiągają wartości zbliżone do poziomu wskaźników LPP S.A.

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- a) wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
- b) wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej
- c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej
- d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

Wyszczególnienie	2005 r.	2004 r.	Zmiana
	%	%	%
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	118,9%	138,9%	-14,4%
wskaźnik zadłużenia ogółem	46,3%	38,4%	20,7%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	42,8%	36,9%	15,9%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	3,46%	1,43%	142,9%

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami) oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2005 roku Spółki wchodzące w skład GK LPP zawarły następujące istotne umowy:

- Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych (dotyczących zobowiązań celnych) w ramach określonego limitu gwarancyjnego zawarta z TUIR „Warta” S.A. z 3 lutego 2005 roku obowiązująca od 26 lutego 2005 do 25 lutego 2006 roku. Limit gwarancji wynosi 18 mln z.
- Umowa ubezpieczenia z dnia 15 października 2005 ważna do 14 październik 2006 roku, zawarta z Allianz Polska S.A. w Warszawie. Polisa obejmuje ubezpieczenie całego majątku LPP S.A., w tym sklepów firmowych.
- W 2005 roku Spółki GK LPP zawarły 68 nowych umów najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved oraz Cropp.
- W 2005 roku Spółki zawarła nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające już funkcjonujące umowy kredytowe. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących. Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.12)

Spółce nie są znane, mające wpływ na jej działalność, umowy zawarte pomiędzy Akcjonariuszami.

5. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych GK emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Inwestycje GK LPP S.A. związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 718 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK LPP obcym podmiotom, o łącznej wartości 273 tys. zł.

6. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych z danym podmiotem powiązаныm w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Łączna wartość transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi przekroczyła równowartość 500.000 EURO w następujących przypadkach:

a. Transakcje sprzedaży spółce LPP Retail Czech Republic towarów handlowych, które są następnie przeznaczone do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Czech. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 16.844 tys. zł.

b. Transakcje sprzedaży spółce zależnej LPP Retail Latvia LTD towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Łotwy. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 6.803 tys. zł.

c. Transakcje sprzedaży spółce zależnej LPP Retail Estonia UAB towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Estonii. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 8.261 tys. zł.

d. Transakcje sprzedaż spółce LPP Hungary Kft. towarów handlowych, które są następnie przeznaczone do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Węgier. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 4.990 tys. zł.

e. Transakcje sprzedaży spółce zależnej UAB „LPP” Litwa towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Litwy. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 8.052 tys. zł.

f. Transakcje sprzedaży spółce zależnej „LPP Ukraina” AT towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Ukrainy. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 5.532 tys. zł.

g. Transakcje sprzedaży spółce zależnej „ZAO Re Trading” towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Rosji. Łączna wartość tej sprzedaży w 2005 roku wyniosła 5.181 tys. zł.

h. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej SL&DP Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 2.308 tys. zł.

i. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej GM&PL Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 2.951 tys. zł.

j. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej PL&GM Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 2.505 tys. zł.

k. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej LIMA Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 2.417 tys. zł.

l. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMA Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 2.432 tys. zł.

ł. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMUR Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 3.518 tys. zł.

m. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMUK Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2005 roku wyniosła 3.355 tys. zł.

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych w ramach grupy kapitałowej.

7. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz udzielonych (emitentowi) poręczeniach i gwarancjach.

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2005r. oraz o terminach ich wymagalności przedstawione zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego w punkcie 13.12.

W 2005r. Spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Podmiot Dominujący występował o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest LPP S.A. oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane z LPP S.A., a także w dwóch przypadkach dla podmiotów niepowiązanych.

Na 31 grudnia 2005 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 54 229,9 tys. zł., z czego:

- i) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 811,9 tys. zł
- j) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 27 858,5 tys. zł
- k) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 14 652,5 tys. zł
- l) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 395,1 tys. zł

W minionym roku Spółki GK LPP nie zaciągały pożyczek i nie otrzymywały poręczeń.

8. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych (przez emitenta) poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta

Informacje na temat udzielonych pożyczek znajdują się w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.4)

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Nazwa beneficjenta	Kwota (tys. zł)	Data ważności poręczenia
Linia na karty Paylink Citibank-Handlowy poręczająca zobowiązania kontrahentów spółki wobec banku	4.400	30.06.2006
Poręczenie wekslowe na rzecz Orlenu dla dwóch podmiotów gospodarczych	90 22	Umowa na czas nieokreślony

Wykazane w punkcie 7 i 8 zobowiązania pozabilansowe są jedynymi jakie wystąpiły. Spółki zależne nie udzielały gwarancji ani poręczeń. Spółki zależne otrzymywały opisane poręczenia związane z gwarancjami bankowymi wyłącznie od jednostki dominującej.

9. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W 2005 roku nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

10. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Emitent opublikował 13 stycznia 2005 roku prognozę skonsolidowanych wyników finansowych dla GK LPP S.A. na 2005 rok w wysokości: przychody 750 mln zł, zysk netto 60 mln zł. 5 grudnia 2005 roku prognoza została skorygowana do wartości: przychód 690 mln zł, zysk netto 53 mln zł. Na bazie dostępnych w styczniu 2006 roku danych oszacowano, że GK LPP S.A. zrealizowała sprzedaż na poziomie ok. 686 mln zł, zaś zysk netto zamknie się w przedziale 40-44 mln zł, co zostało przedstawione w raporcie bieżącym z 29 stycznia 2006 roku. Podane w raporcie rocznym wyniki to: sprzedaż 685,9 mln zł, wynik netto 40,1 mln zł. W odniesieniu do ostatniej prognozy przedstawionej w 2005 roku, nastąpiła znaczna rozbieżność w przypadku zysku netto. Zysk faktyczny był mniejszy o 25% od planowanego. Podstawową przyczyną takiego stanu rzeczy była mniej udana kolekcja Reserved, szczególnie jej jesienno – zimowa część. Mniejsze przychody z jednostki powierzchni handlowej w połączeniu ze znacząco większymi niż planowano kosztami funkcjonowania dynamicznie rozbudowanej sieci sprzedaży (wzrost powierzchni w 2005 roku o 48%), uniemożliwiły realizację planowanych zysków. Wyniki osiągnięte w 2005 roku zaprezentowane w raporcie rocznym nie odbiegają istotnie od prognozowanych, przedstawionych w raporcie bieżącym z 29 stycznia 2006 roku.

11. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Grupa Kapitałowa LPP realizuje na bieżąco swoje zobowiązania wobec Państw i kontrahentów. Zmiana modelu biznesowego realizowana od kilku lat, polegająca na znaczącemu zmniejszeniu udziału sprzedaży do odbiorców hurtowych, pozwoliła na skrócenie rotacji należności. Wypracowywane wpływy i podpisane umowy kredytowe zabezpieczają całkowicie możliwość realizacji podejmowanych zobowiązań.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki środkom wypracowanym przez GK LPP oraz kredytom bankowym. Zarząd zwróci się do akcjonariuszy o powstrzymanie się od wypłacania dywidendy i przeznaczenie całości zysku wypracowanego w 2005 roku na kapitał zapasowy.

13. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2005 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

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

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

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

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania GK LPP S.A. na rynku

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

- b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A.

Działania marketingowe dotyczące głównie marki Reserved doprowadziły w Polsce do wyraźnego wzrostu jej znajomości u docelowej grupy klientów. Podobne działania podjęto w przypadku nowszej marki odzieży – Cropp. W roku bieżącym podjęte zostaną działania marketingowe poza Polską. Dynamika rozwoju GK LPP S.A. pod względem przychodów ze sprzedaży osiąga duże tempo.

- c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

Wyroby wprowadzane na rynek przez GK LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Obserwując zmieniające się preferencje klientów, GK LPP S.A. wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku Salonów Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się oczywiście na światowych tendencjach w tym zakresie. W ramach sieci Reserved prowadzone są także zmiany polegające na dostosowaniu wyglądu placówek do najnowszych trendów w tym zakresie. Uruchomienie sieci Cropp Town sprzedającej przede wszystkim odzież Cropp skierowaną do innej grupy docelowej klientów niż Reserved świadczy o ciągłym poszukiwaniu możliwości na rynku. W 2005 zaoferowano klientom w sieci Reserved odzież o bardziej śmiałym wzornictwie. Część kolekcji stworzona w tym duchu została oceniona negatywnie przez klientów, a ponieważ miała ona znacząco większy udział w całości niż w poprzednich sezonach, w sposób istotny wpłynęła negatywnie na wyniki spółki.

Czynniki zewnętrzne

- a) Zmiany i wzrost detalicznego rynku odzieżowego w Polsce i w innych krajach działania GK LPP S.A.

Od kilku lat rynek odzieżowy na terenie aktywności GK LPP S.A. w sposób wyraźny uatrakcyjnia swoją ofertę przez wzrost ilości oferowanych marek i pojawienie się na nim wielu podmiotów o międzynarodowych doświadczeniach. W odpowiedzi na zmiany zachodzące na detalicznym rynku odzieżowym GK LPP S.A. konsekwentnie realizuje plan budowy dużej sieci Salonów firmowych sprzedających odzież o znanej szeroko marce. Jednocześnie obserwując zmiany, poprzez działania marketingowe i organizacyjne, GK LPP S.A. stara się tworzyć sieć placówek odróżniających się niektórymi cechami od największych konkurentów.

- b) Konsekwencje przystąpienia Polski, krajów nadbałtyckich, Czech i Węgier do Unii Europejskiej

Przystąpienie do Unii Europejskiej nie wywołało widocznego zwiększenia zainteresowania rynkiem odzieżowym w tych krajach. Istotni gracze europejscy byli już na nim obecni. Na początku 2005 roku znikły formalne bariery hamujące import odzieży z Chin do krajów UE, co doprowadziło do znacznego zwiększenia napływu tych wyrobów. Pod naciskami niektórych państw członkowskich UE, Komisja Europejska doprowadziła do zawarcia z Chinami porozumienia, które do końca 2007 roku ogranicza import odzieży w 6 kategoriach. W związku z tym GK LPP S.A. podjęła zakończone sukcesem działania polegające na przeniesieniu produkcji części wyrobów do innych krajów azjatyckich dysponujących odpowiednimi możliwościami produkcyjnymi. Podobnego rodzaju działania zostały podjęte także przez innych liczących się na rynku importerów odzieży, którzy podobnie jak emitent korzystają z usług producentów z Dalekiego Wschodu. Zmiany te nie miały znaczącego wpływu na funkcjonowanie GK LPP S.A.

- c) Poziom kursów walut

Na wyniki osiągnięte przez GK LPP SA mogą wpływać poziomy kursów dwóch walut: Euro i USD wobec walut krajów na terenie których GK prowadzi działalność.

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

Specyfika działalności GK LPP S.A. pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek. Innym obszarem, w którym kursy walut obcych, a szczególnie Euro ma wpływ na ponoszone koszty, są umowy najmu lokali. Ceny tych walut decydują o poziomie czynszów, które spółka płaci za większość najmowanych lokali, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna odzieży. Podobnie jak w przypadku ceny towarów, zmiany wartości kosztów najmu wywołane zmianą kursu Euro w opinii Zarządu nie powinny wywołać istotnego wzrostu całkowitych kosztów ponoszonych z tego tytułu.

Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów.

Atrakcyjność wyrobu, a co za tym idzie pozycja rynkowa dostawców odzieży zależy w dużej mierze od prawidłowego funkcjonowania działu projektowego. Biorąc to pod uwagę w GK LPP S.A. przykładą się szczególną wagę do umiejętności i wyczucia rynku projektantów. Zespół projektowy składa się z kilkudziesięciu osób, które umiejętnie współpracując tworzą doceniane przez klientów kolekcje. Ważnym czynnikiem jest stałe monitorowanie światowych trendów, które następuje poprzez m.in. uczestnictwo w istotnych światowych imprezach wystawienniczych.

Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Podobnie jak i w latach ubiegłych spółka zakłada dalszy rozwój sieci placówek detalicznych obu sieci (Reserved i Cropp Town). Na koniec 2005 roku w funkcjonowały 202 sklepy o łącznej powierzchni handlowej ok. 95.000 m kw. . Plany na 2006 zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej do ok. 124.000 mkw.

15. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia,

Powyższa sytuacja nie dotyczy Grupy Kapitałowej LPP S.A.

16. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)

Powyższa sytuacja nie dotyczy Grupy Kapitałowej LPP S.A.

17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Grupy Kapitałowej LPP S.A. nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest GK LPP S.A. ,

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ustalono, że w Grupie Kapitałowej w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły :

- pożyczki udzielone
- zaciągnięte kredyty bankowe
- lokaty bankowe.

W spółce występują również wbudowane walutowe instrumenty pochodne, związane z:

- umowami najmu powierzchni handlowych dot. prowadzonych salonów firmowych, w których czynsz ustalany jest w oparciu o kurs waluty obcej
- zobowiązaniami w walutach obcych, dotyczącymi zakupu towarów handlowych za granicą
- należnościami w walutach obcych, dotyczącymi sprzedaży towarów handlowych kontrahentom zagranicznym.

Instrumenty wbudowane nie są wyceniane i prezentowane w bilansie, co jest zgodne z par. 10 ust.1 pkt 5 a, b, c rozporządzenia Ministra Finansów z 12.12.2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

- 1) ryzyko walutowe – zostało omówione w punkcie w pkt 14 jako czynnik ryzyka zewnętrznego,
- 2) ryzyko stopy procentowej – w opinii Zarządu opartej na analizie zmian wysokości stóp procentowych w ostatnich okresach ew. wzrosty tego parametru kształtujące wielkość kosztów zaciąganych kredytów nie mogą wpłynąć w istotny sposób na osiągane wyniki finansowe,
- 3) ryzyko kredytowe – temu ryzyku podlegają głównie pożyczki udzielone zagranicznym spółkom zależnym. Pożyczki te zostały udzielone i wykorzystane na rozwój sieci sprzedaży poza granicami kraju. Procesy te przebiegają w taki sposób, że w opinii Zarządu nie istnieje niebezpieczeństwo utraty pożyczonych kwot, choć mogą występować w niektórych przypadkach przedłużenia terminu zwrotu.

GK LPP S.A. nie stosuje instrumentów zabezpieczających ww. ryzyka.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W roku 2005 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W 2005 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osób zarządzających LPP S.A. Rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył pan Jacek Siwicki o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 33/2005 z 13 września 2005 roku. Organem uprawnionym do powoływania osób zarządzających jest Rada Nadzorcza. Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednosoobowo, dwóch Wiceprezesów Zarządu łącznie lub Wiceprezes Zarządu wraz z prokurentem. Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji mogą być podejmowane wyłącznie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

21. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	281.876	981.876	563.752
Wiceprezes Zarządu	5 684	5 684	11.368
Wiceprezes Zarządu	4 055	4 055	8.110
Wiceprezes Zarządu	2 744	2 744	5.488
Przewodniczący Rady Nadzorczej	276.039	976.039	552.078

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych.

22. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta.

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2005 rok, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	281.876	981.876	31,64%	16,55%
Jerzy Lubianec	276.039	976.039	31,45%	16,20%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%

23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie są znane takie umowy.

24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do GK LPP, wraz z opisem tych uprawnień

Pan Marek Piechocki i Pan Jerzy Lubianec posiadają po 175.000 uprzywilejowanych co do głosu akcji Serii B. Każda z tych akcji daje posiadaczowi 5 głosów na WZA. Jednocześnie zapisy statutu ograniczają do 15% głosów wykonywanie praw z posiadanych akcji wszelkim podmiotom posiadającym akcje w ilości dającej nominalnie ponad 15% głosów, z wyjątkiem ww. osób.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Nie dotyczy

26. wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych GK LPP oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje GK LPP.

Akcje serii F nabywane przez osoby uprawnione w ramach realizacji pięcioletniego programu motywacyjnego, nie mogą być zbywane w okresie dwóch lat od dnia nabycia. Ograniczeniu temu podlega jeszcze 5.670 akcji nabytych w ramach programu zakończonego w 2005 roku. Osoby posiadające samodzielnie lub jako podmiot dominujący łącznie z podmiotami zależnymi akcje dające prawo do ponad 15% głosów na WZA, wykonują prawo głosów przypadające dla ich akcji w liczbie 15%. Ograniczenie to nie dotyczy Pana Marka Piechockiego i Pana Jerzego Lubiańca.

27. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie.

Nie istnieją takie umowy.

28. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta

Wartości wynagrodzeń przedstawiono w punkcie 13.8.1 Informacji dodatkowej.

29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:

LPP S.A. zawarła w dniu 2 sierpnia 2004 roku z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238); umowę o dokonanie odpowiednio , przeglądu skróconego jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A.; sporządzonych na dzień 30 czerwca 2005 oraz badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej LPP S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2005 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z wyżej wymienionych umów wynosi ok. 81,0 tys. zł. W poprzednim roku obrotowym HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 81,0 tys. zł.

Jednocześnie w 2005 roku HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. przeprowadziła analizę systemu finansowo – księgowego spółki po względem dostosowania do MSR, oraz udzielała usług doradztwa podatkowego. Łączna kwota wynagrodzeń z tego tytułu to 24,8 tys. zł

Marek Piechocki

Prezes Zarządu

Alicja Milińska

Stanisław Dreliszak

Dariusz Pachla

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd LPP S.A. oświadcza, że:

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Dreliszak

Gdańsk, dn. 24 kwietnia 2006 roku