

GRUPA KAPITAŁOWA LPP S.A.

Raport za I półrocze 2007 roku.

Zawierający:

1. Oświadczenie Zarządu zgodne z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007,
3. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A.,
4. Oświadczenie Zarządu zgodne z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
5. Skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007,

Wrzesień 2007

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Drelisak

Aleksander Moroz

Gdańsk, dn. 24 września 2007 roku

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2007	I półrocze 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	563 466	324 742	144 471	84 379
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 899	-11 483	16 896	-2 984
Zysk (strata) brutto	61 303	-8 771	15 718	-2 279
Zysk (strata) netto	50 244	-8 276	12 882	-2 150
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56 963	15 853	14 605	3 885
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 527	-26 549	-6 545	-6 506
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 097	-1 814	-7 204	-445
Przepływy pieniężne netto, razem	3 339	-12 510	856	-3 066

	I półrocze 2007	I półrocze 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	574 628	447 302	142 115	118 780
Zobowiązania długoterminowe	16 328	15 373	4 038	4 082
Zobowiązania krótkoterminowe	235 230	208 015	58 176	55 238
Kapitał własny	322 402	223 378	79 735	59 318
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	843	905
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	29,49	-4,86	7,56	-1,26
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	189,26	131,13	46,81	34,82

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

2. Skonsolidowany bilans

Bilans	noty	stan na koniec:		
		30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		222 202	206 460	217 706
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	195 481	184 698	193 834
2. Wartości niematerialne	13.2	12 507	14 684	13 478
3. Inwestycje	13.3	916	880	903
4. Należności		1 517	393	250
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.18	11 777	5 716	9 213
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	4	89	28
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		352 426	240 842	316 484
1. Zapasy	13.5	262 829	172 950	230 434
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13.6	51 093	50 233	50 471
3. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	2 688	2 728	3 360
3. Inwestycje	13.3	1 928	75	1 670
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.7	33 888	14 856	30 549
<u>Aktywa RAZEM</u>	-	<u>574 628</u>	<u>447 302</u>	<u>534 190</u>

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

	noty	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
PASYWA				
<i>Kapitał własny</i>		322 402	223 378	271 501
1. Kapitał podstawowy	13.8	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	13.8	274 748	232 265	232 265
3. Kapitał rezerwowy		104	83	83
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-7 067	-3 887	-3 887
5. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		50 244	-8 276	39 323
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		966	-214	310
Zobowiązania długoterminowe		16 328	15 373	15 544
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.13	11 000	11 000	11 000
2. Rezerwy	13.10	511	325	364
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.18	4 817	4 026	4 171
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		0	22	9
Zobowiązania krótkoterminowe		235 230	208 015	245 708
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.14	126 413	76 313	117 768
2. Kredyty bankowe i pożyczki	13.13	98 013	130 096	124 139
3. Podatek dochodowy		8 707	29	2 246
4. Rezerwy	13.10	1 798	1 257	1 354
5. Fundusze specjalne		299	320	201
Rozliczenia międzyokresowe		668	536	1 437
<u>Pasywa RAZEM</u>		<u>574 628</u>	<u>447 302</u>	<u>534 190</u>
Wartość księgowa		322 402	223 378	271 501
<i>Liczba akcji</i>		1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		189,26	131,13	159,38

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	noty	rok bieżący 01/01/2007- 30/06/2007	rok ubiegły 01/01/2006-30/06/2006
Przychody ze sprzedaży	13.16	563 466	324 742
Koszt własny sprzedaży		241 809	155 522
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		321 657	169 220
Pozostałe przychody operacyjne	13.16	2 202	2 208
Koszty sprzedaży	13.17	222 219	155 660
Koszty ogólnego zarządu	13.17	28 738	22 721
Pozostałe koszty operacyjne	13.17	7 003	4 530
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		65 899	-11 483
Przychody finansowe	13.16	1 227	6 285
Koszty finansowe	13.17	5 823	3 573
Zysk/Strata brutto		61 303	-8 771
Obciążenia podatkowe	13.18	11 059	-495
<u>Zysk/Strata netto</u>	-	<u>50 244</u>	<u>-8 276</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		29,49	(4,86)

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 KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2006r.	3 407	200 368	1	28 202	0	472	232 450
- korekty błędów z lat poprzednich				-110			-110
Stan na 1 stycznia 2005 r. po korektach	3 407	200 368	1	28 092	0	472	232 340
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						-686	-686
Podział zysku z lat poprzednich		31 897	82	-31 979			0
Strata netto za I półrocze 2006r.					-8 276		-8 276
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 407	232 265	83	-3 887	-8 276	-214	223 378
Stan na 1 stycznia 2007r.	3 407	232 266	83	37 220	0	310	273 286
- korekty błędów z lat poprzednich				-1 784			-1 784
Stan na 1 stycznia 2006 r. po korektach	3 407	232 266	83	35 436	0	310	271 502
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						656	656
Podział zysku z lat poprzednich		42 482	21	-42 503			0
Zysk netto za I półrocze 2007 r.					50 244		50 244
Stan na 30 czerwca 2007 r.	3 407	274 748	104	-7 067	50 244	966	322 402

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	61 303	-8 771
II. Korekty razem	-4 340	24 624
1. Amortyzacja	23 934	19 701
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	659	-75
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 237	1 584
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	504	263
5. Zapłacony podatek dochodowy	-6 246	-7 191
6. Zmiana stanu rezerw	473	316
7. Zmiana stanu zapasów	-32 689	-553
8. Zmiana stanu należności	-2 048	-12 738
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10 667	23 655
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-517	-188
11. Inne korekty	-314	-150
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	56 963	15 853
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 126	1 503
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	981	248
2. Z aktywów finansowych, w tym:	145	1 181
a) w jednostkach powiązanych	0	1 137
- dywidendy i udziały w zyskach		1 137
b) w pozostałych jednostkach	145	44
- zbycie aktywów finansowych		
- odsetki	9	8
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	136	36
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		74

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

II. Wydatki	26 653	28 052
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 303	28 052
2. Na aktywa finansowe, w tym:	350	0
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- nabycie udziałów		
b) w pozostałych jednostkach	350	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	271	
- udzielone pożyczki długoterminowe	79	
3. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-25 527	-26 549
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	1 253
1. Kredyty i pożyczki		1 253
2. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	28 097	3 067
1. Spłaty kredytów i pożyczek	24 975	
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21	
3. Odsetki	3 101	3 067
4. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-28 097	-1 814
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 339	-12 510
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 339	-12 510
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-314	-175
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 549	27 366
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	33 888	14 856
- o ograniczonej możliwości dysponowania	242	259

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2006 ROK GRUPY KAPITAŁOWEJ
LPP**

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP:

LPP Spółka Akcyjna
z siedzibą w Gdańsku / Polska
ul. Łąkowa 39/44
kod: 80-769

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie następujących krajów:

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

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| - Marek Piechocki | - prezes zarządu |
| - Dariusz Pachla | - wiceprezes zarządu |
| - Alicja Milińska | - wiceprezes zarządu |
| - Stanisław Drelisak | - wiceprezes zarządu |
| - Aleksander Moroz | - wiceprezes zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi:

- LPP S.A. – jako jednostka dominująca,
- 19 zależnych spółek krajowych,
- 7 zależnych spółek zagranicznych.

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

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

Dominacja LPP S.A. w podmiotach zależnych, z uwagi na jej 100% udział w kapitale tych podmiotów oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2007 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

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

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,53 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 9,64 %.

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2003 roku nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), z dniem 1 stycznia 2005 roku Grupa Kapitałowa LPP prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Ustawa o Rachunkowości stosowana jest w zakresie nie uregulowanym przez MSSF. Sprawozdania finansowe za okresy rozpoczynające się przed 1 stycznia 2005 roku sporządzano w oparciu o Ustawę o Rachunkowości oraz wydane na jej podstawie rozporządzenia wykonawcze.

Grupa nie skorzystała z prawa wynikającego ze zmiany zawartej w MSR 1, dotyczącej pożyczek udzielonych spółkom zależnym, i nie kwalifikuje tych pożyczek jako podporządkowanych.

Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2007 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Według wszelkich dostępnych na dzień sporządzania raportu informacji, istnieją pełne podstawy aby przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania stosować zasady kontynuacji.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 24 września 2007 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

Na potrzeby rachunkowości, kierując się zasadą istotności, przejęto analogiczne do podatkowych

kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych.

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

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

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

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

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

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

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

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas dwukrotnie i dotyczyła:

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

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

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

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują :

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – odpisy aktualizujące dokonywane są w pełnej kwocie należności,
- należności pozostałe:
 - przysługujące od odbiorców bielizny – stanowiących dużą grupę drobnych kontrahentów, o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy - odpisy aktualizujące dokonywane są obligatoryjnie w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
 - przysługujące od pozostałych kontrahentów, o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy - dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta, i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzony jest odpis w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,
 - przysługujące od kontrahentów, których sytuacja finansowa niesie istotne ryzyko utraty należności, bez względu na okres przeterminowania - odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

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

Zyski/straty z lat ubiegłych

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

Zobowiązania

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Dotacje

Dotacje państwowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych.

Grupa przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w „Przychodach przyszłych okresów”, a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów;
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/finansowe”

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 płacone akcjami

W dniu 29 czerwca 2007 roku WZA Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału w ramach instytucji kapitału docelowego z wyłączeniem poboru. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 czerwca 2007 roku podjęła uchwałę w sprawie uruchomienia programu motywacyjno-uznaniowego dla kadry menadżerskiej LPP.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku, program motywacyjno-uznaniowy nie został uruchomiony, stąd jego skutki finansowe nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Segmenty działalności

Zakres informacji finansowych w sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie określony jest w oparciu o wymogi MRS 14.

Grupa przyjęła jako podstawowy układ sprawozdawczy – podział na segmenty geograficzne, czyli związane z prowadzeniem działalności w różnych obszarach geograficznych.

Zostały wyodrębnione dwa segmenty:

- działalność na terenie Unii Europejskiej
- działalność w krajach pozostałych

Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Aktywa (pasywa) segmentu są aktywami (pasywami) operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu.

Wynik segmentu jest ustalany na poziomie zysku operacyjnego.

Przychody, wynik, aktywa i zobowiązania segmentów ustalane są przed dokonaniem wyłączeń transakcji pomiędzy segmentami, po eliminacji w ramach segmentu.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne

czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2007 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocie 13.8. do sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W działalności GK istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

a) ryzyko walutowe

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD.

Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiągana jest w złotych. Stabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro (w zasadzie w wielu ostatnich kwartałach obserwowane jest umacnianie złotówki) jest na tyle duża, że w opinii zarządu ryzyko wpływu tych zmian na wyniki spółki jest niewielkie.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro. Przytoczona powyżej opinia dotycząca wpływu na wyniki spółki zmiany kursu walut, w których rozliczane są transakcje nabycia towarów dotyczy także rozliczeń umów najmu lokali.

b) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK LPP S.A. kredytów bankowych, jak również, choć w mniejszym stopniu z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez GK LPP S.A.

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej jest nieistotne i dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. krajowym podmiotom niepowiązanym oraz pracownikom, w łącznej kwocie 1 954 tys. zł

c) ryzyko kredytowe

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

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek i należności.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	16,8%
Odbiorca 2	5,3%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	77,9%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 54 689 tys. zł

Szczegółowa informacja dotycząca gwarancji i poręczeń udzielonych, została przedstawiona w nocie 13.11.

GK LPP nie stosuje instrumentów zabezpieczający ww. ryzyka finansowe i nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

11.1 Ważne oszacowania i osądy

Szacunki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności niektórych środków trwałych –dotyczy to głównego serwera firmy oraz macierzy dyskowej IBM (wydłużenie okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji)
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym.

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

11.2 Zmiany w danych publikowanych w poprzednich okresach

W 2007 roku w spółce ZAO „Re Trading” z siedzibą w Rosji stwierdzono błąd podstawowy dotyczący lat 2005-2006 wynikający z nieprawidłowego ujęcia kosztu własnego sprzedaży towarów. Publikowane dane za poprzednie okresy zostały doprowadzone do porównywalności. Wpływ błędu podstawowego na wynik z lat ubiegłych wyniósł 1 784 tys. zł.

12. Zasady konsolidacji

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej włączono 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.

Przy konsolidacji uwzględniono następujące korekty i wyłączenia:

- 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 na dzień bilansowy różnic kursowych oraz odsetek od pożyczek udzielonych w ramach GK.

13. Informacje uzupełniające

13.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej 2,5 – 50%,
- urządzenia techniczne i maszyny 7 - 52%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 50%.

Przyjęty wstępnie okres używania środków trwałych jest corocznie weryfikowany.

W okresie sprawozdawczym miało miejsce odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 476 tys. zł. Wiązało się to z uzyskaniem większych niż zakładano pierwotnie korzyści ekonomicznych przy likwidacji środków trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w I półroczu 2007 roku wyniosły 269 tys. zł i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Grupa posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 868 tys. zł.

Grupa użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni zamortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 13 454 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły ograniczenia tytułu własności rzeczowych aktywów trwałych oraz nie zostały na nie ustanowione żadne zabezpieczenia.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 5 715 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku w Grupie nie wystąpiły również aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2007 do 30-06-2007

w tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 337	175 788	49 975	4 816	30 587	10 835	3 425	287 763
- różnice kursowe		-1 607	-692	-18	-158	-181	-108	-2 764
- zwiększenie	211	18 772	5 923	1 079	8 002	20 292	2 002	56 281
- zmniejszenie	54	487	645	443	138	26 591	3 549	31 907
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 494	192 466	54 561	5 434	38 293	4 355	1 770	309 373
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	56 053	23 598	2 740	9 815	0	0	92 206
- różnice kursowe	0	- 431	-228	-9	-24	0	0	-692
- amortyzacja	0	13 232	5 031	423	3 378	0		22 064
- różnice kursowe		-116	-65	-2	-29			-212
- zmniejszenie	0	192	462	365	91	0	0	1 110
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	68 545	27 874	2 787	13 049	0	0	112 255
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 556	167	0	0	0	0	1 723
- różnice kursowe		-7	-3					-10
- zwiększenie	0	400		0	0	0	0	400
- zmniejszenie	0	312	164	0	0	0	0	476
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 637	0	0	0	0	0	1 637
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 494	122 284	26 687	2 647	25 244	4 355	1 770	195 481

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2006 do 31-12-2006

w tys. zł.

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
1) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	11 838	149 917	41 750	4 802	21 556	4 123	172	234 158
- różnice kursowe		244	-268	3	-58	-26	-4	-109
- zwiększenie	499	27 362	10 353	220	9 937	46 073	3 555	97 999
- zmniejszenie	0	1 735	1 860	209	848	39 335	298	44 285
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 337	175 788	49 975	4 816	30 587	10 835	3 425	287 763
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	34 562	15 706	2 048	5 138	0	0	57 454
- różnice kursowe		34	-195	2	-8			-167
- amortyzacja	0	22 810	9 734	820	5 064	0		38 428
- różnice kursowe		-67	-72	0	-19			-158
- zmniejszenie	0	1 286	1 575	130	360	0	0	3 351
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	56 053	23 598	2 740	9 815	0	0	92 206
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 566	0	0	0	0	0	1 566
- zwiększenie	0	319	167	0	0	0	0	486
- zmniejszenie	0	329	0	0	0	0	0	329
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 556	167	0	0	0	0	1 723
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 337	118 179	26 210	2 076	20 772	10 835	3 425	193 834

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- I półrocze 2007 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	400
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	0

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS- 2006 r.	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	486
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	0

13.2 Wartości niematerialne i prawne

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to prace rozwojowe, których wartość netto na dzień bilansowy wynosiła 49 tys. zł.

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

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

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

- koszty zakończonych prac rozwojowych 33%,
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości 6 – 75,2%.

Grupa corocznie dokonuje analizy posiadanych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Zarówno w I półroczu roku 2007 jak i w okresie porównywalnym nie stwierdzono utraty wartości omawianych aktywów.

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

- koszty sprzedaży w kwocie 289 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 1 581 tys. zł.

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych, jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK.

Na dzień 30.06.2007r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosiła 9 328 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania, licząc od dnia bilansowego, oszacowano na 47 miesięcy.

W Grupie na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych wynosiła 120 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego tj. od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku, nie wystąpiły w Grupie nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2007 do 30-06-2007 w tys. zł.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogram owanie komputero we	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	22 882	22 210	233	103	23 661
- różnice kursowe		-15	-3	0	0	-15
- zwiększenie	-	1 022	718	482	97	1 601
- zmniejszenie		17	12	494	200	711
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	23 872	22 913	221	0	24 536
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	320	9 863	9 515	-	-	10 183
- różnice kursowe	0	-5	-1			-5
- planowe odpisy amortyzacyjne	74	1 796	1 716	-		1 870
- różnice kursowe	0	-2	0			-2
- zmniejszenie	0	17	12			17
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	394	11 635	11 218	-	-	10 029
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	49	12 237	11 695	221	0	12 507

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Zmiany wartości niematerialnych w okresie od 01-01-2006 do 31-12-2006 w tys. zł.

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	18 319	11 968	2 519	398	21 679
- różnice kursowe		0	-5	0	0	0
- zwiększenie	-	4 659	4 343	1 968	103	6 730
- zmniejszenie		96	96	4 254	398	4 748
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	22 882	22 210	233	103	23 661
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	172	7 071	6 895	-	-	7 243
- różnice kursowe		-2	-2			-2
- planowe odpisy amortyzacyjne	148	2 890	2 718	-		3 038
- zmniejszenie		96	96			96
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	320	9 863	9 515	-	-	10 183
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	123	13 019	12 695	233	103	13 478

Grupa użytkuje w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa wynosi 3 093 tys. zł.

Są to :

- licencje na oprogramowanie w wartości 2 942 tys. zł.
- pozostałe licencje o wartości 42 tys. zł.
- prawa autorskie o wartości 109 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi oraz nie zostały na nich ustanowione żadne zabezpieczenia.

13.3 Inwestycje

Inwestycje GK obejmują:

- udziały posiadane przez jednostkę dominującą w krajowych spółkach zależnych nie objętych konsolidacją w kwocie 718 tys. zł.,
- pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w kwocie 1 954 tys. zł.
- pożyczki udzielone podmiotowi powiązanemu w kwocie 172 tys. zł.

Udzielone pożyczki jako instrumenty finansowe zostały opisane w notce 13.4.

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

13.4 Instrumenty finansowe wyceniane zgodnie z MSR 39.

W stosunku do aktywów oraz zobowiązań finansowych, występujących w spółce w okresie sprawozdawczym, przyjęto następujące zasady wyceny bilansowej:

- wycena w wartościach godziwych – w odniesieniu do lokat bankowych oraz do należności i zobowiązań innych niż z tytułu dostaw i usług,
- wycena w zamortyzowanym koszcie – w odniesieniu do pożyczek udzielonych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz kredytów.

Ogólna wartość pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową na dzień 30.06.2007 roku wynosiła 2 126 tys. zł (na dzień 31.12.2006 roku wynosiła 1 855 tys. zł.) i obejmowała:

- pożyczkę udzieloną kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą na kwotę 165 tys. zł. (na dzień 31.12.2006 201 tys. zł.) Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 8% rocznie, oraz rat kwoty głównej, ma następować w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami przypada na dzień 31 lipca 2009 roku.
- pożyczkę udzieloną kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą na kwotę 1 560 tys. zł. (na dzień 31.12.2006 1 508 tys. zł.) Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% w skali roku, oraz spłata kwoty głównej ma nastąpić jednocześnie do dnia 31 września 2007 roku.
- pożyczki udzielone przez spółkę dominującą swoim pracownikom na łączną kwotę 401 tys. zł. (na dzień 31.12.2006 146 tys. zł.) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

Ze względu na brak aktywnego rynku Grupa nie szacowała wartości godziwej pożyczek udzielonych, która ze względu na zastosowanie stałej stopy procentowej, może różnić się od wartości bilansowej obliczonej metodą zamortyzowanego kosztu.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Zmiany wartości pożyczek udzielonych i lokat w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, przedstawia poniższa tabela.

ZMIANA STANU INWESTYCJI FINANSOWYCH	tys. zł			
	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	2007	2006	2007	2006
stan na 01 stycznia	1 855	273	4 156	12 508
1) zwiększenia	415	7	375 279	142 195
- udzielenia pożyczki	350	0		
- odsetki naliczone	65	7		
- zawiązanie lokaty			375 279	142 195
2) zmniejszenia	144	43	376 301	150 963
- spłata pożyczek	136	36		
- spłata odsetek	8	7		
- rozwiązanie lokaty			376 301	150 963
stan na 30 czerwca	2 126	237	3 134	3 740

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, są wyceniane na dzień bilansowy w wartości zdyskontowanej, zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości, ze względu na nieistotną różnicę w wycenie, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin płatności nie przekracza 120 dni, są wyceniane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zarówno w stosunku do należności jak i zobowiązań, terminy płatności przekraczające 120 dni.

Należności i zobowiązania kwalifikowane jako „pozostałe” są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej.

Długoterminowy kredyt bankowy został wyceniony w kwocie wymagającej zapłaty. Jest to kwota główna kredytu powiększona o odsetki, naliczone na dzień bilansowy zgodnie z umową. Wartość kredytu ustalona wg metody zamortyzowanego kosztu byłaby jedynie nieistotnie różna od wartości prezentowanej w bilansie.

13.5 Zapasy

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

ZAPASY	tys. zł	
	30.06.2007	31.12.2006
1) materiały	2 126	1 910
2) towary	257 709	227 004
3) zaliczki na dostawy	2 994	1 520
RAZEM	262 829	230 434

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Wartość zapasów w bilansie uwzględnia korektę o kwotę odpisu aktualizującego. Zmiany wartości odpisu w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.06.2007	31.12.2006
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	1 895	642
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty w RZIS	1 154	1 388
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody w RZIS	63	144
Różnice kursowe	9	9
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	2 995	1 895

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

Na dzień 30.06.2007 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 266 977 tys. zł.

13.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Szczegółowe informacje dotyczące struktury należności Grupy Kapitałowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

	tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006
1) od jednostek powiązanych	926	944
- z tytułu dostaw i usług	3	944
- dywidendy	923	
2) należności od pozostałych jednostek	50 167	49 527
- z tytułu dostaw i usług	37 275	35 304
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	8 990	9 752
- inne	3 902	4 471
RAZEM	51 093	50 471

Należności z tytułu dostaw i usług to głównie należności dotyczące sprzedaży odzieży.

W normalnym toku sprzedaży, należności regulowane są w okresie do trzech miesięcy od dnia sprzedaży.

Zaprezentowana łączna wartość należności krótkoterminowych jest wartością netto, a więc uwzględniającą odpis aktualizujący wynoszący 4 666 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Zmiany wartości odpisów aktualizujących należności w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	30.06.2007	31.12.2006
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	4 859	5 573
Wartość odpisów aktualizujących należności -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym	888	1 944
Wartość odpisów aktualizujących należności -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	1 075	2 659
Różnice kursowe	-6	1
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	4 666	4 859

13.7 Środki pieniężne

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2007	31.12.2006
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 754	26 393
2) inne środki pieniężne	3 134	4 156
RAZEM	33 888	30 549

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	30.06.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	11 001	12 079
w walutach obcych (wg walut)	22 887	18 470
- USD	981	765
- RMB	2	1
- EUR	331	1 082
- LVL	170	209
- EEK	6 547	2 750
- CZK	19 456	24 648
- UAH	911	1 063
- LTL	1 527	1 210
- HUF	67 838	78 768
- RUB	98 997	34 936
RAZEM (tys. zł)	33 888	30 549

Na dzień 30 czerwca 2007 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 164 329 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

W okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007 roku Grupa w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 1 930 tys. zł.

Jako środki pieniężne podlegające ograniczeniu w dysponowaniu nimi, Grupa prezentuje środki pieniężne Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Są one deponowane na oddzielnym koncie bankowym. Fundusz taki tworzy jedynie jednostka dominująca.

Wartość tych środków wynosiła odpowiednio:

- 242 tys. zł - na dzień 30.06.2007 r.
- 215 tys. zł - na dzień 31.12.2006 r.

13.8 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniósł on 3 407 tys. zł. Kapitał ten podzielony jest na 1.703.500 akcji, o wartości nominalnej 2 zł każda.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabela.

Seria/e misja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
C	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
D	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
E	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
F	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
G	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
H	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
LICZBA AKCJI, RAZEM				1 703 500	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Strukturę własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku przedstawia poniższa tabela.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	281.876	981.876	31,64%	16,55%	563.752
Jerzy Lubianec	246.338	946.338	30,49%	14,46%	492.676
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%	700.000
Commercial Union OFE BPH CU WBK S.A. (CU OFE)	214.954	214.954	6,93%	12,62%	429.908
Pozostali akcjonariusze	610.332	610.332	19,66%	35,82%	1.220.664
RAZEM	1.703.500	3.103.500	100,0%	100,0%	3.407.000

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej został utworzony z:

- zysku netto (z przeznaczeniem na pokrycie ewentualnej straty),
- nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	tys. zł	
	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 249	1 248
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	201 247	158 765
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	1 050	1 050
RAZEM	274 748	232 265

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

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

- 18.12.1989 - założenie spółki i wniesienie kapitału o wartości (po denominacji) 200 zł
- 04.05.1995 - nabycie spółki przez Marka Piechockiego i Jerzego Lubianca
- 12.04.1995 - zarejestrowanie podwyższenia kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł
- 24.10.1995 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1.500 tys. zł
- 04.01.1996 - podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2.200 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

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

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

13.9 Dotacje

Na dzień 30.06.2007 roku wartość wykorzystanych dotacji państwowych obejmowała:

- dofinansowanie z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych do wynagrodzeń i składek ubezpieczeniowych pracowników niepełnosprawnych,
- dofinansowanie z Unii Europejskiej do szkoleń pracowniczych.

13.10 Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej kwocie 7 126 tys. zł.

Na powyższą wartość składa się:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku (informacja w pkt. 13.18)
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne
- rezerwa na niewykorzystany urlop
- rezerwa na zobowiązania

Rezerwa na świadczenia emerytalne

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

Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe

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

Rezerwa na zobowiązania

Tworzona jest również rezerwa na przyszłe zobowiązania, pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa co do konieczności ich zapłaty.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

tys. zł

ZMIANA STANU REZERW	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystany urlop	rezerwa na zobowiązania
Stan na 1 stycznia 2007	364	1 279	75
- zwiększenie rezerwy	147	1 240	0
- wykorzystanie rezerwy	0	698	75
- różnice kursowe	0	-23	0
Stan na 30 czerwca 2007	511	1 798	0

13.11 Zobowiązania warunkowe

W pierwszej połowie 2007 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 54 689 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 404 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 32 219 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 15 903 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 162 tys. zł

W dniu 30 czerwca 2007 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 8 169 tys. zł i uległa zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku o 1 057 tys. zł.

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

W wyniku kontroli przeprowadzonej w spółce zależnej Re Trading z siedzibą w Rosji, organy podatkowe zakwestionowały kwotę podatku VAT do odliczenia zadeklarowaną przez spółkę Re Trading w wysokości 3 906 tys. zł. (kwota po przeliczeniu wg kursu średniego NBP z dnia 30.06.2007r.) Z uwagi na przekonanie Zarządu Spółki Re Trading o niezasadności decyzji organów podatkowych oraz zamiarze złożenia odwołania, skutki decyzji organów podatkowych nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

13.12 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 czerwca 2007 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	119.703 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	304.924 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	61.358 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku, znajduje się kwota 61 496 tys. zł wynikająca z minimalnych oraz warunkowych opłat czynszowych za najem lokali handlowych. Wartość czynszów warunkowych nie została wyodrębniona z uwagi na ich nieistotną wielkość.

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej wymienione opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła ok. 1,3 procent łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają zapisy dające możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

13.13 Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2007 roku zadłużenie Grupy, wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2007		Koszt kredytu	Termin spłaty
	PLN tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	40 950		wibor 1 m + marża banku	23-06-2008
BPH S.A.	16 021		wibor 1 m + marża banku	31-07-2007
Fortis Bank Polska S.A.	29 166		wibor 1 m + marża banku	30-10-2007
Fortis Bank Polska S.A.	1 129	392 USD	libor 1 m + marża banku	30-10-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	6	2 USD	libor 1 m + marża banku	29-05-2009
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 002		wibor 1 m + marża banku	29-05-2009
ZAO Raiffeisenbank Austria	4 777	44 068 RUB	RBRU's overdraft rate + marża banku	31-07-2008

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Bayerische Hypo und Vereinsbank AG	1 888	500 EUR	euribor 1 m + marża banku	31-12-2007
HVB Praga	4 074	31 071 CZK	pribor 1 m + marża banku	31-12-2007
RAZEM	109 013			

Na kredyty bankowe w wysokości 109 013 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11.000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 98 013 tys. zł.

Kwotę 11 000 tys. zł stanowi kredyt długoterminowy zaciągnięty w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2006 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2006		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	51 540		wibor 1 m + marża banku	23-06-2008
BPH S.A.	20 835		wibor 1 m + marża banku	31-07-2007
Fortis Bank Polska S.A.	40 260		wibor 1 m + marża banku	30-10-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 037		wibor 1 m + marża banku	30-05-2008
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3	1 USD	libor 1 m + marża banku	30-05-2008
ZAO Raiffeisenbank Austria	5 215	46 996 RUB	RBRU's overdraft rate + marża banku	31-07-2007
Bayeische Hypo und Vereinsbank AG	1 920	500 EUR	euribor 1 m + marża banku	31-12-2006
HVB Praga	4 329	31 071 CZK	pribor 1m + marża banku	31-12-2007
RAZEM	135 139			

Na kredyty bankowe w wysokości 135 139 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11 000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 124 139 tys. zł.

Kwotę 11 000 tys. zł. stanowi kredyt długoterminowy zaciągnięty w Raiffeisen Bank Polska S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych na dzień bilansowy, przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
PKO BP S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
BPH S.A.	linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	linia kredytowa - wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
ZAO Raiffeisenbank Austria	Linia kredytowa*	47 000	RUB	gwarancja Raiffeisen Bank Polska SA
Bayerische Hypo und Vereinsbank AG	Linia kredytowa *	500	EUR	gwarancja BPH S.A.
HVB Praga	Linia kredytowa *	48 500	CZK	gwarancja BPH S.A.

* w ciężar limitu linii wielocelowej w Raiffeisenbank Polska i w BPH SA

13.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006
1) wobec jednostek zależnych	1 837	2 567
- z tytułu dostaw i usług	1 837	2 567
2) wobec pozostałych jednostek	124 576	115 201
- z tytułu dostaw i usług	104 666	102 241
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	17 256	10 938
- z tytułu wynagrodzeń	2 261	1 789
- inne	393	233
RAZEM	126 413	117 768

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

13.15 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2007 roku wyniosła 2 688 tys. zł. Składowe tej kwoty zostały przedstawione w tabeli.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2007	31.12.2006
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia białnsowego	1 385	1 840
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	281	529
Nadzór nad oprogramowaniem	310	453
Prowizje od kredytów bankowych	77	0
Odpis na ZFŚS	150	0
Przyszłe podróże służbowe	146	105
Inne	339	433
RAZEM	2 688	3 360

13.16 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.07-30.06.07	01.01.06-30.06.06
1) przychody netto ze sprzedaży usług	3 399	2 569
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	560 067	322 173
RAZEM	563 466	324 742

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

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

	tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.07-30.06.07	01.01.06-30.06.06
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	47	14
2. Dotacje	21	137
3. Inne przychody operacyjne	2 134	2 057
RAZEM	2 202	2 208

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

tys. zł			
PRZYCHODY FINANSOWE		01.01.07-30.06.07	01.01.06-30.06.06
1.	Dywidendy	922	1 137
2.	Odsetki	293	197
3.	Inne, w tym:	12	4 951
- saldo różnic kursowych		0	4 933
RAZEM		1 227	6 285

13.17 Koszty

tys. zł			
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU		01.01.07-30.06.07	01.01.06-30.06.06
1)	amortyzacja	23 934	19 701
2)	zużycie materiałów i energii	15 475	11 726
3)	usługi obce	144 545	103 548
4)	podatki i opłaty	1 662	1 535
5)	wynagrodzenia	36 278	22 611
6)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	9 283	5 826
	- składka emerytalna	1 945	1 298
7)	pozostałe koszty rodzajowe	19 524	13 255
RAZEM		250 701	178 202
Zmiana stanu produktów		256	179
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat		250 957	178 381

tys. zł			
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE		01.01.07-30.06.07	01.01.06-30.06.06
1)	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	2
2)	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 312	1 302
3)	Inne	4 691	3 226
RAZEM		7 003	4 530

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

	tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.07-30.06.07	01.01.06-30.06.06
1) Odsetki	3 017	3 164
2) Inne, w tym:	2 806	409
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	407	409
- saldo różnic kursowych	2 399	0
RAZEM	5 823	3 573

13.18 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za I półrocze 2007 roku oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	w tys. zł.	
Rachunek zysków i strat	2007	2006
Bieżący podatek dochodowy	13 069	540
Odroczony podatek dochodowy	-2 010	-1 035
RAZEM	11 059	-495

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze roku 2007 i 2006 przedstawiono w poniższej tabeli.

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Zysk /strata brutto Grupy przed korektami konsolidacyjnymi	52 492	-15 492
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	7 247	6 193
Zysk/strata brutto Grupy po uwzględnieniu korekty	59 739	-9 299
Podatek dochodowy obliczony według średniej stawki 18,66%, 20,89%	11 121	-1 943
Korekty konsolidacyjne podatku	113	1 396
Korekta podatku wynikająca z różnic przejściowych dot. amortyzacji	0	107
Ulgi podatkowe	-175	-55
Podatek dochodowy wykazany w rzis	11 059	-495

Podatek bieżący oraz podatek odroczony jest liczony wg następujących stawek:

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Wartość aktywów oraz rezerwy na podatek odroczony wykazanych w bilansie wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższych tabelach.

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2007	31.12.2006
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	2 926	2 280
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	1 988	1 681
aktualizacja należności handlowych	434	445
aktualizacja środków trwałych	311	235
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	1 652	1 914
aktualizacja wartości zapasów	681	308
strata podatkowa	2 333	526
pozostałe różnice przejściowe	1 452	1 824
RAZEM	11 777	9 213

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2007	31.12.2006
przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 274	3 850
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	11	
nie otrzymane odszkodowania	149	83
pozostałe	383	238
RAZEM	4 817	4 171

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

Odroczona część podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat za okres I półrocza roku 2007 oraz roku 2006, wynikają z pozycji zaprezentowanych w poniższych tabel.

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2007	2006
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	646	470
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	307	-229
aktualizacja należności handlowych	-11	-42
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	-262	214
aktualizacja środków trwałych	76	-53
aktualizacja wartości zapasów	373	150
strata podatkowa	1 807	
pozostałe różnice przejściowe	-372	824
różnice kursowe z przeliczenia	45	-20
RAZEM	2 609	1 314

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2007	2006
przyspieszona amortyzacja podatkowa	424	237
nie otrzymane odsetki od udzielonych pożyczek	11	6
nie otrzymane odszkodowania	66	45
pozostałe	145	5
różnice kursowe z przeliczenia	-47	-14
RAZEM	599	279

W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidend dla akcjonariuszy, wypłata skutkować będzie potrąceniem podatku dochodowego.

W przypadku akcjonariuszy będących osobami krajowymi - będzie to podatek wg stawki 19 %, a w przypadku osób zagranicznych - potrącenie podatku dochodowego, będzie uzależnione od uregulowań zawartych w konkretnej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania.

13.19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane wobec Grupy uznaje się:

- spółki krajowe i zagraniczne w których spółki Grupy sprawują kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego Grupy Kapitałowej LPP oraz bliscy członkowie ich rodzin ,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu zgodnym z MSR 24.

13.19.1 Kluczowy personel

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r., wyniosła 791 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki - Prezes Zarządu 215 tys. zł,

Alicja Milińska - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł,

Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł,

Stanisław Drelisak - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł,

Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł.

Przewodniczący Rady Nadzorczej 6 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej.

Osoby z kluczowego personelu pełnią funkcje zarządcze w jednostkach powiązanych, jednakże nie otrzymują wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia wyżej wymienionych funkcji .

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

W okresie sprawozdawczym została zawarta umowa pożyczki pomiędzy LPP S.A. a Markiem Piechockim na kwotę 200 tys. zł. Umowa ta została podpisana na warunkach przyjętych standardowo dla umów pracowniczych 6 % w skali roku. Na dzień 30.06.2007 roku nierozliczona wartość pożyczki wynosi 172 tys. zł. i zgodnie z umową powinna zostać spłacona w okresie 1 roku od dnia jej zawarcia.

13.19.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

		tys. zł		
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 30.06.2007	należności na 30.06.2007	przychody w okresie I półrocza 2007
				koszty w okresie I półrocza 2007
				roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 837	926	48
	RAZEM	1 837	926	48
				25 616
				25 616

		tys. zł		
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2006	należności na 31.12.2006	przychody w okresie I półrocza 2006
				koszty w okresie I półrocza 2006
				roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	2 568	944	48
	RAZEM	2 567	944	48
				21 229
				21 229

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A., a 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.

13.20 Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Rok 2007	w tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	507 949	55 517			563 466
Sprzedaż między segmentami	22 125		-22 125		-
Pozostałe przychody operacyjne	2 154	2		46	2 202
Przychody ogółem	532 228	55 519	-22 125	46	565 668
Koszty operacyjne ogółem, w tym	431 247	55 328	-22 547		464 028
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	16 258		-16 258		-
Pozostałe koszty operacyjne	6 201	802		28 738	35 741
Wynik segmentu	94 780	-611	422	-28 692	65 899
Przychody finansowe				1 227	1 227
Koszty finansowe				5 823	5 823
Zysk przed opodatkowaniem					61 303
Podatek dochodowy					11 059
Zysk netto					50 244
Aktywa segmentu	536 110	75 508	-54 303		557 315
Nieprzypisane aktywa całej grupy				17 313	17 313
Skonsolidowane aktywa ogółem					574 628
Pasywa segmentu	133 992	56 069	-52 333		137 728
Nieprzypisane pasywa całej grupy				114 498	114 498
Skonsolidowane pasywa ogółem					252 226
Pozostałe ujawnienia			Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	
Nakłady inwestycyjne segmentu			19 736	5 991	
Amortyzacja segmentu			16 510	3 731	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości			2 312	-	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości			1 535	79	
Pozostałe koszty niepieniężne			3 889	802	

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Rok 2006

	w tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	308 261	16 481			324 742
Sprzedaż między segmentami	8 851		-8 851		-
Pozostałe przychody operacyjne	2 192	2		14	2 208
Przychody ogółem	319 304	16 483	-8 851	14	326 950
Koszty operacyjne ogółem, w tym	301 923	17 737	-8 477		311 183
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	6 824		-6 824		-
Pozostałe koszty operacyjne	4 461	66		22 723	27 250
Wynik segmentu	12 920	-1 320	-374	-22 709	-11 483
Przychody finansowe				6 285	6 285
Koszty finansowe				3 573	3 573
Zysk przed opodatkowaniem					-8 771
Podatek dochodowy					-495
Zysk netto					-8 276
Aktywa segmentu	420 026	35 687	-17 899		437 814
Nieprzypisane aktywa całej grupy				9 488	9 488
Skonsolidowane aktywa ogółem					447 302
Pasywa segmentu	75 707	19 831	-17 272		78 266
Nieprzypisane pasywa całej grupy				145 658	145 658
Skonsolidowane pasywa ogółem					223 924
Pozostałe ujawnienia			Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	
Nakłady inwestycyjne segmentu			17 693	10 279	
Amortyzacja segmentu			14 667	1 299	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości*			1 302	-	
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości*			985	-	
Pozostałe koszty niepieniężne			3 160	66	

*Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów w podziale segmentowym ujawnione w rachunku zysków i strat obejmują:

- odpisy aktualizujące wartość należności;
- odpisy aktualizujące wartość zapasów;
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych.

Odpisy i odwrócenie dokonywane były w związku z wystąpieniem lub wygaśnięciem przesłanek związanych z przeterminowaniem należności, wystąpieniem należności nieściągalnych, jak również z ewentualną utratą wartości zapasów i środków trwałych.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A. w I półroczu 2007 rokuDziałalność Grupy Kapitałowej LPP S.A. w okresie 01.01.2007 – 30.06.2007

Podstawowe działania realizowane w I półroczu 2007 roku:

1. Uruchomiono nowe placówki Reserved i CroppTown o łącznej powierzchni handlowej około 12 tys. m kw. zwiększając tym samym całkowitą powierzchnię sklepów do 129,5 tys. m kw. W końcu I półrocza 2007 roku działało 279 sklepów rozlokowanych w 8 krajach. Przychody ze sprzedaży detalicznej prowadzonej przez grupę kapitałową stanowiły ponad 93% całości przychodów.
2. Kolekcja zaprojektowana na sezon wiosna – lato 2007 została bardzo dobrze przyjęta przez klientów co potwierdziło słuszność strategii przyjętej przez spółkę. Zaprojektowano i zamówiono także kolekcję jesienno – zimową 2007, która zawiera zwiększone o kilkanaście procent ilości modeli przeznaczonych dla poszczególnych grup odbiorców.

Podstawowe wielkości obrazujące efekty funkcjonowania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2007 roku przedstawia poniższa tabela.

wielkość	I H 2007 (mln zł)	I H 2006 (mln zł)	zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	563,5	324,7	74%
Zysk brutto ze sprzedaży	321,7	169,2	90%
Koszty sprzedaży	222,2	155,7	43%
Koszty ogólnego zarządu	28,7	22,7	26%
Zysk operacyjny + amortyzacja	89,8	8,2	995%
Zysk/Strata operacyjna	65,9	-11,5	-673%
Zysk/Strata netto	50,2	-8,3	-705%

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2007 roku wzrosły o około 74% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Znacząco bo o 90% procent wzrósł zysk brutto na sprzedaży. Koszty sprzedaży wzrosły o 43%, zaś istotny udział w tych kosztach mają wydatki ponoszone na funkcjonowanie placówek detalicznych. Łączna powierzchnia handlowa, która determinuje wysokość tych kosztów wzrosła w porównaniu z czerwcem 2006 roku o ok. 18%. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w I półroczu o 26% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W efekcie dynamicznego wzrostu przychodów, GK LPP zamknęła I półrocze 2007 roku zyskiem netto w wysokości 50,2 mln zł.

Osiągnięte marże przedstawia poniższa tabela

Marża (%)	I H 2007	I H 2006
Brutto na sprzedaży	57,1	52,3
EBITDA	15,9	2,7
Operacyjna	11,7	-3,3
Netto	8,9	-2,4

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

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

kraj	I H 2007 (mln zł)	I H 2006 (mln zł)	Zmiana (%)
Polska	421,9	265,3	59%
Czechy	29,6	14,1	110%
Estonia	16,4	8	105%
Łotwa	15,8	7,4	113%
Litwa	15,7	9,4	67%
Węgry	8,5	4	113%
Rosja	46,6	10,3	353%
Ukraina	8,9	6,2	43%
Razem	563,5	324,7	74%

W I półroczu 2007 roku kontynuowano dynamiczny rozwój sieci sklepów Reserved poza granicami Polski, co pozwoliło na zwiększenie o 138% przychodów zrealizowanych przez spółki zależne w 7 krajach. Największy wzrost wystąpił w Rosji. Było to spowodowane największym przyrostem powierzchni handlowej w tym kraju.

	I H 2007 (mln zł)	I H 2006 (mln zł)	Zmiana (%)
Polska	421,9	265,3	59%
Kraje Unii Europejskiej	86,0	43	100%
Pozostałe Kraje	55,5	16,5	236%
Razem	563,5	324,7	74%

II. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju; ryzyka i zagrożenia

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

- stworzenie sieci Salonów w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej,
- budowa silnych marek odzieży (przede wszystkim Reserved i Cropp oraz rozwój nowo powstałych jak submarka Re Kids i nowy brand Esotiq),

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

Czynniki wewnętrzne

- Strategia działania GK LPP na rynku

GK LPP koncentruje swoją działalność na projektowaniu i dystrybucji odzieży oraz kreowaniu marki zlecając wykonanie wielu działań firmom zewnętrznym. Spółka nie posiada własnych mocy produkcyjnych i nie zamierza rozwijać własnych zakładów produkcyjnych. Outsourcing produkcji pozwala znacznie obniżyć koszty stałe oraz zapewnia dostęp do nowoczesnych, zmieniających się technologii, które wykorzystywane są przez dostawców doskonalących ciągle swe moce produkcyjne. W związku z powyższym wszystkie inwestycje Spółki kierowane są na zwiększenie potencjału handlowego, utrzymanie przewagi konkurencyjnej na rynku, tworzenie własnej sieci dystrybucji, budowanie pozytywnej opinii o GK LPP na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

b) Pozycja rynkowa GK LPP

Działania marketingowe dotyczące marek Reserved i Cropp doprowadziły do wyraźnego wzrostu ich znajomości u docelowej grupy klientów. Dynamika przychodów ze sprzedaży osiąga wysokie tempo. W roku bieżącym kontynuowane będą działania marketingowe także poza Polską.

Wielkość realizowanych przychodów ze sprzedaży pozwala na zaliczenie GK LPP SA do grona najważniejszych podmiotów na rynku. Jednocześnie wzrost wartości nominalnej rynków, na których operują podmioty z GK LPP SA daje bardzo duże szanse na dalszy rozwój GK LPP SA.

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów

Rynek odzieżowy charakteryzuje się bardzo dużą różnorodnością oczekiwań klientów. Z doświadczeń marek Reserved i Cropp wynika, że można rozwijać tak nowe pomysły związane z pozyskiwaniem innych grup klientów, jak i w ramach jednej sieci oferować klientom szerszy asortyment towarów pozwalający na osiągnięcie wzrostu sprzedaży. Odpowiedniej wielkości powierzchnie salonów umożliwiają profesjonalną – zgodnie z zasadami visual merchandising – ekspozycję kolekcji. - GK LPP SA nieustannie pracuje nad ciągłym poszerzaniem oferty w ramach istniejących sieci sklepów i jednocześnie nie odrzuca możliwości rozwoju poprzez budowę nowych sieci sklepów. Rozbudowa sieci sprzedaży, która bazuje na doborze najatrakcyjniejszych lokalizacji, zwiększa szanse na umocnienie pozycji na dynamicznie rozwijających się rynkach.

d) Logistyka

W celu zwiększania zdolności szybkiego dostarczania towarów do salonów oraz elastyczności w reagowaniu na zapotrzebowanie, GK LPP rozpoczęła budowę centrum logistycznego w Pruszczu Gdańskim. Uruchomienie tego obiektu w II połowie przyszłego roku zapewni wzrost możliwości magazynowania i sprawnego kompletowania rosnącej ilości przesyłek towaru.

Czynniki zewnętrzne

a) Zmiany i wzrost detalicznego rynku odzieżowego w Polsce i w pozostałych krajach

W odpowiedzi na zmiany zachodzące na detalicznym rynku odzieżowym LPP S.A. konsekwentnie realizuje plan budowy dużej sieci Salonów firmowych sprzedających odzież o znanej szeroko marce, a jednocześnie poszukując wciąż atrakcyjnych obszarów na rynku poszerza portfel marek. Wysoki poziom konkurencji wymusza nie tylko zachowanie atrakcyjnego wzornictwa wyrobów, ale także podejmowanie szeregu działań w obszarze informatyzacji czy logistyki. Ożywienie na rynku detalicznym związane ze wzrostem gospodarczym w sposób pozytywny wpłynęło na osiągnięte przez GK LPP SA wyniki.

b) Poziom kursów walut

Większość operacji zakupu towarów handlowych nabywanych przez GK LPP SA związana jest z płatnościami walutowymi, przy czym gro z nich rozliczanych jest w USD zaś niewielka ich część w Euro.

Zmienność kursów tych walut w stosunku do złotego, w którym rozliczana jest z kolei znacząca część sprzedaży jest na tyle niewielka, że w opinii zarządu ryzyko istotnego wpływu tej zmienności na wyniki GK LPP SA jest znikome.

Specyfika działalności pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

Poza walutowymi rozliczeniami transakcji nabycia towarów występuje jeszcze jeden obszar, w którym kurs Euro ma wpływ na ponoszone przez GK LPP SA koszty. Jest to mianowicie przeważająca część

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

rozliczeń związanych z umowami najmu lokali, w których prowadzona jest sprzedaż produktów na rynku detalicznym. Przytoczona powyżej opinia dotycząca wpływu na wyniki GK LPP SA zmiany kursu walut, w których rozliczane są transakcje nabycia towarów dotyczy także rozliczeń umów najmu lokali.

- c) Ogólna sytuacja gospodarcza. Poziom wydatków na dobra konsumpcyjne, w tym odzież.

Rejestrowany wzrost gospodarczy Polski i pozostałych krajów, w których prowadzi sprzedaż GK LPP SA daje szanse na wzrost poziomu konsumpcji, a tym samym wzrost wydatków na odzież.

- d) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów.

Każdy podmiot działający na rynku „mody masowej” jest zmuszony do stworzenia narzędzi pozwalających na bieżące przenoszenie obserwowanych trendów na oferowane kolekcje. Dział projektowy LPP SA, który tworzy kolekcje dla całej GK jest odpowiednio wyposażony w takie środki. Obserwacja światowych wybiegów, częste podróże do miejsc, które uchodzą za wiodące w wyznaczaniu trendów, odpowiednie technologie komputerowe należą do podstawowych z nich.

III. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści należne lub potencjalnie należne osobom zarządzającym i nadzorującym

Informacje o wynagrodzeniach należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym Grupę Kapitałową LPP zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej w nocy 9 oraz w nocy 13.19.1

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Dreliszak

Aleksander Moroz

Gdańsk, dn. 24 września 2007 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe
za okres od 01.01.2007 do 30.06.2007

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

	I półrocze 2007	I półrocze 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wybrane dane finansowe	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	482 260	300 156	125 308	76 959
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	64 966	-2 593	16 880	-665
Zysk (strata) brutto	53 577	-5 710	13 921	-1 464
Zysk (strata) netto	41 849	-4 607	10 874	-1 181
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 257	15 496	10 720	3 973
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 538	-23 434	-4 297	-6 008
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-28 051	-2 373	-7 289	-608
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 332	-10 311	-866	-2 644

	I półrocze 2007	I półrocze 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Wybrane dane finansowe	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006- 30/06/2006
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	549 113	438 890	145 816	108 545
Zobowiązania długoterminowe	15 509	15 225	4 118	3 765
Zobowiązania krótkoterminowe	213 057	192 645	56 577	47 644
Kapitał własny	319 891	230 492	84 946	57 005
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	905	843
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	24,57	-2,70	6,38	-0,69
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	187,78	135,30	49,87	33,46
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

2. Bilans

Bilans	noty	stan na koniec:		
		30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		166 874	169 470	170 534
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12.1	126 330	127 582	122 447
2. Wartości niematerialne	12.2	12 192	14 312	13 082
3. Inwestycje	12.3	17 801	19 762	25 517
4. Należności		262	255	250
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.18	10 285	7 471	9 210
6. Rozliczenia międzyokresowe	12.15	4	88	28
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		382 239	269 420	342 946
1. Zapasy	12.5	232 654	151 299	195 540
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12.6	129 019	105 356	122 563
3. Rozliczenia międzyokresowe	12.15	2 362	2 496	3 037
4. Inwestycje	12..3	3 389	240	3 659
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12.7	14 815	10 029	18 147
<u>Aktywa RAZEM</u>	-	<u>549 113</u>	<u>438 890</u>	<u>513 480</u>

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

	noty	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
PASYWA				
<i>Kapitał własny</i>		<i>319 891</i>	<i>230 492</i>	<i>278 042</i>
1. Kapitał podstawowy	12.8	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	12.8	274 635	232 153	232 153
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych			-461	-461
4. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		41 849	-4 607	42 943
Zobowiązania długoterminowe				
1. Kredyty bankowe i pożyczki	12.13	11 000	11 000	11 000
2. Rezerwy	12.10	511	325	364
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.18	3 998	3 900	4 001
Zobowiązania krótkoterminowe				
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12.14	116 259	68 864	103 304
2. Kredyty bankowe i pożyczki	12.13	87 274	122 987	112 675
3. Podatek dochodowy		8 557	0	2 070
4. Rezerwy	12.10	668	473	413
5. Fundusze specjalne		299	321	201
Rozliczenia międzyokresowe		656	528	1 410
<u>Pasywa RAZEM</u>		<u>549 113</u>	<u>438 890</u>	<u>513 480</u>
Wartość księgowa		319 891	230 492	278 042
Liczba akcji		1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		187,78	135,30	163,22

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

3. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	noty	rok bieżący	rok ubiegły
		01/01/2007- 30/06/2007	01/01/2006-30/06/2006
Przychody ze sprzedaży	12.16	482 260	300 156
Koszt własny sprzedaży		236 081	159 882
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		246 179	140 274
Pozostałe przychody operacyjne	12.16	3 445	2 624
Koszty sprzedaży	12.17	157 712	119 066
Koszty ogólnego zarządu	12.17	20 544	17 162
Pozostałe koszty operacyjne	12.17	6 402	9 263
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		64 966	-2 593
Przychody finansowe	12.16	2 312	4 944
Koszty finansowe	12.17	13 701	8 061
Zysk/Strata brutto		53 577	-5 710
Obciążenia podatkowe	12.18	11 728	-1 103
<u>Zysk/Strata netto</u>		<u>41 849</u>	<u>-4 607</u>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		24,57	-2,70

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 KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik		Kapitał własny RAZEM
			finansowy z lat ubiegłych	Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	
Stan na 1 stycznia 2006r.	3 407	200 256	31 463	0	235 126
- korekty błędów z lat poprzednich			-27		-27
Stan na 1 stycznia 2006 r. po korektach	3 407	200 256	31 436	0	235 099
Podział zysku netto za rok 2005		31 897	-31 897		0
Zysk netto za I półrocze 2006 rok				-4 607	-4 607
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 407	232 153	-461	-4 607	230 492
Stan na 1 stycznia 2007r.	3 407	232 153	42 482	0	278 042
- korekty błędów z lat poprzednich					0
Stan na 1 stycznia 2007 r. po korektach	3 407	232 153	42 482	0	278 042
Podział zysku netto za 2006 r.		42 482	-42 482		0
Zysk netto za I półrocze 2007 rok				41 849	41 849
Stan na 30 czerwca 2007 r.	3 407	274 635	0	41 849	319 891

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

5. Rachunek przepływów pieniężnych

	I półrocze 01/01/2007- 30/06/2007	I półrocze 01/01/2006- 30/06/2006
Rachunek przepływów pieniężnych		
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I. Zysk (strata) brutto	53 577	-5 710
II. Korekty razem	-12 320	21 206
1. Amortyzacja	15 188	14 157
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	537	-202
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	959	1 337
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	8 361	3 758
5. Zapłacony podatek dochodowy	-6 162	-6 903
6. Zmiana stanu rezerw	402	217
7. Zmiana stanu zapasów	-37 126	3 712
8. Zmiana stanu należności	-6 332	-22 343
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 908	27 775
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-55	-302
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	41 257	15 496
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 687	1 690
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	967	219
2. Z aktywów finansowych, w tym:	720	1 471
a) w jednostkach powiązanych	576	1 428
- zbycie aktywów finansowych oraz spłata pożyczek krótkoterminowych	0	157
- odsetki i dywidendy	576	1 271
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	144	43
- odsetki	8	7
- spłata pożyczek krótkoterminowych	136	36
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

II. Wydatki	18 225	25 124
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	17 875	12 058
2. Na aktywa finansowe, w tym:	350	13 066
a) w jednostkach powiązanych	0	13 066
- nabycie aktywów finansowych oraz udzielenie pożyczek krótkoterminowych	0	2 513
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	10 553
b) w pozostałych jednostkach	350	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	79	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	271	
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 538	-23 434
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	588
1. Kredyty i pożyczki	0	588
2. Inne wpływy finansowe	0	
II. Wydatki	28 051	2 961
1. Spłaty kredytów i pożyczek	25 269	0
2. Odsetki	2 782	2 961
3. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-28 051	-2 373
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 332	-10 311
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 332	-10 311
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-33
F. Środki pieniężne na początek okresu	18 147	20 340
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14 815	10 029
- o ograniczonej możliwości dysponowania	242	259

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

**INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO LPP S.A.ZA I PÓŁROCZE 2006 R.****WPROWADZENIE****1. Informacje podstawowe**

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Miejsce prowadzenia działalności

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

- | | |
|----------------------|----------------------|
| - Marek Piechocki | - prezes zarządu |
| - Dariusz Pachla | - wiceprezes zarządu |
| - Alicja Milińska | - wiceprezes zarządu |
| - Stanisław Drelisak | - wiceprezes zarządu |
| - Aleksander Moroz | - wiceprezes zarządu |

Skład osobowy rady nadzorczej:

- | | |
|-----------------------|---------------------------|
| - Jerzy Lubianiec | - prezes rady nadzorczej |
| - Krzysztof Olszewski | - członek rady nadzorczej |
| - Wojciech Olejniczak | - członek rady nadzorczej |
| - Maciej Matusiak | - członek rady nadzorczej |
| - Krzysztof Fąferek | - członek rady nadzorczej |
| - Andrzej Puślecki | - członek rady nadzorczej |

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

3. Jednostki powiązane

Zestawienie spółek będących jednostkami powiązanymi z LPP S.A. 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 S.A. w podmiotach zależnych, z uwagi na jej 100% udział w kapitale tych podmiotów oraz w całkowitej liczbie głosów, ma charakter bezpośredni.

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz. U. Z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami), LPP S.A. od dnia 1 stycznia 2005 roku prezentuje skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W związku z upoważnieniem zawartym w Ustawie o Rachunkowości, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LPP S.A., uchwałą nr 19/2005 z dnia 28.06.2005 roku, podjęło decyzję aby również jednostkowe sprawozdania finansowe spółki sporządzane były zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami.

Spółka nie dokonała zmiany polityki rachunkowości, związanej z możliwością prezentowania pożyczek otrzymanych przez spółki zależne jako pożyczek podporządkowanych.

Możliwość taka wynika ze zmian MSR 1.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za I półrocze 2007 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP S.A. w dniu 24 września 2007 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego**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 zdolnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego nie są włączane do wartości środków trwałych, lecz ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

Odpisów amortyzacyjnych spółka dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

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

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

Zgodnie z powyższym, spółka przyjęła zasadę, że w każdym przypadku, gdy wartość początkowa środka trwałego albo prawa majątkowego przekracza 3.500,- PLN, dokonuje się comiesięcznych

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

odpisów amortyzacyjnych, począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji.

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

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;

lub

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

Polityka rachunkowości przyjęta przez spółkę, dopuszcza w uzasadnionych wypadkach możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

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

Opisana sytuacja wystąpiła w latach ubiegłych 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. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

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

Inwestycje długoterminowe występujące w LPP SA 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,
- dopłaty do kapitału w jednostkach podporządkowanych – wyceniane w wartości nominalnej, pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe występujące w LPP S.A. 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:

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

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

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

- w przypadku towarów z importu – w cenach nabycia, obejmujących cenę zakupu, koszty transportu na odcinku zagranicznym oraz na odcinku krajowym do pierwszego miejsca rozładunku w kraju oraz cło; 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, Cropp i Henderson następuje wg cen średnioważonych.

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

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

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

Towary handlowe w drodze wyceniane są na poziomie cen zakupu, powiększonych o znane na moment sporządzania bilansu koszty w transportu na odcinku zagranicznym i krajowym. W stosunku do towarów importowanych w drodze, stosowany jest kurs sprzedaży waluty obowiązujący na dzień bilansowy w Raiffeisen Bank Polska S.A.

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.

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – odpisy aktualizujące dokonywane są w pełnej kwocie należności,
- należności pozostałe:
 - przysługujące od odbiorców bielizny – stanowiących dużą grupę drobnych kontrahentów, o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy - odpisy aktualizujące dokonywane są obligatoryjnie w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
 - przysługujące od pozostałych kontrahentów, o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy - dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta, i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzony jest odpis w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

- przysługujące od kontrahentów, których sytuacja finansowa niesie istotne ryzyko utraty należności, bez względu na okres przeterminowania - odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Inwestycje krótkoterminowe

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

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

- udzielone pożyczki krótkoterminowe – w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- krajowe środki pieniężne - wyceniane są wg wartości nominalnej,
- gotówkę w walutach obcych wg kursu kupna waluty stosowanym w tym dniu przez Raiffeisen Bank Polska S.A..

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

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

Zyski/straty z lat ubiegłych

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

W stosunku do zobowiązań finansowych Spółka przyjęła metodę ich wyceny wg zamortyzowanej ceny nabycia.

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółkę samodzielnie, przy zastosowaniu metody uwzględniającej przepracowany okres, płeć oraz wartość aktualnego

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

wynagrodzenia. Przyjęto założenie, że dyskonto dotyczące rezerwy na świadczenia emerytalne odpowiada spodziewanej stopie wzrostu wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

Przychody

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

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

Z uwagi na zjawisko dotyczące reklamacji i zwrotów od klientów, przychody ze sprzedaży towarów są urealniane poprzez korektę dotyczącą szacunkowego kosztu tych zwrotów. Opierając się na danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Dla dokonania obliczeń przyjęto założenie, iż zwroty towarów zakupionych w danym kwartale mają miejsce w kolejnym kwartale. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, są ujmowane przez LPP SA 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 LPP SA jest złoty polski (PLN).

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

- w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta spółka
- w przypadku dokumentu transakcyjnego dla lub od kontrahenta, po kursie średnim 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.

Dotacje

Dotacje państwowe ujmuje się w księgach w taki sposób, aby przychód z tytułu dotacji był ujmowany współmiernie do ponoszonych kosztów z nią związanych.

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

- dotacje do aktywów – początkowo jako osobna pozycja w „Przychodach przyszłych okresów”, a następnie w sposób systematyczny prezentowane jako przychód na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów;
- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/finansowe”

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Jednostkowy zysk netto na akcję

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

Wynagrodzenia płatne akcjami

W dniu 29 czerwca 2007 roku WZA Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu do podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału w ramach instytucji kapitału docelowego z wyłączeniem poboru. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki w dniu 29 czerwca 2007 roku podjęła uchwałę w sprawie uruchomienia programu motywacyjno-uznaniowego dla kadry menadżerskiej LPP.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku, program motywacyjno-uznaniowy nie został uruchomiony, stąd jego skutki finansowe nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2007 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 13.8. w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku .

Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym

W działalności LPP S.A. istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

a) ryzyko walutowe

Podstawową walutą rozliczeniową dla większości transakcji zakupu towarów handlowych jest USD. Niewielka część rozliczeń z tego tytułu prowadzona jest w Euro.

Większość wpływów ze sprzedaży osiągana jest w złotych. Stabilność kursu polskiej waluty do USD i Euro (w zasadzie w wielu ostatnich kwartałach obserwowane jest umacnianie złotówki) jest na tyle duża, że w opinii zarządu ryzyko wpływu tych zmian na wyniki spółki jest niewielkie.

Specyfika działalności firmy pozwala na częściowe przeniesienie wzrostu kursu USD na nabywców końcowych w związku z kalkulacją ceny sprzedaży danego produktu na chwilę przed wprowadzeniem go na rynek.

Oprócz ryzyka walutowego związanego z walutą rozliczeniową stosowaną w przypadku zakupu towarów handlowych, występuje także ryzyko związane z faktem rozliczania czynszów najmu powierzchni handlowych w Euro. Przytoczona powyżej opinia dotycząca wpływu na wyniki spółki zmiany kursu walut, w których rozliczane są transakcje nabycia towarów dotyczy także rozliczeń umów najmu lokali.

b) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez LPP S.A. kredytów bankowych, jak również, choć w mniejszym stopniu z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. W opinii Zarządu ewentualna zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiągane przez LPP S.A.

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. zagranicznym spółkom zależnym (wartość pożyczek wraz z odsetkami na dzień bilansowy bez uwzględnienia odpisów aktualizujących wynosi 30 573 tys. zł) oraz krajowym podmiotom niepowiązanym, w łącznej kwocie 1 955 tys. zł.

c) ryzyko kredytowe

LPP S.A. finansuje rozwój spółek zależnych funkcjonujących w innych krajach przez udzielane pożyczki. Pożyczki te zostały wykorzystane głównie na nakłady budowlane w wynajmowanych pomieszczeniach handlowych, czyli na budowę sieci salonów. W związku z przyjętą przez spółkę metodologią szacowania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, LPP S.A. dokonała odpisów aktualizujących wartość niektórych pożyczek udzielonych zagranicznym podmiotom zależnym, na łączną kwotę 14 216 tys. zł.

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

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek i należności.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
LPP Czech Republic sro	23,1%
UAB LPP	9,6%
ZAO Re Trading	42,0%
Odbiorca niepowiązany	5,0%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	20,3%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła 54 689 tys. zł.

Szczegółowa informacja dotycząca gwarancji i poręczeń udzielonych, została przedstawiona w nocie 12.11.

W LPP S.A. nie są stosowane instrumenty zabezpieczające ww. ryzyka finansowe i nie jest stosowana rachunkowość zabezpieczeń.

11. Ważne oszacowania i osądy

Szacunki zarządu LPP S.A., wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- procentu zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

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

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

Nie dokonano zmiany następujących wartości szacunkowych względem poprzedniego okresu:

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności niektórych środków trwałych – dotyczy to głównego serwera firmy oraz macierzy dyskowej IBM (wydłużenie okresu amortyzacji po dokonanej modernizacji),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym.

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

12. Informacje uzupełniające12. 1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

- budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej 2,5 – 50%,
- urządzenia techniczne i maszyny 10 – 52%,
- środki transportu 10 – 20%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 22%.

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca odwrócenie wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP S.A. w I półroczu 2007r. wyniosły 61 tys. zł i dotyczyły szkód w środkach transportu należących do spółki.

Spółka posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe których wartość początkowa wynosi 868 tys. zł.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane rzeczowe aktywa trwałe, o wartości początkowej 12 190 tys. zł.

W dniu 30.06.2007 roku, wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowego majątku trwałego wyniosła 4 865 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi oraz nie zostały na nich ustanowione żadne zabezpieczenia.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2007 do 30-06-2007 tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12 337	127 161	26 727	4 300	20 016	1 421	209	192 171
- zwiększenie	211	8 206	2 252	936	2 174	14 282	2 002	30 063
- zmniejszenie	54	90	297	353	133	11 563	584	13 074
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 494	135 277	28 682	4 883	22 057	4 140	1 627	209 160
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	42 433	15 936	2 528	7 591	0	0	68 488
- amortyzacja	0	8595	2 438	359	2 016	0		13 408
- zwiększenia		0	4	0	0			4
- zmniejszenie	0	29	284	308	86	0	0	707
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	50 999	18 094	2 579	9 521	0	0	81 193
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 237	0	0	0	0	0	1 237
- zwiększenie	0	400	0	0	0	0	0	400
- zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 637	0	0	0	0	0	1 637
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 494	82 641	10 588	2 304	12 536	4 140	1 627	126 330
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	Kwota							
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"			400					
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"			0					

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2006 do 31-12-2006 tys. zł

	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	11 838	118 052	23 135	4 385	18 028	1 458	0	176 896
- zwiększenie	499	10 789	4 311	124	2 810	16 259	209	35 001
- zmniejszenie	0	1 680	719	209	822	16 296		19 726
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 337	127 161	26 727	4 300	20 016	1 421	209	192 171
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	27 493	11 141	1 943	4 226	0	0	44 803
- amortyzacja	0	16 226	5 420	715	3 705	0		26 066
- zmniejszenie	0	1 286	625	130	339	0	0	2 380
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	42 433	15 936	2 528	7 590	0	0	68 487
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 566	0	0	0	0	0	1 566
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	329	0	0	0	0	0	329
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 237	0	0	0	0	0	1 237
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 337	83 491	10 791	1 772	12 426	1 421	209	122 447
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	Kwota							
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"				0				
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"				0				

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.2. Wartości niematerialne

Spółka LPP S.A. posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to zakończone prace rozwojowe o wartości netto na dzień bilansowy 49 tys. zł.

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

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

- koszty zakończonych prac rozwojowych 33%,
- nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości 6 – 75,2%.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) w okresie
od 01-01-2007 do 30-06-2007 tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	22 191	21 830	233	103	22 970
- zwiększenie	0	1 006	711	482	97	1 585
- zmniejszenie		12	12	494	200	706
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	23 185	22 529	221	0	23 849
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	320	9 568	9 365	0	0	9 888
- planowe odpisy amortyzacyjne	74	1 707	1 668	0	0	1 781
- zmniejszenie		12	12			12
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	394	11 263	11 021	0	0	11 657
e) odpisy z tytułu utruty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	49	11 922	11 508	221	0	12 192

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH		(wg grup rodzajowych) w okresie				
od 01-01-2006 do 31-12-2006		tys. zł				
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	17 837	17 703	2 519	398	21 197
- zwiększenie	0	4 450	4 223	1 968	103	6 521
- zmniejszenie		96	96	4 254	398	4 748
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	22 191	21 830	233	103	22 970
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	172	6 919	6 817	0	0	7 091
- planowe odpisy amortyzacyjne	148	2 745	2 644	0	0	2 893
- zmniejszenie		96	96			96
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	320	9 568	9 365	0	0	9 888
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	123	12 623	12 465	233	103	13 082

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy wyceny wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Na dzień 30.06.2007 roku takiej utraty wartości nie stwierdzono. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży, w kwocie 224 tys. zł (I połowa 2007 r.) oraz 126 tys. zł (I połowa 2006 r.),
- koszty ogólnego zarządu, w kwocie 1 556 tys. zł (I połowa 2007 r.) oraz 1 154 tys. zł (I połowa 2006 r.).

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 30.06.2007r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 9 328 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 47 m-cy, licząc od dnia bilansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Na dzień 30.06.2007 roku wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych wynosi 120 tys. zł.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa wynosi 3 093 tys. zł, w tym:

- licencje na oprogramowanie w wartości 2 942 tys. zł.
- pozostałe licencje o wartości 42 tys. zł.
- prawa autorskie o wartości 109 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi oraz nie zostały na nich ustanowione żadne zabezpieczenia.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły w spółce nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

12.3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje LPP S.A. w jednostkach zależnych obejmują:

- udziały w podmiotach krajowych i zagranicznych wraz z dopłatami do kapitału,
- udzielone pożyczki .

LPP SA jest właścicielem 7 spółek zagranicznych budujących sieci sprzedaży detalicznej poza granicami Polski. Lista jednostek zależnych od LPP S.A. została przedstawiona w punkcie 3 we wprowadzeniu do niniejszej informacji dodatkowej. Niektóre z tych spółek w swoich sprawozdaniach jednostkowych wykazują już zyski, inne zaś jeszcze straty. W niektórych przypadkach występują kapitały ujemne.

Zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości, w oparciu o punkt 37 MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” LPP S.A. wycenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych w cenie nabycia. Zgodnie z wymogami punktu 9 MSR 36 „Utrata wartości aktywów” na każdy dzień bilansowy LPP S.A. bada, czy nie wystąpiły przesłanki do stwierdzenia utraty wartości aktywów, w tym aktywów finansowych nie wycenianych zgodnie z MSR 39 (tj. inwestycji wycenianych według ceny nabycia).

Zmniejszenie zysku netto LPP S.A. za I półrocze 2007, wywołane łączną wielkością odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagraniczne spółki zależne, z uwzględnieniem jej wpływu na odroczoną część podatku dochodowego wynosi 7 586 tys. zł, przy czym aktualizacja ta znalazła odzwierciedlenie w następujących pozycjach rachunku zysku i strat:

- w kosztach operacji finansowych - kwota 8 216 tys. zł, dotycząca odpisów wartości udziałów i pożyczek,
- w przychodach operacji finansowych – kwota 366 tys. zł, dotycząca odwrócenia odpisu wartości udziałów i pożyczek;
- w pozostałych kosztach operacyjnych - kwota 1 143 tys. zł, dotycząca odpisów wartości należności od zagranicznych spółek zależnych;
- w pozostałych przychodach operacyjnych – kwota 1 531 tys. zł., dotycząca odwrócenia odpisów wartości należności od zagranicznych spółek zależnych.

Dokonane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w zagranicznych jednostkach zależnych pozostają bez wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w tym na skonsolidowany wynik finansowy.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Wartość udziałów w zagranicznych jednostkach zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2007 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabele:

Nazwa spółki	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	tys. zł
	udziały	dopłaty do kapitału		Wartość bilansowa udziałów na dzień 30.06.2007
LPP Retail Estonia OU	1 145			1 145
LPP Czech Republic sro	1 796		1 796	0
LPP Hungary KFT	466	5 929	6 395	0
LPP Retail Latvia Ltd	14			14
UAB "LPP"	12		12	0
LPP Ukraina AT	1 577		746	831
ZAO Re Trading	1 570		1 570	0
RAZEM	6 580	5 929	10 519	1 990

Nazwa spółki	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	tys. zł
	udziały	dopłaty do kapitału		Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2006
LPP Retail Estonia OU	1 145			1 145
LPP Czech Republic sro	1 796		1 796	0
LPP Hungary KFT	466	5 929	6 395	0
LPP Retail Latvia Ltd	14		0	14
UAB "LPP"	12		12	0
LPP Ukraina AT	1 577		1 013	564
ZAO Re Trading	1 570		1 570	0
RAZEM	6 580	5 929	10 786	1 723

Oprócz udziałów w jednostkach zagranicznych, LPP S.A. posiada udziały w jednostkach krajowych. Na dzień bilansowy ich wartość wynosi 718 tys. zł.

Wartość pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, wycenionych w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, wynosiła w dniu bilansowym 30 573 tys. zł. (30 980 tys. zł. na dzień 31.12.2006 roku)

Wartość ta została skorygowana o odpisy aktualizujące, które wyniosły 14 216 tys. zł (w tym 915 tys. zł dotyczy odsetek naliczonych) i dotyczyły pożyczek udzielonych następującym spółkom:

- LPP Czech Republic sro – na kwotę 4 450 tys. zł
- LPP Hungary KFT – na kwotę 1 228 tys. zł
- ZAO Re Trading – na kwotę 8 538 tys. zł

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ POŻYCZEK	30.06.2007	31.12.2006
Wartość odpisu aktualizującego wartość pożyczek na początek okresu sprawozdawczego	6 100	6 828
Wartość odpisów aktualizujących pożyczek -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty finansowe w RZIS	8 116	2 123
Wartość odpisów aktualizujących pożyczek -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody finansowe w RZIS	0	2 851
Wartość odpisu aktualizującego wartość pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	14 216	6 100

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym zostały przekazane na rozwój prowadzonej działalności spółek.

Nazwa spółki	Data spłaty pożyczki	Efektywna stopa procentowa
LPP Czech Republic sro	31.12.2008 (EUR)	4.4974%
	31.12.2008 (EUR)	4,5163%
	31.12.2008 (EUR)	4,4459%
LPP Hungary KFT	31.12.2007 (EUR)	4,6182%
	31.12.2007 (EUR)	4,4780%
	31.12.2007 (USD)	5.2335%
ZAO Re Trading	31.12.2008 (USD)	5,9414%
	30.06.2009 (USD)	6,1497%
	31.10.2009 (EUR)	5,1039 %
	31.12.2009 (EUR)	5,1029 %
	31.12.2009 (EUR)	5,1030 %

Spłata każdej z pożyczek nastąpi w terminie ustalonym w umowie wraz z należnymi odsetkami liczonymi za każdy dzień wykorzystania pożyczki. Wyjątkiem są odsetki naliczone do pożyczek udzielonych spółce ZAO Re Trading, które są płacone kwartalnie. Terminy i efektywne stopy procentowe dla każdej z udzielonych pożyczek zaprezentowano w tabeli powyżej.

Łączna wartość pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym LPP S.A., nie uwzględniając odpisów aktualizujących, na dzień 30.06.2007 roku, składa się z:

- kwoty głównej 29 068 tys. zł ,
- odsetek 1 505 tys. zł.

Pożyczki prezentowane są w bilansie jednostkowym w rozbiciu na inwestycje finansowe krótko i długoterminowe.

12.4. Instrumenty finansowe

W stosunku do aktywów oraz zobowiązań finansowych, występujących w spółce w okresie sprawozdawczym, przyjęto następujące zasady wyceny bilansowej:

- o wycena w wartościach godziwych – w odniesieniu do należności i zobowiązań innych niż z tytułu dostaw i usług oraz do lokaty bankowych,
- o wycena w zamortyzowanym koszcie – w odniesieniu do pożyczek udzielonych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz kredytów.

Udzielone pożyczki są wycenione w zamortyzowanej cenie nabycia, z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Długoterminowy kredyt bankowy został wyceniony w kwocie wymagającej zapłaty (kwota główna powiększona o naliczone zgodnie z umową odsetki, przypadające do zapłaty na dzień bilansowy), gdyż różnica w wycenie (w porównaniu z wyceną wg zamortyzowanego kosztu) jest nieistotna.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Zmiany wartości pożyczek udzielonych i lokat w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym, przedstawia poniższa tabela.

ZMIANA STANU INWESTYCJI FINANSOWYCH	tys. zł			
	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	2007	2006	2007	2006
stan na 01.01	26 735	5 711	3 979	11 962
zwiększenia	1 480	12 523	375 106	142 164
- udzielenia pożyczki	350	10 553		
- odsetki	800	460		
- aktualizacja wyceny	330	1 510		
- dokonanie lokaty			375 106	142 164
zmniejszenia	9 733	1 200	376 124	150 417
- spłata pożyczek	136	193		
- spłata odsetek	584	143		
- aktualizacja wyceny	9 013	864		
- wycofanie lokaty			375 124	150 417
stan na 30.06	18 482	17 034	2 961	3 709

Oprócz pożyczek udzielonych spółkom zależnym (patrz nota 13.3) LPP S.A. udzieliła również dwie pożyczki krajowym kontrahentom z nią współpracującym na kwoty:

1. 165 tys. zł.(na dzień 31.12.2006 roku 201 tys. zł.) Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 8% rocznie, oraz rat kwoty głównej, ma zgodnie z umową następować w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami wypada 31 lipca 2009 roku.
2. 1 560 tys. zł.(na dzień 31.12.2006 roku 1 508 tys. zł.), gdzie spłata odsetek, ustalonych na poziomie 7% w skali roku, oraz spłata kwoty głównej ma nastąpić jednocześnie do dnia 31 września 2007 roku.

Dodatkowo zostały również udzielone pożyczki pracownicze na łączną wartość 402 tys. zł. (na dzień 31.12.2006 roku 146 tys. zł) Umowy te są zawarte maksymalnie na 3 lata. Kwoty główne są spłacane w ratach miesięcznych, natomiast spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% w skali roku, przypada w momencie spłaty ostatniej raty kwoty głównej.

Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, są wyceniane na dzień bilansowy w wartości zdyskontowanej, zgodnie z metodą zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zgodnie z przyjętą przez spółkę polityką rachunkowości, ze względu na nieistotną różnicę w wycenie, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, których termin płatności nie przekracza 120 dni, są wyceniane w kwotach pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zarówno w stosunku do należności jak i zobowiązań, terminy płatności przekraczające 120 dni.

Należności i zobowiązania kwalifikowane jako „pozostałe” są na dzień bilansowy wyceniane w wartości godziwej.

Ze względu na brak aktywnego rynku Spółka nie szacowała wartości godziwej pożyczek udzielonych, która, ze względu na zastosowanie stałej stopy procentowej, może różnić się od wartości bilansowej obliczonej metodą zamortyzowanego kosztu.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.5. Zapasy

Na wartość zapasów spółki składają się głównie towary handlowe. Szczegółową strukturę zapasów przedstawiono w tabeli poniżej.

	tys. zł	
ZAPASY	30.06.2007	31.12.2006
- materiały	1 965	1 589
- towary	229 209	192 606
- zaliczki na dostawy	1 480	1 345
RAZEM	232 654	195 540

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

	tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.06.2007	31.12.2006
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	1 574	455
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty operacyjne w RZIS	999	1 148
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody operacyjne w RZIS	0	29
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	2 573	1 574

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

Na dzień 30.06.2007 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 243 327 tys. zł.

12.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Szczegółowe informacje na temat struktury należności spółki zaprezentowane są w tabeli poniżej.

	tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych	91 157	86 469
- z tytułu dostaw i usług,	90 234	86 469
- dywidendy	923	
b) należności od pozostałych jednostek	37 862	36 094
- z tytułu dostaw i usług	34 013	31 678
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	21	21
- pozostałe	3 828	4 395
RAZEM	129 019	122 563

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Należności z tytułu dostaw do kontrahentów zagranicznych na dzień bilansowy wniosły:

- 33 673 tys. USD, co stanowi 91 759 tys. zł
- 4 662 tys. EUR, co stanowi 17 101 tys. zł.

Na dzień 30.06.2007r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 12 731 tys. zł, z czego kwota 8 276 tys. zł dotyczy należności od jednostek powiązanych.

Zmiany wartości odpisów aktualizujących w okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym przedstawia tabela poniżej.

	tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	30.06.2007	31.12.2006
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	13 306	11 410
Wartość odpisów aktualizujących należności -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym	2 031	11 218
Wartość odpisów aktualizujących należności -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	2 606	9 322
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	12 731	13 306

12.7 Środki pieniężne

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2007	31.12.2006
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 854	14 168
Inne środki pieniężne	2 961	3 979
RAZEM	14 815	18 147

Inne środki pieniężne obejmują lokaty krótkoterminowe. Są one zakładane na różne okresy od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania i na dzień bilansowy są wycenione z uwzględnieniem ustalonych dla nich stóp procentowych.

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	30.06.2007	31.12.2006
w walucie polskiej	11 001	12 079
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	3 814	6 068
- USD	981	765
Tys. zł	2 675	2 161
- RMB	2	1
Tys. zł	1	1
- EUR	310	1 048
Tys. zł	1 138	3 906
RAZEM	14 815	18 147

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosiły 161 726 tys. zł.

W okresie od 01.01.2007 roku do 30.07.2007 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 1 930 tys. zł.

12.8 Kapitał własny*Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku wynosi 3.407 tys. zł. Podzielony jest na 1.703.500 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2007 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabelka

Seria/e misja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
<u>C</u>	na okaziciela	zwykłe	brak	400 000	800 000
<u>D</u>	na okaziciela	zwykłe	brak	350 000	700 000
<u>E</u>	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
<u>F</u>	na okaziciela	zwykłe	brak	56 700	113 400
<u>G</u>	na okaziciela	zwykłe	brak	300 000	600 000
<u>H</u>	na okaziciela	zwykłe	brak	190 000	380 000
LICZBA AKCJI, RAZEM				1 703 500	

Wszystkie wyemitowane akcje są w pełni opłacone.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2007 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
<u>Marek Piechocki</u>	<u>281.876</u>	<u>981.876</u>	<u>31,64%</u>	<u>16,55%</u>	<u>563.752</u>
<u>Jerzy Lubianec</u>	<u>246.338</u>	<u>946.338</u>	<u>30,49%</u>	<u>14,46%</u>	<u>492.676</u>
<u>Grangefont Limited,</u>					
<u>z siedzibą w</u>	350.000	350.000	11,28%	20,55%	700.000
<u>Londynie, Wielka</u>					
<u>Brytania</u>					
<u>Commercial Union</u>					
<u>OFE BPH CU WBK</u>	<u>214.954</u>	<u>214.954</u>	<u>6,93%</u>	<u>12,62%</u>	<u>429.908</u>
<u>S.A. (CU OFE)</u>					
<u>Pozostali</u>					
<u>akcjonariusze</u>	610.332	610.332	19,66%	35,82%	1.220.664
<u>RAZEM</u>	1.703.500	3.103.500	100,0%	100,0%	3.407.000

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy, prezentowany w pasywach bilansu na dzień 30.06.2007 roku, został utworzony z zysku netto lat ubiegłych, z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

Część kapitału zapasowego, która powstała jako odpis z wyniku finansowego, została utworzona ustawowo na mocy art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych i może być wykorzystana w przyszłości tylko na pokrycie ewentualnej straty.

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	tys. zł	
	30 czerwca 2007	31 grudnia 2006
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 136	1 136
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	201 247	158 765
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	1 050	1 050
RAZEM	274 635	232 153

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

- Spółkę założono 18.12.1989 roku wnosząc kapitał w wartości 200 zł (po denominacji),
- 4 maja 1995 roku spółkę przejął Marek Piechocki i Jerzy Lubianec,

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

8. Podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł zostało zarejestrowane 12 kwietnia 1995 roku,
9. 24 października 1995 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1.500 tys. zł,
10. 4 stycznia 1996 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2.200 tys. zł.

w tys. zł

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

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995²⁾ podwyższenie kapitału + aggio

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

12.9 Dotacje

Na dzień 30.06.2007 roku spółka korzysta z dotacji państwowych w następującym zakresie:

- dofinansowanie do wynagrodzeń i składek ubezpieczeniowych pracowników niepełnosprawnych z Państwowego Funduszu rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych;
- dofinansowanie do szkoleń pracowniczych z Unii Europejskiej.

12.10 Rezerwy

Rezerwę na odprawy emerytalne spółka szacuje samodzielnie przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Rezerwa na niewykorzystane urlopy tworzona jest na wypłatę w przyszłości zobowiązań spółki wobec jej pracowników, które wynikają ze świadczenia przez nich pracy w okresie obrotowym.

	tys. zł	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2007	364	413
- zawiązanie rezerwy	147	664
- rozwiązanie rezerwy	0	409
Stan na 30 czerwca 2007	511	668

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.11 Zobowiązania warunkowe

W pierwszej połowie 2007 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 54 689 tys. zł., z czego:

- e) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 404 tys. zł
- f) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 32 219 tys. zł
- g) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 15 903 tys. zł
- h) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 162 tys. zł

W dniu 30 czerwca 2007 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 8 169 tys. zł i uległa zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2006 roku o 1 057 tys. zł.

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

12.12. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 35 746 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 30 czerwca 2007 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne za okres 12 miesięcy od dnia bilansowego	67 848 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	172 538 tys. zł
- kwoty wymagalne za okres pow. 5 lat od dnia bilansowego	37 581 tys. zł

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej ww. opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 1,6 procenta łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.13 Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2007 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2007		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	40 950		wibor 1 m + marża banku	23-06-2008
BPH S.A.	16 021		wibor 1 m + marża banku	31-07-2007
Fortis Bank Polska S.A.	29 166		wibor 1 m + marża banku	30-10-2007
Fortis Bank Polska S.A.	1 129	392 USD	libor 1 m + marża banku	30-10-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	6	2 USD	libor 1 m + marża banku	29-05-2009
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 002		wibor 1 m + marża banku	29-05-2009
RAZEM	98 274			

Na kredyty bankowe w wysokości 98 274 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11 000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 87 274 tys. zł.

Kwotę 11 000 tys. zł stanowi kredyt długoterminowy zaciągnięty w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2006		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys. zł	waluta w tys.		
PKO BP SA	51 540		wibor 1 m + marża banku	23-06-2008
BPH S.A.	20 835		wibor 1 m + marża banku	31-07-2007
Fortis Bank Polska SA	40 260		wibor 1 m + marża banku	30-10-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	3	1 USD	libor 1 m+ marża banku	30-05-2008
Raiffeisen Bank Polska S.A.	11 037		wibor 1 m+ marża banku	30-05-2008
RAZEM	123 675			

Na kredyty bankowe w wysokości 123 675 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11 000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 112 675 tys. zł.

Kwotę 11 000 tys. zł stanowi kredyt długoterminowy zaciągnięty w Raiffeisen Bank Polska S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	2 weksle własne in blanco
BPH S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	Limit kredytowy – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	Weksel własny in blanco
RAZEM		400 000	PLN	

12.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2007	31.12.2006
a) wobec jednostek zależnych	1 837	2 568
- z tytułu dostaw i usług	1 837	2 568
b) wobec pozostałych jednostek	114 422	100 736
- z tytułu dostaw i usług,	101 348	94 176
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 795	6 430
- pozostałe	279	130
RAZEM	116 259	103 304

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec dostawców zagranicznych na dzień bilansowy wyniosły:

- 27 500 tys. USD, co stanowi 79 063 tys. zł,
- 445 tys. EUR, co stanowi 1 724 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.15 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2007 r., wyniosła 2 362 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2007	31.12.2006
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego	1 215	1 693
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	165	386
Nadzór nad oprogramowaniem	310	453
Prowizje od kredytów bankowych	77	189
Odpis na ZFŚS	150	0
Przyszłe podróże służbowe	146	105
Inne	299	211
RAZEM	2 362	3 037

12.16 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.07-30.06.07r.	01.01.06-30.06.06r.
1) przychody netto ze sprzedaży usług	5 991	3 464
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	476 269	296 692
RAZEM	482 260	300 156

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

- sprzedaży know-how w zakresie prowadzenia salonów firmowych przez kontrahentów krajowych i zagranicznych,
- wynajmowania przez spółkę własnych środków transportu.

	tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.07-30.06.07r.	01.01.06-30.06.06r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38	13
2. Dotacje	21	127
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	3 386	2 484
- odwrócenie odpisów aktualizujących	2 134	1 252
RAZEM	3 445	2 624

	tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.07-30.06.07r.	01.01.06-30.06.06r.
1. Odsetki, w tym	1 012	644
- od jednostek powiązanych	737	453
2. Dywidendy	922	1 137
3. Aktualizacja wartości inwestycji	366	1 219
2. Inne, w tym:	12	1 944
- saldo różnic kursowych	0	1 926
RAZEM	2 312	4 944

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.17 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.07-30.06.07r.	01.01.06-30.06.06r.
1) amortyzacja	15 188	14 157
2) zużycie materiałów i energii	11 208	8 062
3) usługi obce	112 147	85 703
4) podatki i opłaty	717	669
5) wynagrodzenia	18 459	12 800
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	3 975	2 781
- składka emerytalna	1 588	1 071
7) pozostałe koszty rodzajowe	16 306	11 876
RAZEM	178 000	136 048
Zmiana stanu produktów	256	180
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	178 256	136 228

	tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.07-30.06.07r.	01.01.06-30.06.06r.
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	3 301	6 607
- odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	1 143	5 383
2) Inne, w tym	3 101	2 656
- darowizny	935	956
- straty w majątku obrotowym	1 600	1 041
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	276	485
RAZEM	6 402	9 263

	tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.07-30.06.07r.	01.01.06-30.06.06r.
1) Odsetki	2 780	3 045
2) Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	8 216	4 727
- odpisy aktualizujące wartość udziałów i pożyczek	8 216	4 727
3) Inne, w tym:	2 705	289
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	263	289
- saldo różnic kursowych	2 442	
RAZEM	13 701	8 061

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

12.18 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za I półrocze 2007 roku oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	w tys. zł.	
	I półrocze 2007	I półrocze 2006
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	12 806	492
Odroczony podatek dochodowy	-1 078	-1 595
RAZEM	11 728	-1 103

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat za okresy od stycznia do czerwca 2007 roku i 2006 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	tys. zł	
	I półrocze 2007	I półrocze 2006
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY		
Zysk/strata brutto	53 577	-5 710
Różnice trwale niepodatkowe	9 070	-369
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	62 647	-6 079
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	11 903	-1 155
Korekta różnic przejściowych dot. amortyzacji	0	107
Ulgi podatkowe	-175	-55
Inne	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rzis	11 728	-1 103

Wartość aktywów oraz rezerwy na podatek odroczony wykazanych w bilansie wynika z tytułów i wartości przedstawionych w poniższej tabeli.

	tys. zł	
	30.06.2007	31.12.2006
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO:		
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	2 335	1 873
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	1 988	1 681
aktualizacja należności handlowych	434	2 091
wycena udzielonych pożyczek	686	579
aktualizacja środków trwałych	311	235
aktualizacja wartości inwestycji	3 571	2 049
aktualizacja wartości zapasów	489	299
pozostałe różnice przejściowe	471	403
RAZEM	10 285	9 210

	tys. zł	
	30.06.2007	31.12.2006
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO:		
przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 530	3 547
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	297	258
nie otrzymane odszkodowania	149	83
pozostałe	22	113
RAZEM	3 998	4 001

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do czerwca roku 2007 oraz roku 2006 wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2007	30.06.2006
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	463	369
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	308	-229
aktualizacja należności handlowych	-12	839
wycena udzielonych pożyczek	107	-35
aktualizacja środków trwałych	76	-53
aktualizacja wartości inwestycji	-124	800
aktualizacja wartości zapasów	190	149
pozostałe różnice przejściowe	67	48
RAZEM	1 075	1 888

		tys. zł
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2007	30.06.2006
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	-16	183
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	39	60
Nie otrzymane odszkodowania	64	45
pozostałe	-90	5
RAZEM	-3	293

12.19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

- spółki krajowe i zagraniczne w których LPP sprawuje kontrolę poprzez posiadanie bezpośrednio udziałów,
- kluczowy personel kierowniczy LPP i jego bliscy członkowie rodzin,
- podmioty, w których osoby zaliczone do kluczowego personelu lub ich bliscy członkowie rodzin sprawują kontrolę lub na które wywierają znaczący wpływ, w znaczeniu wynikającym z MSR 24.

12.19.1. Kluczowy personel

Kluczowym personelem LPP S.A. są członkowie zarządu oraz rady nadzorczej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r., wyniosła 791 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Marek Piechocki - Prezes Zarządu 215 tys. zł,

Alicja Milińska - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł,

Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł,

Stanisław Drelisak - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł,

Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu 144 tys. zł.

Przewodniczący Rady Nadzorczej 6 tys. zł – z tytułu innego niż udział w pracach Rady Nadzorczej.

Osoby z kluczowego personelu pełnią funkcje zarządcze w jednostkach powiązanych, jednakże nie otrzymują wynagrodzeń ani nagród z tytułu pełnienia wyżej wymienionych funkcji.

W okresie sprawozdawczym została zawarta umowa pożyczki pomiędzy LPP S.A. a Markiem Piechockim na kwotę 200 tys. zł. Umowa ta została podpisana na warunkach przyjętych standardowo

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2007

dane w tys. zł

dla umów pracowniczych 6 % w skali roku. Na dzień 30.06.2007 roku nierozliczona wartość pożyczki wynosi 172 tys. zł. i zgodnie z umową powinna zostać spłacona w okresie 1 roku od dnia jej zawarcia.

12.19.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

		tys. zł				
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania	należności	przychody	w koszty	w
		na 30.06.2007	30.06.2007	na okresie półrocza roku	I okresie 2007 półrocza roku	I 2007
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 837	926		48	25 616
2.	Zależne spółki zagraniczne	0	98 508		60 313	0
RAZEM		1 837	99 434		60 361	25 616

		tys. zł				
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania	należności	przychody	w koszty	w
		na 31.12.2006	31.12. 2006	na okresie półrocza roku	I okresie 2006 półrocza roku	I 2006
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	2 567	944		48	21 229
2.	Zależne spółki zagraniczne	0	94 190		34 851	0
RAZEM		2 567	95 134		34 899	21 229

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A. a jednostkami powiązanymi 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, natomiast przychody od spółek zagranicznych pochodzą ze sprzedaży towarów oraz usług.

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.

Ponadto LPP S.A. udzieliła zagranicznym spółkom zależnym pożyczek, przeznaczonych na finansowanie ich rozwoju w tym na rozwój sieci sklepów Reserved i Cropp. Dane liczbowe dotyczące stanu należności z tego tytułu przedstawiono w punkcie 13.3 Inwestycje w podmiotach zależnych.

12.20 Segmenty

Działalność spółki nie stwarza potrzeby prezentowania jej w podziale na segmenty.

LPP S.A. prowadzi jeden rodzaj działalności – a więc występuje jeden segment branżowy.

Kryterium geograficzne - lokalizacji aktywów w krajach Unii Europejskiej oraz poza nią, które jest podstawą do wyodrębnienia segmentów w sprawozdaniu Grupy Kapitałowej LPP, w przypadku spółki nie występuje – całość aktywów jest bowiem zlokalizowana w Polsce.