

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku

Gdańsk
Luty 2006

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN**1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4 kw 2005	4 kw 2004	4 kw 2005	4 kw 2004
	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	685 835	546 289	170 466	120 909
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 212	52 658	14 717	11 655
Zysk (strata) brutto	52 554	52 671	13 062	11 658
Zysk (strata) netto	40 605	42 156	10 092	9 330
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 499	3 208	11 806	710
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-93 816	-64 373	-23 318	-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

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	4 kw 2005	4 kw 2004	4 kw 2005	4 kw 2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	435 009	311 458	112 702	76 356
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 013	120 639	52 338	29 576
Zobowiązania długoterminowe	11 038	2 349	2 860	576
Zobowiązania krótkoterminowe	185 248	114 410	47 994	28 049
Kapitał własny	232 996	190 819	60 365	46 781
Kapitał zakładowy	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)	23,84	24,75	5,92	5,48
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	136,77	112,02	35,44	27,46

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN**2. Skonsolidowany bilans**

Skonsolidowany bilans	stan na koniec:		
	4 kw 2005 2005-12-31	3 kw 2005 2005-09-30	poprzedniego roku 2004-12-31
A k t y w a			
Aktywa trwałe	195 892	167 987	136 852
Wartości niematerialne i prawne	14 442	13 826	13 644
Rzeczowe aktywa trwałe	175 467	148 575	116 605
Należności długoterminowe	192	192	472
- Od pozostałych jednostek	192	192	472
Inwestycje długoterminowe	875	896	894
Długoterminowe aktywa finansowe	875	896	894
- w jednostkach powiązanych, w tym:	718	707	611
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	718	707	611
- w pozostałych jednostkach	157	189	283
Inne inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 916	4 498	5 237
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 496	3 957	4 176
Inne rozliczenia międzyokresowe	420	541	1 061
Aktywa obrotowe	239 117	248 207	174 606
Zapasy	171 663	198 440	131 776
Należności krótkoterminowe	37 309	35 719	24 547
- Od jednostek powiązanych	242		40
Od pozostałych jednostek	37 067	35 719	24 507
Inwestycje krótkoterminowe	27 482	12 098	15 571
Krótkoterminowe aktywa finansowe	27 482	12 098	15 571
- w pozostałych jednostkach	116	106	79
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 366	11 992	15 492
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 663	1 950	2 712
A k t y w a r a z e m	435 009	416 194	311 458

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
 Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

Skonsolidowany bilans	stan na koniec:		
	4 kw 2005 2005-12-31	3 kw 2005 2005-09-30	poprzedniego roku 2004-12-31
P a s y w a			
Kapitał własny	232 996	214 655	190 819
Kapitał zakładowy	3 407	3 407	3 407
Kapitał zapasowy	200 368	199 319	151 236
Pozostałe kapitały rezerwowe	1	1	1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	466	442	- 8
- dodatnie różnice kursowe	1 926	1 751	1 313
- ujemne różnic kursowe	1 460	1 309	1 321
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 11 851	- 11 851	- 5 973
Zysk (strata) netto	40 605	23 337	42 156
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 013	201 539	120 639
Rezerwy na zobowiązania	4 714	4 435	2 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 594	3 386	1 659
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	287	310	379
- długoterminowa	287	310	379
Pozostałe rezerwy	833	739	712
- długoterminowe	-	-	55
- krótkoterminowe	833	739	657
Zobowiązania długoterminowe	11 038	1 425	2 349
Wobec pozostałych jednostek	11 038	1 425	2 349
Zobowiązania krótkoterminowe	185 248	195 005	114 410
Wobec jednostek powiązanych	1 920	1 841	1 609
Wobec pozostałych jednostek	183 180	192 903	112 594
Fundusze specjalne	148	261	207
Rozliczenia międzyokresowe	1 013	674	1 130
Ujemna wartość firmy	-	-	-
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 013	674	1 130
- długoterminowe	79	101	165
- krótkoterminowe	934	573	965
P a s y w a r a z e m	435 009	416 194	311 458
	2005-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Wartość księgowa	232 996	214 655	190 819
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	136,77	126,01	112,02

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
 Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	4 kw 2005	narastająco	4 kw 2004	narastająco
	01/10/2005- 31/12/2005	rok bieżący 01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 31/12/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	212 550	685 835	181 981	546 289
- od jednostek powiązanych	24	93	- 76	86
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 523	4 879	1 322	3 285
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	211 027	680 956	180 659	543 004
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	97 278	311 672	77 496	251 197
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97 278	311 672	77 496	251 197
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	115 272	374 163	104 485	295 092
Koszty sprzedaży	81 432	273 986	58 785	204 896
Koszty ogólnego zarządu	10 169	39 256	9 068	34 378
Zysk (strata) na sprzedaży	23 671	60 921	36 632	55 818
Pozostałe przychody operacyjne	2 649	5 882	2 593	7 331
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	445	487	42	374
Dotacje	10	191	639	702
Inne przychody operacyjne	2 194	5 204	1 912	6 255
Pozostałe koszty operacyjne	2 282	7 591	5 104	10 491
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- 46	-	331	331
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	449	2 354	3 031	5 147
Inne koszty operacyjne	1 879	5 237	1 742	5 013
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 038	59 212	34 121	52 658
Przychody finansowe	44	691	230	5 230
Odsetki	101	663	153	702
Inne	- 57	28	77	4 528
Koszty finansowe	2 552	7 349	2 435	5 217
Odsetki	1 855	5 820	2 311	4 686
Inne	697	1 529	124	531
Zysk (strata) z działalności gospodarczej / Zysk brutto	21 530	52 554	31 916	52 671
Podatek dochodowy	4 262	11 949	5 670	10 515
część bieżąca	4 255	10 196	6 328	11 273
część odroczone	7	1 753	- 658	- 758
Zysk (strata) netto	17 268	40 605	26 246	42 156

	01/10/2005- 31/12/2005	01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	01/01/2004- 31/12/2004
Zysk (strata) netto	17 268	40 605	26 246	42 156
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	10,14	23,84	15,41	24,75

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

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	bieżący rok	poprzedni rok
	obrotowy 31/12/2005	obrotowy 31/12/2004
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	190 828	150 208
korekty błędów podstawowych	48	
<i>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</i>	<i>190 876</i>	<i>150 208</i>
Kapitał zakładowy na początek okresu	3 407	3 407
Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 407	3 407
Kapitał zapasowy na początek okresu	151 236	118 152
zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		-1 260
<i>Kapitał zapasowy na początek okresu po uzgodnieniu do danych porównywalnych</i>	<i>151 236</i>	<i>116 892</i>
Zmiany kapitału zapasowego	49 133	34 344
a) zwiększenia	49 133	34 344
- z podziału zysku (ustawowo)	49	63
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	48 034	34 281
- wynagrodzenia płatne akcjami	1 050	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	200 369	151 236
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia	48	
- wycena pożyczek	48	
b) zmniejszenia	48	0
- korekta wyceny pożyczek	48	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	1	
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		1
a) zwiększenia		1
- podział zysku		1
b) zmniejszenia		
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1	1
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	465	-8
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	36 184	29 515
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	48 128	36 924
zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		386
korekty błędów z lat poprzednich	48	
<i>Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</i>	<i>48 176</i>	<i>37 310</i>
a) zwiększenia	0	80
- korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych		80
b) zmniejszenia	48 083	34 483
- podział zysku	48 083	34 483
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	93	2 907

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
 Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

	obrotowy 31/12/2005	obrotowy 31/12/2004
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-11 944	-7 409
korekty z lat poprzednich		-310
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-11 944	-7 719
a) zwiększenia	0	145
- przeniesienia zysku z lat ubiegłych		145
b) zmniejszenia	0	1 306
- odpis wartości firmy na dzień nabycia		22
- korekta konsolidacyjna dotycząca lat ubiegłych		1 284
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 944	-8 880
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11 851	-5 973
Wynik netto	40 605	42 156
zysk netto	49 597	46 438
strata netto	-8 992	-4 282
odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	232 996	190 819
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	232 996	190 819

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	4 kw 2005	narastająco	4 kw 2004	narastająco
	01/10/2005- 31/12/2005	rok bieżący 01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 31/12/2004
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
Zysk (strata) netto	17 268	40 605	26 246	42 156
Korekty razem	17 702	6 894	64 906	-38 948
Amortyzacja	8 867	30 769	6 276	19 160
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	783	1 229	-2 537	-3 183
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 719	5 241	2 224	4 176
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	753	1 367	1 460	2 522
Zapłacony podatek dochodowy	-3 112	-13 727	-1 967	-11 971
Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	4 166	11 950	5 670	10 515
Zmiana stanu rezerw	-217	-87	-62	64
Zmiana stanu zapasów	26 434	-40 329	48 079	-41 578
Zmiana stanu należności	-1 417	-12 298	16 631	-1 908
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-20 327	22 666	-9 583	-9 913
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-145	721	-790	-5 540
Inne korekty	198	-608	-495	-1 292
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 970	47 499	91 152	3 208
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	923	1 239	304	961
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	827	1 085	177	565
Z aktywów finansowych, w tym:	75	84	4	40
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0	4
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	4
b) w pozostałych jednostkach	75	84	4	36
- zbycie aktywów finansowych	47	47		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	23	23		
- odsetki	5	14	4	36
Inne wpływy inwestycyjne	21	70	123	356

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

Wydatki	38 989	95 055	24 799	65 334
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	39 071	94 955	24 404	64 795
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
Na aktywa finansowe, w tym:	11	86	0	106
a) w jednostkach powiązanych	11	86	0	87
- nabycie aktywów finansowych	11	86	0	87
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	19
- udzielone pożyczki długoterminowe				19
Inne wydatki inwestycyjne	-93	14	395	433
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 066	-93 816	-24 495	-64 373
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	22 693	68 968	-60 071	61 282
Kredyty i pożyczki	22 579	67 816	-62 110	57 679
Inne wpływy finansowe	114	1 152	2 039	3 603
Wydatki	4 223	10 777	2 682	7 198
Spłaty kredytów i pożyczek	2 576	4 624	659	2 915
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4	40	6	9
Odsetki	1 645	5 255	2 003	3 968
Inne wydatki finansowe	-2	858	14	306
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 470	58 191	-62 753	54 084
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	15 374	11 874	3 904	-7 081
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 374	11 874	3 904	-7 081
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 665	-1 665	94	
F. Środki pieniężne na początek okresu	11 992	15 492	11 588	22 573
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	27 366	27 366	15 492	15 492
- o ograniczonej możliwości dysponowania	156	156	222	222

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN**6. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe**

Wybrane dane finansowe	4 kw 2005	4 kw 2004	4 kw 2005	4 kw 2004
	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	639 036	516 794	158 834	114 381
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 059	58 174	14 679	12 875
Zysk (strata) brutto	42 149	55 234	10 476	12 225
Zysk (strata) netto	32 268	44 723	8 020	9 898
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 134	-12 900	5 004	-2 855
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69 788	-49 896	-17 346	-11 043
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	58 683	53 912	14 586	11 932
Przepływy pieniężne netto, razem	9 029	-8 974	2 244	-1 986

Wybrane dane finansowe	4 kw 2005	4 kw 2004	4 kw 2005	4 kw 2004
	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004	01/01/2005- 31/12/2005	01/01/2004- 31/12/2004
Aktywa razem	421 891	311 015	109 304	76 248
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	186 394	108 885	48 291	26 694
Zobowiązania długoterminowe	11 000	2 331	2 850	571
Zobowiązania krótkoterminowe	170 192	102 896	44 093	25 226
Kapitał własny	235 496	202 130	61 012	49 554
Kapitał zakładowy	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)	28,70	26,25	7,13	5,81
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	148,00	118,66	38,34	29,09

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN**7. Bilans**

Bilans	stan na koniec:		
	4 kw 2005 2005-12-31	3 kw 2005 2005-09-30	poprzedniego roku 2004-12-31
A K T Y W A			
Aktywa trwałe	160 548	149 520	126 398
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14 108	13 496	13 361
Rzeczowe aktywa trwałe	130 757	114 133	90 867
Należności długoterminowe	192	192	399
- Od pozostałych jednostek	192	192	399
Inwestycje długoterminowe	9 636	18 032	17 248
Długoterminowe aktywa finansowe	9 636	18 032	17 248
- w jednostkach powiązanych,	9 479	17 844	16 965
- w pozostałych jednostkach	157	188	283
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 855	3 667	4 523
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 435	3 126	3 462
Inne rozliczenia międzyokresowe	420	541	1 061
Aktywa obrotowe	261 343	277 035	184 617
Zapasy	154 986	188 466	122 079
Należności krótkoterminowe	83 172	78 040	47 334
- Od jednostek powiązanych	50 472	45 021	24 340
- Od pozostałych jednostek	32 700	33 019	22 994
Inwestycje krótkoterminowe	20 859	8 838	12 707
Krótkoterminowe aktywa finansowe	20 859	8 838	12 707
- w jednostkach powiązanych	403	496	1 340
- w pozostałych jednostkach	116	106	57
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 340	8 236	11 310
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 326	1 691	2 497
A k t y w a r a z e m	421 891	426 555	311 015

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

Bilans	stan na koniec:		
	4 kw 2005 2005-12-31	3 kw 2005 2005-09-30	poprzedniego roku 2004-12-31
P a s y w a			
Kapitał własny	235 496	234 135	202 130
Kapitał zakładowy	3 407	3 407	3 407
Kapitał zapasowy	200 255	199 205	151 172
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-434	-434	2 828
Zysk (strata) netto	32 268	31 957	44 723
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	186 395	192 420	108 885
Rezerwy na zobowiązania	4 199	4 060	2 528
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 618	3 391	1 689
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	287	309	258
- długoterminowa	287	309	258
Pozostałe rezerwy	294	360	581
- krótkoterminowe	294	360	581
Zobowiązania długoterminowe	11 000	1 376	2 331
- Wobec pozostałych jednostek	11 000	1 376	2 331
Zobowiązania krótkoterminowe	170 193	186 314	102 896
- Wobec jednostek powiązanych	2 000	1 841	1 610
- Wobec pozostałych jednostek	168 044	184 212	101 079
Fundusze specjalne	149	261	207
Rozliczenia międzyokresowe	1 003	670	1 130
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 003	670	1 130
- długoterminowe	79	100	165
- krótkoterminowe	924	570	965
P a s y w a r a z e m	421 891	426 555	311 015
	2005-12-31	2005-09-30	2004-12-31
Wartość księgowa	235 496	234 135	202 130
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	138,24	137,44	118,66

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

8. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	4 kw 2005	narastająco	4 kw 2004	narastająco
	01/10/2005- 31/12/2005	rok bieżący 01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 31/12/2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	201 249	639 036	171 435	516 794
- od jednostek powiązanych	21 913	55 757	12 106	33 325
Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 030	6 458	1 322	3 285
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	199 219	632 578	170 113	513 509
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	104 099	318 447	80 013	256 305
od jednostek powiązanych	17 055	41 631	9 352	25 068
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	104 099	318 447	80 013	256 305
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	97 150	320 589	91 422	260 489
<i>Koszty sprzedaży</i>	<i>66 033</i>	<i>223 864</i>	<i>47 914</i>	<i>172 955</i>
<i>Koszty ogólnego zarządu</i>	<i>8 119</i>	<i>31 306</i>	<i>7 988</i>	<i>29 122</i>
Zysk (strata) na sprzedaży	22 998	65 419	35 520	58 412
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>2 453</i>	<i>5 554</i>	<i>2 859</i>	<i>8 153</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	452	487	18	312
Dotacje	10	192	639	702
Inne przychody operacyjne	1 991	4 875	2 202	7 139
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>7 500</i>	<i>11 915</i>	<i>4 079</i>	<i>8 391</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	6 087	7 954	2 845	4 943
Inne koszty operacyjne	1 413	3 961	1 234	3 448
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 951	59 058	34 300	58 174
<i>Przychody finansowe</i>	<i>-287</i>	<i>2 400</i>	<i>-2 369</i>	<i>2 065</i>
Odstetki, w tym:	234	1 069	185	1 010
- od jednostek powiązanych	136	421	42	332
Inne	-521	1 331	-2 554	1 055
<i>Koszty finansowe</i>	<i>15 087</i>	<i>19 310</i>	<i>2 343</i>	<i>5 005</i>
Odstetki, w tym:	1 818	5 671	2 267	4 530
- dla jednostek powiązanych				
Aktualizacja wartości inwestycji	13 131	13 131		
Inne	138	508	76	475
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (Zysk/strata brutto)	2 577	42 148	29 588	55 234
Podatek dochodowy	2 265	9 880	5 650	10 511
część bieżąca	4 141	9 924	6 062	10 820
część odroczone	-1 876	-44	-412	-309
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Zysk (strata) netto	312	32 268	23 938	44 723
	01/10/2005- 31/12/2005	01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	01/01/2004- 31/12/2004
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,18	18,94	14,05	26,25

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

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzone w tys. PLN**9. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym	bieżący rok	poprzedni rok
	obrotowy 31/12/2005	obrotowy 31/12/2004
Kapitał własny na początek okresu (BO)	202 130	157 407
korekty błędów z lat poprzednich	48	
<i>Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</i>	<i>202 178</i>	<i>157 407</i>
Kapitał zakładowy na początek okresu	3 407	3 407
Kapitał zakładowy na koniec okresu	3 407	3 407
Kapitał zapasowy na początek okresu	151 172	118 152
zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		-1 260
<i>Kapitał zapasowy na początek okresu po uzgodnieniu danych porównywalnych</i>	<i>151 172</i>	<i>116 892</i>
a) zwiększenia	49 083	34 280
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	48 033	34 280
- wynagrodzenia płatne akcjami	1 050	
Kapitał zapasowy na koniec okresu	200 255	151 172
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	
a) zwiększenia	48	
- wycena inwestycji długoterminowych	48	
b) zmniejszenia	48	
- wycena inwestycji długoterminowych	48	
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	47 551	36 722
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	47 551	36 722
zmiany wynikające z zastosowania MSR/MSSF po raz pierwszy		386
korekty błędów z lat poprzednich	48	
<i>Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</i>	<i>47 599</i>	<i>37 108</i>
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia	48 033	34 280
- podział zysku wynikającego z zatwierdzonego sprawozdania finansowego	48 033	34 280
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-434	2 828
<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</i>	<i>-434</i>	<i>2 828</i>
Wynik netto	32 268	44 723
a) zysk netto	32 268	44 723
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	235 496	202 130
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	235 496	202 130

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
 Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

10. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	4 kw 2005	narastająco	4 kw 2004	narastająco
	01/10/2005- 31/12/2005	rok bieżący 01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 31/12/2004
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
<i>Zysk (strata) netto</i>	311	32 268	23 938	44 723
<i>Korekty razem</i>	22 439	-12134	59760	-57 713
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				0
Amortyzacja	6 629	22 944	4 879	14 710
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	311	306	-1 425	-1 988
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 580	4 712	2 126	3 754
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	13 020	13 517	1 037	1 282
Zapłacony podatek dochodowy	-2 505	-12 946	-1 753	-11 757
Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	4 561	12 176	5 650	10 511
Zmiana stanu rezerw	-294	-258	-179	-24
Zmiana stanu zapasów	33 492	-32 919	49 821	-34 838
Zmiana stanu należności	-5 155	-35 644	13 851	-7 355
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-27 774	16 504	-13 541	-27 220
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 476	-1 576	-706	-4 788
Inne korekty	1 050	1 050		0
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 750	20 134	83 698	-12 990
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<i>Wpływy</i>	782	3945	53	650
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	751	1 001	22	351
Z aktywów finansowych, w tym:	10	1 275	4	40
a) w jednostkach powiązanych	0	1 114	0	4
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	995		0
- odsetki	0	119		0
b) w pozostałych jednostkach	10	161	4	36
- odsetki	10	161	4	36
Inne wpływy inwestycyjne	21	1 669	27	259
<i>Wydatki</i>	29 947	73 733	16 604	50 546
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	25 015	66 081	16 352	45 233
Na aktywa finansowe, w tym:	4 932	6 910	0	4 045
a) w jednostkach powiązanych	4 932	6 910	0	4 026
- nabycie aktywów finansowych	11	1 509	0	4 026
- udzielone pożyczki długoterminowe	4 921	5 401		0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	19
- udzielone pożyczki długoterminowe		0		19
Inne wydatki inwestycyjne	0	742	252	1 268
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-29 165	-69 788	-16 551	-49 896
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<i>Wpływy</i>	22 702	68 923	1 846	60 726
Kredyty i pożyczki	22 579	67 816	0	57 367
Inne wpływy finansowe	123	1 107	1 846	3 359
<i>Wydatki</i>	4 184	10 240	64 991	6814
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 576	4 625	63 022	2 697
8. Odsetki	1 608	5 107	1 955	3 810
9. Inne wydatki finansowe	0	508	14	307
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	18 518	58 683	-63 145	53 912

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

Rachunek przepływów pieniężnych	4 kw 2005	narastająco	4 kw 2004	narastająco
	01/10/2005- 31/12/2005	rok bieżący 01/01/2005- 31/12/2005	01/10/2004- 31/12/2004	rok ubiegły 01/01/2004- 31/12/2004
Przepływy pieniężne netto, razem	12 103	9 029	4 002	-8 974
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	12 103	9 029	4 002	-8 974
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-10	14	-34	-66
F. Środki pieniężne na początek okresu	8 236	11 310	7 308	20 284
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	20 339	20 339	11 310	11 310
- o ograniczonej możliwości dysponowania	156	156	222	222

**Informacja dodatkowa do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
sporządzonego za IV 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 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

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

- LPP Retail Latvia Ltd
- UAB LPP
- LPP Ukraina AT
- ZAO Re Trading.

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

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

Nie objęcie konsolidacją sprawozdań finansowych tych spółek nie wpłynęło 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 są sporządzane w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie LPP S.A. w Gdańsku i następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów, nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza jej granicami, między innymi w Chinach. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju.

GK osiąga także niewielkie przychody ze sprzedaży usług (są to w całości 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 Grupy Kapitałowej za IV kwartał 2005 roku zawiera skrócone skonsolidowane 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 czwarty kwartał 2005 roku, zawarła w nim skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, przygotowane zgodnie z MSSF.

Dane porównawcze zostały zaprezentowane za stosowne okresy 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:

- 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 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 ich 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.

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

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

Jednakże w istotnych przypadkach, po podjęciu przez Zarząd odpowiedniej decyzji, również w odniesieniu do środków trwałych o małej jednostkowej wartości stosowana jest amortyzacja liniowa. Jest to zgodne z przyjętą polityką rachunkowości, która 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 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 niezawodności.

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas w LPP S.A. dwukrotnie i dotyczyła:

- zakupu znacznej ilości sprzętu komputerowego w ramach realizacji nowej koncepcji systemu informatycznego spółki,
- wydatków 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. 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, 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,

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzone w tys. PLN

- materiały informatyczne związane z eksploatacją i utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały reklamowe.

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

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

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

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

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

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

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

Zasady tworzenia odpisów, w zależności od rodzaju należności przedstawiają się następująco:

- na należności sporne (od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości albo też wobec których wszczęto postępowanie sądowe) – odpisy aktualizujące są tworzone w pełnej wysokości należności,
- na należności wątpliwe (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy, licząc od dnia bilansowego) – odpisy aktualizujące są tworzone w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
- na należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

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 lat poprzednich 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.

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.

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

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.

Z przeprowadzonych wyliczeń ustalono, iż:

- wartość zwrotów stanowi około 0,44% w stosunku do przychodów z tytułu sprzedaży towarów
- wartość zwrotów stanowi około 0,42% w stosunku do kosztu sprzedanych towarów.

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 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.

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. funkcjonuje program motywacyjny, zgodnie z którym Rada Nadzorcza może 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 obliguje 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.

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

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

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 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. 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 w końcowej części niniejszego ustępu.

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.

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

3.3. Koszty podwyższenia kapitału

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

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

Grupa LPP S.A.Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

w tys. zł.

	31.12.2004	
	kapitał własny	zysk netto
przed przekształceniem	192 013	42 686
zwiększenie z tytułu:	0	185
- zmiana momentu uznania przychodu		
- koszty podwyższenia kapitału		185
zmniejszenia z tytułu:	1 418	729
- wycena walut obcych	447	447
- zmiana momentu uznania przychodu	282	282
- koszty podwyższenia kapitału	689	
po zmianach polityki rachunkowości spowodowanych wprowadzeniem MSR/MSSF	190 595	42 142
pozostałe zmiany	224	15
po przekształceniu	190 819	42 157

4. Dokonania grupy kapitałowej LPP S.A. w okresie objętym raportem

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

1. W IV kwartale 2005 roku zrealizowano przychody ze sprzedaży w wysokości 212,6 mln zł. Były one wyższe o 16,7% w porównaniu z osiągniętymi w IV kwartale roku 2004 (182,1 mln zł). Po czterech kwartałach przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 685,8 mln zł i były o 25,5% wyższe niż w roku ubiegłym.
2. Zysk operacyjny osiągnięty w IV kwartale wyniósł 24 mln zł i był niższy od osiągniętego w IV kwartale 2004 roku o 29,6 % (w 2004 roku zysk operacyjny wyniósł 34,1 mln zł). Zysk operacyjny po czterech kwartałach wyniósł 59,2 mln zł i był wyższy od osiągniętego w 2004 roku (52,7 mln zł) o 12,3%. Zysk netto IV kwartału (17,2 mln zł) był niższy o 34,3 % od osiągniętego w IV kwartale 2004 roku (26,2 mln zł). Po czterech kwartałach GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości 40,6 mln zł – to jest o 3,8% niższy niż w roku 2004 (42,2 mln. zł)
3. W IV kwartale w salonach Reserved w zrealizowano sprzedaż w wysokości 154,5 mln zł, zaś w placówkach CroppTown w wysokości 35,5 mln zł (odpowiednio w IV kwartale 2004 roku – 137,7 mln zł i 25 mln zł). 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 poza granicami 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 IV kwartale 2005 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 12 tys. m kw. (od początku roku o ponad 31 tys. m kw.) Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wynosi ok. 95 tys. m kw. z czego ok. 26 tys. m kw. poza granicami.

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. 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%). Spadek ten był szczególnie istotny w IV kwartale. Koszty funkcjonowania zależne w znaczącym stopniu od łącznej, znacząco większej niż w 2004 roku powierzchni sklepów były na tyle duże, że GK LPP wypracowała w IV kwartale 2005 roku mniejszy zysk operacyjny.
2. Zdecydowanie bardziej niekorzystne saldo różnic kursowych w stosunku do występujących w roku poprzednim (w 2005 negatywne – ok. 1,0 mln zł, w 2004 pozytywne – ok. 4,5 mln zł).
3. Znaczący rozwój sieci sprzedaży – wzrost łącznej powierzchni o 48% w 2005 roku.

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 IV kwartał 2005	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	udział % (w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005)
LPP S.A.	Polska	179 356	583 367	85,06%
LPP Retail Estonia OU	Estonia	4 148	15 623	2,28%
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	4 523	12 977	1,89%
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy	9 374	29 214	4,26%
LPP Hungary Kft.	Węgry	3 057	9 689	1,41%
UAB "LPP"	Litwa	5 116	13 677	1,99%
LPP Ukraina AT	Ukraina	3 914	10 778	1,57%
ZAO "Re Trading"	Rosja	3 064	10 512	1,53%
Razem:		212 550	685 835	100,00%

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

Sezonowość w sprzedaży odzieży jest zjawiskiem dotyczącym całości rynku odzieżowego tak w Polsce jak i poza granicami - a czwarty kwartał uznawany jest jako okres najlepszy dla firm z branży odzieżowej ze względu na przypadające w grudniu święta i boom zakupowy. W tym roku podobnie jak w latach ubiegłych spółki GK LPP zrealizowały największe przychody w okresie październik – grudzień, aczkolwiek marża brutto na sprzedaży osiągnięta w tym okresie była nieco niższa niż w IV kwartale poprzedniego roku, co spowodowane było nieudaną kolekcją jesienno – zimową.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy. Obecnie parametry charakteryzujące funkcjonowanie na terenie drugiego z ww. segmentów są znikome (jedynie 3,1% przychodów GK LPP zrealizowano poza Unią Europejską) i w związku z tym nie prezentuje się wartości odpowiadających poszczególnym segmentom.

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

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

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

W Grupie Kapitałowej LPP sytuacja taka nie wystąpiła.

10. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki dominującej w dniu 16 lutego 2006 roku.

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

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

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

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 811,9 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 25 928,6 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 14 652,5 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 2 325,0 tys. zł

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

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 31 grudnia 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

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

Grupa Kapitałowa LPP nie zrealizowała publikowanej na rok 2005 prognozy zysku netto. Podstawową przyczyną była niedopasowana do potrzeb klientów kolekcja Reserved, szczególnie oferowana w sezonie jesienno – zimowym. Ważną cechą tej kolekcji był znaczący udział w całości oferty odzieży bardzo modnej, która spotkała się z mniejszym zainteresowaniem rynku, niż odzież bardziej uniwersalna. Istotny wpływ na brak realizacji prognozy miały także koszty sprzedaży w ostatnim kwartale 2005 roku, które były nieproporcjonalnie wyższe od uprzednio występujących i znacznie przekroczyły szacunki.

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 IV kwartał 2005 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	281.876	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%

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

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

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji LPP S.A. przez jednego z członków zarządu spółki. Zarząd Spółki informował o niniejszej transakcji w RB 42/2005.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.) na koniec III kwartału	Liczba posiadanych akcji na dzień 16 lutego 2006 roku
Wiceprezes Zarządu	3 994	2 744

18. Informacje o postępowaniach sądowych

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

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

W listopadzie została zawarta umowa pożyczki pomiędzy emitentem a spółką zależną z Rosji „Re Trading Zamknięta Spółka Akcyjna”. Udzielono pożyczki w kwocie 1.200.000 USD na warunkach rynkowych o czym informowaliśmy w raporcie bieżącym z dnia 11 października 2005 roku (RB 35/2005).

20. Transakcje z jednostkami powiązanymi**20.1. Kluczowy personel**

Za kluczowy personel kierowniczy LPP S.A. uznano członków zarządu oraz rady nadzorczej. Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r., wyniosła 1.056 tys. zł, z czego 1.044 tys. zł dotyczyło Zarządu, a 12 tys. wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej z tytułu innego niż praca w Radzie Nadzorczej.

Ponadto do najistotniejszych transakcji zawartych w czterech kwartałach 2005 r. przez spółkę z osobami zaliczonymi do grupy kluczowego personelu, były transakcje:

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

- z Markiem Piechockim – Prezesem Zarządu – na łączną kwotę 64 tys. zł – z tytułu najmowania przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej (umowa została zakończona w III kwartale 2005 roku),
- z Jerzym Lubiańcem – Prezesem Rady Nadzorczej - na łączną kwotę 64 tys. zł – z tytułu najmowania przez spółkę nieruchomości, wykorzystywanej do prowadzenia działalności handlowej (umowa została zakończona w III kwartale 2005 roku).

20.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

lp.	jednostki powiązane	należności na 31.12.05	zobowiązania na 31.12.05	przychody za okres I-XII 2005 r.	koszty za okres I-XII 2005 r.
1	Spółki krajowe	242	1 920	93	35 193
	Ogółem	242	1 920	93	35 193

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 powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm.

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

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

21. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

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

22. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego grupy kapitałowej 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.

23. 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:

Grupa LPP S.A.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2005 roku
Sprawozdanie sporządzono w tys. PLN

- 1) zmiany w ofercie odzieży Reserved, polegające na zmniejszeniu ilości modeli ekstremalnie modnych, przy podążaniu za modą dla pozostałej części kolekcji w sposób akceptowalny dla klientów. Zmiany te będą widoczne w kolekcji letniej, która zacznie pojawiać się w sklepach w maju 2006 roku,
- 2) kontynuacja procesu inwestycyjnego związanego przede wszystkim z rozbudową obu sieci sprzedaży (Reserved i Cropp Town) w kraju i poza granicami (szczególnie w Rosji),
- 3) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EUR,

24. Wybrane informacje o niektórych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 1.326 tys. zł.

Wartość amortyzacji, za okres sprawozdawczy wyniosła 30.769 tys. zł .

Zapasy

Wartość zapasów zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 455 tys. zł .

Należności

Wartość należności zaprezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku, zawiera korektę o odpis aktualizujący, w wysokości 5.536 tys. zł .

Na wartość odpisu aktualizującego składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	3.943 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1.340 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	194 tys. zł
odpis aktualizujący wartość należności z tytułu rozliczeń z budżetem	59 tys. zł

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

stan na 31.12.2004 r.	6.255 tys. zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-31.12.2005 r	1.701 tys. zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	2.064 tys. zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2005	356 tys. zł
stan na 31.12.2005r.	5.536 tys. zł

Rezerwy

Wartość rezerw zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku, wynosząca 4.714 tys. zł, składa się z następujących pozycji:

- rezerwa na odpisy emerytalne w kwocie: 287 tys. zł
- rezerwa na niewykorzystany urlop w kwocie: 833 tys. zł
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 3.594 tys. zł

Podatek dochodowy

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2005r. do 31.12.2005r., wynosi 11.949 tys. zł i obejmuje:

- część bieżącą - kwota 10.196 tys. zł
- część odroczoną – kwota 1.753 tys. zł

Różnice kursowe

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat sporządzonym na dzień 31.12.2005 roku ujawniono przewagę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 958 tys. zł.

25. Informacja do sprawozdania jednostkowego LPP S.A.

LPP SA jest właścicielem 7 spółek zagranicznych budujących sieci sprzedaży detalicznej poza granicami Polski. Niektóre z tych spółek w swoich sprawozdaniach jednostkowych wykazują już zyski, inne zaś jeszcze straty. W niektórych przypadkach występują kapitały ujemne.

Zarząd LPP S.A. uważa, że funkcjonowanie wszystkich spółek ma sens ekonomiczny.

Aktywa ujawniane w bilansie LPP SA związane z tym spółkami, prezentowane były w nominalnej wielkości. Kierując się doświadczeniami płynącymi z braku realizacji prognozy w 2005 roku i zasadą ostrożnego podejścia do wyceny aktywów, Zarząd LPP S.A. podjął decyzję o zmianie sposobu szacowania wartości bilansowej aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych. Zmniejszenie zysku netto wywołane łączną wielkością odpisów aktualizujących wartość inwestycji z uwzględnieniem jej wpływu na odroczoną część podatku dochodowego wynosi ok. 16,6 mln zł.

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