

Informacja dodatkowa do raportu kwartalnego sporządzonego za I kwartał 2003 roku

1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Raport został sporządzony przy uwzględnieniu wszystkich nadrzędnych zasad rachunkowości, a przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, przyjęto zasadę kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednym z podstawowych założeń przyjętych przy sporządzaniu raportu było zapewnienie porównywalności zawartych w nim danych.

W szczególności chodziło o stosowanie jednakowego sposobu :

- grupowania operacji gospodarczych,
- wyceny aktywów i pasywów,
- ustalania wyniku finansowego,
- sporządzania sprawozdania finansowego, a zatem wykazywania danych w określonych pozycjach bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środka pieniężnych.

Zgodnie z zasadami rachunkowości, stosowanymi przez LPP S.A., na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyceniono w sposób następujący :

- **środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne** - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. W omawianym okresie kontynuowana była zasada, zgodnie z którą sposób amortyzacji środka trwałego zależy od jego wartości początkowej netto.

Przyjęto zasadę, że w przypadku gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3.500,- zł, comiesięcznych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

W przypadku gdy wartość początkowa netto środka trwałego jest równa lub niższa od 3.500,- zł, dokonywana jest indywidualna ocena okresu użytkowania oraz wartości początkowej netto.

W zależności od indywidualnej oceny, przyjęto dwie alternatywne możliwości ewidencji księgowej:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych na odpowiednim koncie analitycznym grupy 010 oraz jednorazowe umorzenie środka trwałego w miesiącu przyjęcia do eksploatacji,
- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

Wydatki na nabycie części składowych środków trwałych lub urządzeń peryferyjnych, których cena nabycia netto nie przekracza 3.500,- zł zalicza się bezpośrednio w ciężar kosztów w miesiącu poniesienia wydatku.

Wydatki na nabycie części składowych środków trwałych lub urządzeń peryferyjnych, których cena nabycia netto przekracza 3.500,- zł, powiększają wartość początkową tych środków trwałych.

W przypadku przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn, powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego, dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.

- **środki trwałe w budowie** – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

- **udziały w jednostkach podporządkowanych** – według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- **inwestycje krótkoterminowe** - według ceny nabycia nie wyższej niż cena rynkowa, lub wartość godziwa (w przypadku nie istnienia aktywnego rynku dla danej inwestycji krótkoterminowej).

- **rzeczowe aktywa obrotowe tj. materiały nabyte w celu zużycia na własne potrzeby, towary nabyte w celu odprzedaży w stanie nieprzetworzonym** - wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Nie są ujmowane w cenie nabycia nieistotne wartościowo pozycje, takie jak transport krajowy oraz celne opłaty manipulacyjne związane z towarem importowanym.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych dokonane w związku z utratą ich wartości oraz wynikające z wyceny wg cen sprzedaży netto zamiast ceny nabycia, zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartości zapasów, w tym również z tytułu utraty wartości, równowartość całości lub części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększyła wartość rzeczowego składnika aktywów obrotowych i została zaliczona do pozostałych przychodów operacyjnych.

Na zapasy firmy składają się :

- towary handlowe,
- materiały wydawane do przerobu kontrahentom zewnętrznym,
- materiały eksploatacyjne związane z utrzymaniem oraz rozwojem sieci komputerowej,
- materiały w przerobie własnym.

Materiały biurowe i eksploatacyjne nabywane na bieżące potrzeby, obciążają koszty bieżącej działalności firmy nie zwiększając pozycji zapasów.

- **należności i udzielone pożyczki** - w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

W bilansie sporządzonym na dzień 31.03.2003 r. zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, urealniono wartość należności o dokonany odpis aktualizujący, uwzględniający stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpis aktualizujący jest tworzony przy uwzględnieniu następujących założeń:

- na należności sporne - odpis tworzony jest w pełnej kwocie należności,
- na drobne należności od dużej grupy małych kontrahentów, o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy – odpis aktualizujący tworzony jest w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
- na pozostałe należności – odpis aktualizujący tworzony jest w oparciu o indywidualną analizę sytuacji oraz ocenę ryzyka poniesienia straty.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększyła wartość danego składnika aktywów i została zaliczona do pozostałych przychodów operacyjnych.

- **zobowiązania** – w kwocie wymagającej zapłaty.

- **rezerwy** – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

- **kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa** – w wartości nominalnej.

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walucie obcej - dokonywana jest na zasadach określonych w art.30 Ustawy o Rachunkowości.

W spółce występują następujące aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych :

- należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- zaciągnięte kredyty bankowe,
- udzielone pożyczki,
- udziały w jednostkach powiązanych,
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

W raporcie uwzględniono również obowiązek tworzenia rezerwy oraz aktywa na odroczony podatek dochodowy. Znalazło to wyraz zarówno w pozycjach bilansu jak i rachunku zysków i strat.

2. Informacja o korektach z tyt. rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

2.1. Odpisy aktualizujące wartość należności i roszczeń na dzień 31.03.2003r. wyniosły 6.379.788,70 zł.

Na stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31.03.2003 r. składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	3.918.471,96 zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	2.328.033,22 zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	74.667,94 zł
odpis aktualizujący wartość należności z tytułu rozliczeń z budżetem	58.615,58 zł

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności w okresie 01.01- 31.03.2002 roku przedstawiają się następująco:

stan na 31.12.2002 r	6.429.072,00 zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-31.03.2003 r	761.700,48 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	769.795,58 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2003	41.188,20 zł
stan na 31.03.2003 r	6.379.788,70 zł

Zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości odpisy aktualizujące wartość należności zostały zaliczone odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych .

Zmniejszenie odpisów aktualizujących nastąpiło bądź w przypadku przedawnienia lub stwierdzenia nieściągalności należności bądź w przypadku ustania przyczyny (dokonania zapłaty), dla której dokonano odpisu aktualizującego. Druga sytuacja spowodowała zaliczenie dokonanego uprzednio odpisu w pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe.

2.2. Na dzień 31.03.2003r. spółka dokonała również odpisu aktualizującego wartość zapasów, o której mowa w art. 34 ust.5 Ustawy o Rachunkowości.

Odpis aktualizujący wartość towarów handlowych na dzień 31.03.2003 roku wynosi

2.023.286,48 zł. i zmniejszył się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2002 roku o 1.096.189,13 zł.

2.3. W pasywach bilansu sporządzonego na dzień 31.03.2003 roku, spółka wykazała rezerwy na zobowiązania w kwocie 603.450,66 zł. Składają się na nie:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w kwocie: 223.191,88 zł
- rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie: 253.617,33 zł
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 126.641,45

W związku z przejściowymi różnicami między wartością bilansową a podatkową aktywów i pasywów, utworzona została rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Kwota podatku dochodowego, wykazana w rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2003r. do 31.03.2003 r. wynosi 803.411,81 zł i obejmuje :

- część bieżącą w kwocie: 1.248.384,00 zł

oraz

- część odroczoną w kwocie: - 444.972,19 zł.

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 35.967,36 zł
- zwiększenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 480.939,55 zł.

2.4. Na dzień 31.03.2003 roku dokonano ponadto wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Wycena ta ujawniła przewagę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi na kwotę 1.818.695,15 zł, z czego na środki pieniężne przypada kwota -45.600,73 zł, a na pozostałe aktywa i pasywa kwota 1.864.295,88 zł.

Od 01-01-2003 r. spółka zmieniła sposób prezentacji w aktywach bilansu lokat krótkoterminowych (płatne w ciągu 3 miesięcy) wraz z naliczonymi od nich odsetkami . Dla porównywalności dokonano zmian w prezentacji tych pozycji w bilansach sporządzanych na dzień:

31.12.2001 – kwota 599.177,56 zł

31.03.2002 – kwota 449.828,13 zł

31.12.2002 – kwota 690.362,76 zł.

W poprzednich raportach wykazywane one były w pozycji „ krótkoterminowe aktywa finansowe od pozostałych jednostek ”, obecnie w pozycji „środki pieniężne i inne aktywa pieniężne”.

3. Istotne dokonania spółki w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania spółki w I kwartale 2003 roku to:

1. Zwiększono przychody ze sprzedaży o 48 %, zwiększając jednocześnie marżę na sprzedaży o 1,3 punkta procentowego.
2. Udział przychodów ze sprzedaży osiągniętych dzięki sieci Salonów Reserved zapewniającej najwyższe marże wzrósł do 55% (w porównaniu z 35% w I kwartale 2002 roku)
3. Uruchomiono nowe Salony w Warszawie i Gdyni. Obecnie spółka dysponuje 43 Salonami o łącznej powierzchni ponad 18 tys. m kw.
4. Uruchomiono nowe Salony w Pradze, Wilnie, Rydze i Miskolcu. Sieć Salonów poza granicami kraju składa się obecnie z 11 placówek o łącznej powierzchni około 5 tys. m kw.
5. Rozpoczęto wdrażanie systemu informatycznego firmy Retek.

4 Czynniki i zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Porównanie wyników finansowych osiągniętych w I kwartale 2003 i 2002 przedstawia poniższe zestawienie.

	I kw. 2003 tys. zł	I kw. 2002 tys. zł	zmiana %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75.856	51.189	48,19
Zysk brutto na sprzedaży	34.141	22.342	52,81
Marża brutto na sprzedaży	45,01%	43,65%	3,11
Koszty sprzedaży	22.543	13.438	67,76
Koszty ogólnego zarządu	4.998	4.452	12,26
Zysk na sprzedaży	6.600	4.452	48,25
Pozostałe przychody operacyjne	3.221	3.502	-8,02
Pozostałe koszty operacyjne	1.452	1.680	31,57
Zysk z działalności operacyjnej	8.392	6.274	33,39
Przychody finansowe	197	268	-29,49
Koszty finansowe	2.242	2.636	-14,95
Zysk brutto	6.324	3.906	61,90
Zysk netto	5.521	3.031	82,15

Przychody ze sprzedaży wzrosły w I kwartale 2003 r. o 48,19% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Podobnie jak i w poprzednich kwartałach nastąpił wzrost marży na sprzedaży. Było to związane z rosnącym udziałem przychodów realizowanych w Salonach w stosunku do całości przychodów.

Struktura sprzedaży według kanałów dystrybucji jest następująca:

	I kw. 2003	I kw. 2002
1. Salony firmowe Reserved	55%	35%
2. Hipermarkety	12%	22%
3. Sklepy detaliczne	8%	11%
4. Hurt	10%	17%
5. Eksport	11%	9%
6. Odzież promocyjna	4%	6%

Wzrost kosztów sprzedaży, który wyniósł prawie 68% związany był głównie z funkcjonowaniem sieci Salonów Reserved i nakładami poniesionymi na jej rozwój. Wielkość ponoszonych kosztów zależna jest w istotnym stopniu od powierzchni Salonów. Średnia powierzchnia Salonów w I kwartale 2003 roku wynosiła 17,5 tys. m kw., zaś w I kwartale 2002 roku 7,3 tys. m kw.

Na wynik I kwartału 2003 wpłynęło również dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej (w wysokości 1.769 tys. zł), w tym szczególnie aktualizacja wyceny zapasów oraz przychody z tytułu ulg w podatku VAT z tytułu posiadanego przez Spółkę statusu zakładu pracy chronionej.

Wynik na działalności finansowej osiągnięty w I kwartale 2003 roku był ujemny i wyniósł 2.045 tys. zł. Na wynik ten wpłynęła wartość odsetek od kredytów oraz wartość różnic kursowych.

W efekcie tych wszystkich czynników zysk przed opodatkowaniem osiągnięty w I kwartale 2003 r. był prawie o 62% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Zysk po opodatkowaniu wzrósł o ponad 82% w stosunku do I kwartału 2003 r.

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

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

6. Realizacja prognozy wyników za 2003 rok

Biorąc pod uwagę osiągnięte w I kwartale wyniki oraz zrealizowane zamierzenia, Zarząd Spółki podtrzymuje uprzednio publikowane prognozy dotyczące poszczególnych wielkości rachunku wyników.

7. Kapitał akcyjny spółki

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na dzień przekazania raportu kwartalnego:

Marek Piechocki

- liczba akcji: 279 945 akcji
- liczba głosów: 979 945 głosów
- udział w kapitale zakładowym: 18,50%
- udział w głosach na WZA: 33,63%

Jerzy Lubianiec

- liczba akcji: 278 338 akcji
- liczba głosów: 978 338 głosów
- udział w kapitale zakładowym: 18,39%
- udział w głosach na WZA: 33,58%

Grangefont Limited

- liczba akcji: 550 000 akcji
- liczba głosów: 550 000 akcji
- udział w kapitale zakładowym: 36,34%
- udział w głosach na WZA: 18,88%

Zgodnie z §34 Statutu Spółki osoby posiadające same lub jako podmiot dominujący, łącznie z podmiotami od nich zależnymi, akcje dające prawo do więcej niż 15% głosów na Walnym Zgromadzeniu, wykonują prawo głosu przypadające dla ich akcji w liczbie 15% głosów.

Ograniczenie to nie stosuje się do akcji imiennych posiadanych przez Pana Jerzego Lubiańca i Pana Marka Piechockiego.

Od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego miała miejsce jedna zmiana w stanie posiadania akcji LPP S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające.

Osoba nadzorująca, która na dzień 14.02.2003 (data przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2002) posiadała 441 akcji, obecnie posiada 66 akcji LPP S.A.

8. Informacje o postępowaniach sądowych

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

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym raportem emitent nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną, których wartość przekraczałaby 500.000 EUR.

10. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

W okresie objętym raportem emitent nie udzielał poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielał gwarancji.

11. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji emitenta

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

12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- 1) kontynuacja procesu inwestycyjnego związanego z rozbudową sieci Salonów Reserved,
- 2) działania marketingowe związane z promowaniem marki Reserved,
- 3) pozyskanie środków ze zbliżającej się emisji akcji serii H,
- 4) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EURO.

ZARZĄD

Marek Piechocki
Prezes Zarządu

Stanisław Dreliszak
Wiceprezes Zarządu

Alicja Milińska
Wiceprezes Zarządu

Dariusz Pachla
Wiceprezes Zarządu

