

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

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi :

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

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

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

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

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

- LPP Retail Estonia OU;
- LPP Czech Republic s.r.o.;
- LPP Hungary Kft;
- LPP Retail Latvia Ltd;
- UAB LPP;

- LPP Ukraina AT;
- ZAO Re Trading

Jednostki krajowe zależne od LPP S.A. nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność danych, co jest zgodne z ogólną zasadą istotności, zawartą w MSR 1.

Brak konsolidacji sprawozdań finansowych tych spółek nie wpływa negatywnie na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego GK.

LPP S.A. jako podmiot dominujący, jest firmą zajmującą się projektowaniem i dystrybucją odzieży w Polsce i krajach Europy Centralnej i Wschodniej. Spółki wchodzące w skład GK i podlegające konsolidacji są podmiotami zajmującymi się dystrybucją towarów pod marką Reserved poza granicami Polski. Odzież jest zasadniczo jedynym towarem, sprzedawanym przez spółki z GK.

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

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

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

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

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

2.1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

2.2. Informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

Przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania zgodnego z MSSF, GK skorzystała z uregulowań MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej”.

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

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

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

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

Odpisów amortyzacyjnych GK dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ich ekonomicznego używania.

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

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

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

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

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

lub

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

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

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

- braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane

oraz

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

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

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują :

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

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

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

Towary handlowe w składach celnych wyceniane są na poziomie kosztu zakupu oraz kosztu transportu na odcinku zagranicznym i na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w Polsce.

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

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu oraz znanych na moment sporządzania bilansu kosztów transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, do wyceny w spółce dominującej, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Banku Handlowym (w przypadku spółek zagranicznych

– kurs sprzedaży stosowany przez banki, z którymi spółki posiadają największy wolumen obrotów lub kurs średni banku centralnego).

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

Należności

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

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia te obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

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

Zyski/straty z lat ubiegłych

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

Zobowiązania

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

Przychody

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

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

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

2.4 Zasady konsolidacji

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

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

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

- kapitały własne przelicza się według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

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

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

- wyłączenia posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów z kapitałem własnym jednostek zależnych;
- wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań;
- wyłączenia przychodów i kosztów z tytułu wzajemnych operacji kupna i sprzedaży w Grupie Kapitałowej;
- korekty niezrealizowanych zysków odłożonych w zapasach majątku Grupy Kapitałowej;
- wyłączenie z przychodów i kosztów finansowych odsetek naliczonych od udzielonych pożyczek przez jednostkę dominującą jednostkom zależnym;
- korekty wyniku finansowego Grupy Kapitałowej dotyczące podatku odroczonego z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek oraz statystycznych różnic kursowych naliczonych na dzień bilansowy;

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

W związku ze zmianami zasad rachunkowości, związanymi z przejściem na MSSF, dokonano odpowiednich przeliczeń danych porównawczych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

3.1 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

W praktyce oznacza to dokonanie przeliczeń:

- a) pozycji pieniężnych:
 - składniki aktywów – po kursie kupna waluty stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka,
 - składniki pasywów – po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta spółka.
- b) pozycji niepieniężnych - po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Przekształcenie danych porównawczych za okres 01.01.2004 – 30.06.2004 wpłynęło na:

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

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

3.2. Przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Z przeprowadzonych wyliczeń ustalono, iż:

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

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

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

3.3. Koszty podwyższenia kapitału

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

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

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

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

3.4. Rezerwy na świadczenia pracownicze

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

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

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

Dokonane przekształcenia skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanych danych porównawczych:

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

4. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

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

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

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

Na osiągnięte wyniki wpływ miały przede wszystkim :

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

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

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

dane w tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

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

W Grupie Kapitałowej LPP sytuacja taka nie wystąpiła.

10. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

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

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

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

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

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

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

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

Na 30 czerwca łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 32 176 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 954,9 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 12 104,2 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 12 711,5 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 405,4 tys. zł

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

18. Informacje o postępowaniach sądowych

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

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

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

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

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

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

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

20. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

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

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

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

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

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

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

23. Wybrane informacje o niektórych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Zapasy

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

Należności

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

Na wartość odpisu aktualizującego składają się :

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

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

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

zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2005
stan na 30.06.2005r.

108 tys. zł
6.218 tys. zł

Rezerwy

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

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

Podatek dochodowy

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

- część bieżącą - kwota 4 023 tys. zł

oraz

- część odroczoną – kwota 1 698 tys. zł

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

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

Różnice kursowe

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