

# **SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY** **GRUPY LPP S.A. ZA 2006 ROK**

ZAWIERAJĄCY:

- LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY
- WYBRANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2006 – 2005
- SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
- OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Kwiecień 2007

LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Akcjonariusze,

Podobnie jak w kilku ostatnich latach, w roku 2006 nasza spółka i cała Grupa Kapitałowa zwiększyła znacząco swój potencjał handlowy. W końcu roku zarządzaliśmy siecią 246 sklepów o łącznej powierzchni 118 tysięcy metrów kwadratowych zlokalizowanych w ośmiu krajach. Najaktywniej rozwijaliśmy się na rynku rosyjskim, który rośnie w dużym tempie dając wielkie możliwości nowoczesnym firmom. W ciągu roku otworzyliśmy tam łącznie aż 23 sklepy zwiększając sieć do 28 placówek.

Pomimo tego, że po pierwszych trzech kwartałach ubiegłego roku notowaliśmy stratę na poziomie netto wynikającą z konieczności prowadzenia sprzedaży niedopasowanej do potrzeb rynku kolekcji, w całym roku osiągnęliśmy skonsolidowany zysk netto w wysokości 41 mln złotych. Bardzo dobre wyniki osiągnięte w czwartym kwartale pokazały dobitnie, że prawidłowo zdefiniowaliśmy i usunęliśmy źródło naszych kłopotów z poprzedzających ten kwartał dwunastu miesięcy. Doświadczenia będące naszym udziałem stanowiły wielce pouczającą lekcję, z której wyciągnęliśmy wnioski na przyszłość.

W bieżącym roku planujemy zwiększenie łącznej powierzchni handlowej do około 150 tysięcy metrów kwadratowych co będzie się wiązało ze wzrostem ilości sklepów do 300 placówek. Nadal będziemy bardzo intensywnie rozwijać naszą sieć w Rosji. Biorąc pod uwagę rozwój Grupy Kapitałowej LPP SA a co z tym idzie rosnące potrzeby w zakresie operacji logistycznych, planujemy w bieżącym roku rozpocząć budowę nowoczesnego centrum logistycznego, które będzie zlokalizowane w Pruszczu Gdańskim.

Jestem przekonany, że wzrost przychodów obserwowany od sześciu miesięcy w funkcjonujących placówkach wraz z rozwojem sieci sprzedaży, zapewni osiągnięcie wyników wyraźnie lepszych niż w poprzednim roku i spowoduje wzrost wartości naszej spółki dla akcjonariuszy.

*Marek Piechocki*

*Prezes Zarządu*

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE ZA LATA 2006 - 2005

**Wybrane dane finansowe – sprawozdanie skonsolidowane**

	2006	2005	2006	2005
Wybrane dane finansowe				
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	815 135	685 851	209 057	170 470
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51 653	58 789	13 247	14 612
Zysk (strata) brutto	50 542	52 105	12 962	12 951
Zysk (strata) netto	41 023	40 053	10 521	9 955
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76 018	47 562	19 491	11 656
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 520	-93 879	-16 030	-23 007
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 315	58 191	-2 645	14 261
Przepływy pieniężne netto, razem	3 183	11 874	816	2 910
Aktywa razem	535 974	434 736	139 897	112 632
Zobowiązania długoterminowe	15 544	15 058	4 057	3 901
Zobowiązania krótkoterminowe	245 708	186 216	64 133	48 245
Kapitał własny	273 285	232 450	71 331	60 223
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	889	883
<b>Liczba akcji</b>	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	24,08	23,51	6,18	5,84
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	160,43	136,45	41,87	35,35

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

*Marek Piechocki*

*Prezes Zarządu*

<i>Alicja Milińska</i>	<i>Stanisław Dreliszak</i>	<i>Dariusz Pachla</i>	<i>Aleksander Moroz</i>
Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE LPP S.A.  
Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 roku

**1. Skonsolidowany Bilans**

Bilans	Noty	stan na koniec:	
		31/12/2006	31/12/2005
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		217 143	195 431
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	193 834	175 138
2. Wartości niematerialne	13.2	13 478	14 436
3. Inwestycje	13.3	903	876
4. Należności		250	187
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.18	8 650	4 356
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	28	438
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		318 831	239 305
1. Zapasy	13.5	232 781	171 566
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13.6	50 471	37 653
3. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	3 360	2 604
4. Inwestycje	13.3	1 670	116
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.7	30 549	27 366
<u>Aktywa RAZEM</u>		<b>535 974</b>	<b>434 736</b>

<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny		273 285	232 450
1. Kapitał podstawowy	13.8	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	13.8	232 265	200 368
3. Kapitał rezerwowy		83	
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-3 803	-11 851
5. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		41 023	40 053
6. Kapitał z aktualizacji wyceny			1
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		310	472
Zobowiązania długoterminowe		15 544	15 058
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.13	11 000	11 000
2. Rezerwy	13.10	364	287
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.18	4 171	3 733
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		9	38
Zobowiązania krótkoterminowe		245 708	186 216
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.14	117 768	54 214
2. Kredyty bankowe i pożyczki	13.13	124 139	128 482
3. Podatek dochodowy		2 246	2 451
4. Rezerwy	13.10	1 354	928
5. Fundusze specjalne		201	141
Rozliczenia międzyokresowe		1 437	1 012
<b><u>Pasywa RAZEM</u></b>		<b>535 974</b>	<b>434 736</b>
Wartość księgowa		273 285	232 450
Liczba akcji		1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		160,43	136,45



Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2006- 31/12/2006	01/01/2005- 31/12/2005
Przychody ze sprzedaży	13.16	815 135	685 851
Koszt własny sprzedaży		366 241	311 624
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		448 894	374 227
Pozostałe przychody operacyjne	13.16	4 814	6 029
Koszty sprzedaży	13.17	342 074	273 937
Koszty ogólnego zarządu	13.17	49 425	39 549
Pozostałe koszty operacyjne	13.17	10 556	7 981
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		51 653	58 789
Przychody finansowe	13.16	6 506	691
Koszty finansowe	13.17	7 617	7 375
Zysk/Strata brutto		50 542	52 105
Obciążenia podatkowe	13.18	9 519	12 052
<b>Zysk/Strata netto</b>		<b>41 023</b>	<b>40 053</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		24,08	23,51

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

**2. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat	Noty	01/01/2006- 31/12/2006	01/01/2005- 31/12/2005
Przychody ze sprzedaży	13.16	815 135	685 851
Koszt własny sprzedaży		366 241	311 624
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		448 894	374 227
Pozostałe przychody operacyjne	13.16	4 814	6 029
Koszty sprzedaży	13.17	342 074	273 937
Koszty ogólnego zarządu	13.17	49 425	39 549
Pozostałe koszty operacyjne	13.17	10 556	7 981
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		51 653	58 789
Przychody finansowe	13.16	6 506	691
Koszty finansowe	13.17	7 617	7 375
Zysk/Strata brutto		50 542	52 105
Obciążenia podatkowe	13.18	9 519	12 052
<b>Zysk/Strata netto</b>		<b>41 023</b>	<b>40 053</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		24,08	23,51

**3. 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
				z lat ubiegłych	okresu sprawozdawczego	jednostek	
Stan na 1 stycznia 2005r.	3 407	151 236	1	36 183	0	-8	190 819
- korekty błędów z lat poprzednich				48			48
Stan na 1 stycznia 2005 r. po korektach	3 407	151 236	1	36 231	0	-8	190 867
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						480	480
Podział zysku netto za 2004 r. oraz za lata ubiegłe		48 082		-48 082			0
Koszty świadczeń pracowniczych		1 050					1 050
Zysk netto za 2005 rok					40 053		40 053
Stan na 31 grudnia 2005 r.	3 407	200 368	1	-11 851	40 053	472	232 450
Stan na 1 stycznia 2006r.	3 407	200 368	1	28 202	0	472	232 450
- korekty błędów z lat poprzednich				-26			-26
Stan na 1 stycznia 2006 r. po korektach	3 407	200 368	1	28 176	0	472	232 424
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						-162	-162
Podział zysku netto za 2005 r.		31 897	82	-31 979			0
Zysk netto za 2006 rok					41 023		41 023
Stan na 31 grudnia 2006 r.	3 407	232 265	83	-3 803	41 023	310	273 285

**4. Skonsolidowany Rachunek przepływów środków pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych	01/01/2006- 31/12/2006	01/01/2005- 31/12/2005
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
I. Zysk (strata) brutto	50 542	52 105
II. Korekty razem	25 476	-4 543
1. Amortyzacja	41 466	30 779
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 549	1 229
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 556	5 277
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	905	636
5. Zapłacony podatek dochodowy	-13 517	-13 727
6. Zmiana stanu rezerw	519	144
7. Zmiana stanu zapasów	-61 993	-40 077
8. Zmiana stanu należności	-12 402	-18 909
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	65 983	29 981
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	116	506
11. Inne korekty	-1 706	-382
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	76 018	47 562
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	1 908	1 239
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	649	1 086
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 259	152
a) w jednostkach powiązanych	1 137	0
- dywidendy i udziały w zyskach	1 137	
b) w pozostałych jednostkach	122	152
- zbycie aktywów finansowych		47
- odsetki	17	14
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	105	91
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
3. Inne wpływy inwestycyjne		1

II. Wydatki	64 428	95 118
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62 752	95 018
2. Na aktywa finansowe, w tym:	1 676	86
a) w jednostkach powiązanych	0	86
- nabycie udziałów, dopłaty do kapitałów		86
b) w pozostałych jednostkach	1 676	0
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 676	
3. Inne wydatki inwestycyjne		14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-62 520	-93 879
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	8 767	67 862
1. Kredyty i pożyczki	8 767	67 816
2. Inne wpływy finansowe		46
II. Wydatki	19 082	9 671
1. Spłaty kredytów i pożyczek	12 562	4 026
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	58	40
3. Odsetki	6 462	5 255
4. Inne wydatki finansowe		350
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-10 315	58 191
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	<b>3 183</b>	<b>11 874</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>3 183</b>	<b>11 874</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 722	-1 442
F. Środki pieniężne na początek okresu	<b>27 366</b>	<b>15 492</b>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	<b>30 549</b>	<b>27 366</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	215	156

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO ZA 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 Fąferek   | - członek rady nadzorczej |
| - Andrzej Puślecki    | - członek rady nadzorczej |

### 3. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP

W skład Grupy Kapitałowej LPP (GK) wchodzi:

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

Nie istnieje jednostka dominująca względem LPP S.A.

Listę spółek wchodzących w skład GK przedstawiono poniżej.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 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 nieznaczące 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 – 0,80 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 5,53 %.

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 rok 2006 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 kwietnia 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 tą zasadę, jednakże z uwzględnieniem kwot granicznych zgodnych z lokalnymi przepisami podatkowymi (nie różniących się istotnie między sobą w poszczególnych krajach).

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

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

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas dwukrotnie i dotyczyła:

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

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

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

Inwestycje długoterminowe występujące w GK obejmują:

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

Wycena rozchodu towarów handlowych z kolekcji Reserved, 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) – dokonywane są odpisy aktualizujące są tworzone w pełnej wysokości należności,
- należności wątpliwe od dużej grupy drobnych odbiorców bielizny (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy) – odpisy aktualizujące są tworzone w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
- należności wątpliwe od pozostałych odbiorców (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy) – dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzony jest odpis w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,
- na należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

#### Inwestycje krótkoterminowe

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

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

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

#### Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

#### Kapitał zakładowy

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

#### Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

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

#### Zyski/straty z lat ubiegłych

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

#### Zobowiązania

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

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

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

### Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły straty i zyski aktuarialne.

### Przychody

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

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

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

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

### Koszty finansowania zewnętrznego

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

### Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

### 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 akcję

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 zwykle.

### Wynagrodzenia płatne akcjami

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie był realizowanym żaden program płatności wynagrodzeń akcjami.

### 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 31 grudnia 2005 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 14.8. do sprawozdania finansowego.

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

#### Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

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

## **10. Zarządzanie ryzykiem finansowym**

W działalności GK istotne są poniższe rodzaje ryzyk finansowych:

### *a) ryzyko walutowe*

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 osiągnięte 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 1 855 tys. zł

*c) ryzyko kredytowe*

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

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek i należności.

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

Odbiorca	udział % należności w wartości należności ogółem
Odbiorca 1	17,6%
Odbiorca 2	6,7%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	75,7%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Na dzień 31 grudnia 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 55 415 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. 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 nakładów w obcych środkach trwałych ( zmiana okresu umowy najmu lokali ) oraz systemów antykradzieżowych ( szybkie zużycie oraz postęp techniczny ),
- wskaźnika korygującego sprzedaż, dotyczącego zwrotów towarów dokonywanych w następnym okresie sprawozdawczym.

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

## 12. Zasady konsolidacji

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

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej 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.

*Marek Piechocki*

*Prezes Zarządu*

*Alicja Milińska*

*Stanisław Dreliszak*

*Dariusz Pachla*

*Aleksander Moroz*

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 24 kwietnia 2007 roku

## **INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE**

### **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 – 46%,
- urządzenia techniczne i maszyny 7 - 50%,
- środki transportu 10 – 33%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 50%.

Przyjęty wstępnie okres używania środków trwałych jest corocznie weryfikowany.

W okresie sprawozdawczym dokonano odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 329 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 2006 roku wyniosły 231 tys. zł i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Grupa posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 895 tys. zł.

Grupa użytkuje rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni zamortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 9 141 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 31 grudnia 2006 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 944 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 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.

## SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GK LPP S.A. ZA 2006 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 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
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	0	34	-195	2	-8	0	0	-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

## SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GK LPP S.A. ZA 2006 ROK

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 31-12-2005 tys. zł

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

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RziS-2005 r	kwota
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	806
- odwrócenie - " Pozostałe przychody operacyjne"	43



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 123 tys. zł.

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

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

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

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

Grupa corocznie dokonuje analizy posiadanych wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Zarówno w roku 2006 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 364 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 2 674 tys. zł.

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

Na dzień 31.12.2006r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosiła 10 512 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania, licząc od dnia bilansowego, oszacowano na 54 miesiące.

W Grupie na dzień 31 grudnia 2006 roku wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych wynosiła 370 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, nie wystąpiły w Grupie nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH					(wg grup rodzajowych)		
w okresie od 1-01-2006 roku do 31-12-2006 roku					w tys. zł		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:  oprogramowanie komputerowe ogółem	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	inne wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	18 103	17 968	2 519	398	216	21 679
- różnice kursowe		-7	-5	0	0	7	0
- zwiększenie	-	4 570	4 343	1 968	103	89	6 730
- zmniejszenie		96	96	4 254	398		4 748
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	22 570	22 210	233	103	312	23 661
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	172	6 997	6 895	-	-	74	7 243
- różnice kursowe	0	-3	-2			1	-2
- planowe odpisy amortyzacyjne	148	2 819	2 718	-		71	3 038
- różnice kursowe	0	0	0			0	0
- zmniejszenie	0	96	96			0	96
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	320	9 717	9 515	-	-	146	10 183
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	123	12 853	12 695	233	103	166	13 478



ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH w okresie od 1-01-2005 roku do 31-12-2005 roku					(wg grup rodzajowych) w tys. zł		
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:  ogółem	oprogramo wanie komputero we	wartości niematerial ne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerial ne i prawne	inne wartości niemateri alne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	418	11 349	11 170	1 754	-	123	13 644
- różnice kursowe	25	4 699	4 771			22	4 746
- zwiększenie	-	2 067	2 040	2 624	398	71	5 160
- zmniejszenie		12	12	1 859			1 871
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	18 103	17 969	2 519	398	216	21 679
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25	4 710	4 619	-	-	25	4 760
- planowe odpisy amortyzacyjne	147	2 297	2 286	-		49	2 493
- zmniejszenie		10	10				10
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	172	6 997	6 895	-	-	74	7 243
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	271	11 106	11 074	2 519	398	142	14 436

Grupa użytkuje w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa wynosi 2 911 tys. zł.

Są to :

- licencje na oprogramowanie w wartości 2 762 tys. zł.
- pozostałe licencje o wartości 42 tys. zł.
- prawa autorskie o wartości 107 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 1 855 tys. zł.

Udzielone pożyczki jako instrumenty finansowe zostały opisane w nocie 14.4.

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

### 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:

- o wycena w wartościach godziwych – w odniesieniu do lokat bankowych oraz do należności i zobowiązań innych niż z tytułu dostaw i usług,
- o 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 31.12.2006 roku wynosiła 1 855 tys. zł (na dzień 31.12.2005 roku wynosiła 273 tys. zł.) i obejmowała:

- pożyczkę udzieloną kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą na kwotę 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 1 508 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 146 tys. zł. Umowy te są zawarte maksymalnie 2 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.

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	
	2006	2005	2006	2005
stan na początek okresu	273	339	12 508	3 863
1) zwiększenia	1 702	15	360 790	14 165
- udzielenia pożyczki	1 676	0		
- odsetki naliczone	26	15		
- zawiązanie lokaty			360 790	14 165
2) zmniejszenia	120	81	369 142	5 520
- spłata pożyczek	105	68		
- spłata odsetek	15	13		
- rozwiązanie lokaty			369 142	5 520
stan na koniec okresu	1 855	273	4 156	12 508

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	
	31.12.2006	31.12.2005
1) materiały	1 910	2 651
2) towary	229 351	168 306
3) zaliczki na dostawy	1 520	609
RAZEM	232 781	171 566

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.

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	31.12.2006	31.12.2005
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	642	1 741
Wartość odpisów aktualizujących zapasy - zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty w RZIS	1 388	508
Wartość odpisów aktualizujących zapasy - zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody w RZIS	144	1 589
Różnice kursowe	9	-19
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	1 895	642

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 31.12.2006 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 387 021 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	31.12.2006	31.12.2005
1) od jednostek powiązanych	944	242
- z tytułu dostaw i usług	944	242
2) należności od pozostałych jednostek	49 527	37 411
- z tytułu dostaw i usług	35 304	28 848
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 752	2 394
- inne	4 471	6 169
RAZEM	50 471	37 653

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 4 859 tys. zł.

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	31.12.2006	31.12.2005
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	5 573	6 255
Wartość odpisów aktualizujących należności - zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym	1 944	1 911
Wartość odpisów aktualizujących należności - zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	2 659	2 596
Różnice kursowe	1	3
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	4 859	5 573

### 13.7 Środki pieniężne

		tys. zł
ŚRODKI PIENIĘŻNE	31.12.2006	31.12.2005
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 393	14 858
2) inne środki pieniężne	4 156	12 508
<b>RAZEM</b>	<b>30 549</b>	<b>27 366</b>

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	31.12.2006	31.12.2005
w walucie polskiej	12 079	16 255
w walutach obcych (wg walut)	18 470	11 111
- USD	765	1 159
- RMB	1	133
- EUR	1 082	96
- LVL	209	92
- EEK	2 750	1 519
- CZK	24 648	19 617
- UAH	1 063	403
- LTL	1 210	1 099
- HUF	78 768	62 509
- RUB	34 936	9 556
<b>RAZEM (tys. zł)</b>	<b>30 549</b>	<b>27 366</b>

Na dzień 31 grudnia 2006 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 116 534 tys. zł.

W okresie od 01.01 do 31.12.2006 roku Grupa w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 2 936 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:

- 215 tys. zł - na dzień 31.12.2006 r.
- 156 tys. zł - na dzień 31.12.2005 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/ emisja	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.

Strukturę własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 31 grudnia 2006 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 Lubianiec	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					429.908
OFE BPH CU WBK	214.954	214.954	6,93%	12,62%	
Pozostali akcjonariusze	610.332	610.332	19,66%	35,82%	1.220.664
<b>RAZEM</b>	<b>1.703.500</b>	<b>3.103.500</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>3.407.000</b>

#### *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	
	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 249	1 200
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	158 765	126 916
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	1 050	1 050
<b>RAZEM</b>	<b>232 266</b>	<b>200 368</b>

#### *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 Lubiańca
- 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

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 <sup>1)</sup>		19,9%	365	1,199	2 298
1996-01-04		1 400 <sup>2)</sup>	19,9%	362	1,197	1 676
RAZEM 1996						3 974

<sup>1)</sup> kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

<sup>2)</sup> 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 31.12.2006 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 5 889 tys. zł.

Na powyższą wartość składa się:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku (informacja w pkt. 14.18)
- 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.



tys. zł

ZMIANA STANU REZERW	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	rezerwa na niewykorzystany urlop	rezerwa na zobowiązania
Stan na 1 stycznia 2006	287	883	45
- zwiększenie rezerwy	77	1 177	76
- wykorzystanie rezerwy	0	783	47
- różnice kursowe	0	2	1
Stan na 31 grudnia 2006	364	1 279	75

13.11 Zobowiązania warunkowe

W roku 2006 spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

W 2006 roku Spółki wchodzące w skład GK LPP zawarły następujące istotne umowy:

- Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych (dotyczących zobowiązań celnych) w ramach określonego limitu gwarancyjnego zawarta z TUIR „Warta” S.A. z 26 lutego 2006 roku do 6 marca 2006 roku. Limit gwarancji wynosi 18 mln zł.
- Umowa ubezpieczenia z dnia 15 października 2006 ważna do 14 października 2007 roku, zawarta z Allianz Polska S.A. w Warszawie. Polisa obejmuje ubezpieczenie całego majątku LPP S.A., w tym sklepów firmowych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła 55 415 tys. zł , z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 386 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 34 042 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 14 754 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 233 tys. zł

W dniu 31 grudnia 2006 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 7 112 tys. zł i w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku wzrosła o 2 600 tys. zł.

W opinii Zarządu istnieje znikome prawdopodobieństwo wpływu środków finansowych wykazanych w zobowiązaniach warunkowych.

W przeważającej ilości przypadków, istotą tych zobowiązań jest 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.

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 31 grudnia 2006 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	111.949 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	296.149 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	77.534 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, znajduje się kwota 99 530 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. 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 31 grudnia 2006 roku zadłużenie Grupy, wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2006		Koszt kredytu	Termin spłaty
	PLN 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.	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
ZAO Raiffeisenbank Austria	5 215	46 996 RUB	RBRU's overdraft rate + marża banku	31-07-2007

Bayerische Hypo und Vereinsbank AG	1 920	500 EUR	euribor 1 m + marża banku	31-12-2007
HVB Praga	4 329	31 071 CZK	pribor + marża banku	31-12-2007
<b>RAZEM</b>	<b>135 139</b>			

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.

Dla porównania, na dzień 31 grudnia 2005 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 31 grudnia 2005		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	54 791		wibor 1 m + marża banku	30-05-2008
BPH S.A.	35 637		wibor 1 m + marża banku	31-07-2006
Fortis Bank Polska S.A.	21 193		wibor 1 m + marża banku	26-01-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 793		wibor 1 m + marża banku	30-04-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 019	300 USD	libor 1 m + marża banku	30-04-2007
Bayeische Hypo und Vereinsbank AG	1 920	497 EUR	euribor 1 m + marża banku	15-12-2006
HVB Praga	4 129	31 071 CZK	pribor + marża banku	30-11-2006
<b>RAZEM</b>	<b>139 482</b>			

Na kredyty bankowe w wysokości 139 482 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie tys. 11 000 zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 128 482 tys. zł.

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

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 przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco
BPH S.A.	linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny 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	
	31.12.2006	31.12.2005
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		
1) wobec jednostek zależnych	2 567	1 931
- z tytułu dostaw i usług	2 567	1 931
2) wobec pozostałych jednostek	115 201	52 283
- z tytułu dostaw i usług	102 241	46 517
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10 938	4 600
- z tytułu wynagrodzeń	1 789	1 088
- inne	233	78
<b>RAZEM</b>	<b>117 768</b>	<b>54 214</b>

#### 13.15 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2006 roku wyniosła 28 tys. zł. Najistotniejszy element tych rozliczeń stanowi kwota zapłaconej z góry prowizji od kredytów bankowych.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2006 roku wyniosła 3 360 tys. zł. Składowe tej kwoty zostały przedstawione w tabeli.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2006	31.12.2005
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia białosowego	1 840	1 406
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	529	405
Nadzór nad oprogramowaniem	453	59
Prowizje od kredytów bankowych	0	143
Inne pozycje	538	591
<b>RAZEM</b>	<b>3 360</b>	<b>2 604</b>

13.16 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.06-31.12.06	01.01.05-31.12.05
1) przychody netto ze sprzedaży usług	7 196	4 901
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	807 939	680 950
<b>RAZEM</b>	<b>815 135</b>	<b>685 851</b>

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	01.01.06-31.12.06	01.01.05-31.12.05
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	129	487
2. Dotacje	204	191
3. Inne przychody operacyjne	4 481	5 351
<b>RAZEM</b>	<b>4 814</b>	<b>6 029</b>

	tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.06-31.12.06	01.01.05-31.12.05
1. Dywidendy	1 137	0
2. Odsetki	410	663
3. Inne, w tym:	4 959	28
- saldo różnic kursowych	4 919	0
<b>RAZEM</b>	<b>6 506</b>	<b>691</b>

13.17 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.06- 31.12.06	01.01.05- 31.12.05
1) amortyzacja	41 466	30 779
2) zużycie materiałów i energii	25 094	22 567
3) usługi obce	229 891	188 346
4) podatki i opłaty	1 772	2 029
5) wynagrodzenia	50 659	37 181
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	12 691	9 066
- składka emerytalna	2 993	3 597
7) pozostałe koszty rodzajowe	29 807	23 805
RAZEM	391 380	313 773
Zmiana stanu produktów	-119	287
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	391 499	313 486

	tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.06- 31.12.06	01.01.05- 31.12.05
1) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42	0
2) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 505	2 704
3) Inne	7 009	5 277
RAZEM	10 556	7 981

	tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.06- 31.12.06	01.01.05- 31.12.05
1) Odsetki	6 788	5 824
2) Inne, w tym:	829	1 551
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	829	508
- saldo różnic kursowych	0	977
RAZEM	7 617	7 375

13.18 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego Grupy za 2006 rok oraz okres porównywalny przedstawione zostały w tabeli.

	w tys. zł.	
	2006	2005
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	13 417	10 149
Odroczony podatek dochodowy	(3 898)	1 903
<b>RAZEM</b>	<b>9 519</b>	<b>12 052</b>

Uzgodnienie wyliczenia podatku dochodowego wykazanego w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok 2006 i 2005 przedstawiono w poniższej tabeli.

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2006	2005
Zysk /strata brutto Grupy przed korektami konsolidacyjnymi	48 705	33 015
Korekta kosztów i przychodów trwale niepodatkowych	3 349	20 552
Zysk/strata brutto Grupy po uwzględnieniu korekty	52 054	53 567
Podatek dochodowy obliczony według średniej stawki 18,62%, 19,06%	9 692	10 212
Korekty konsolidacyjne podatku	78	2 020
Korekta podatku wynikająca z różnic przejściowych dot. amortyzacji	132	0
Ulgi podatkowe	(383)	(210)
Korekta dotycząca podatku dochodowego z lat ubiegłych		22
Inne korekty podatku	0	8
<b>Podatek dochodowy wykazany w rzis</b>	<b>9 519</b>	<b>12 052</b>

Podatek bieżący oraz podatek odroczony jest liczony wg następujących stawek:

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

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:	31.12.2006	31.12.2005
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	2 280	1 342
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	1 681	513
aktualizacja należności handlowych	445	564
aktualizacja środków trwałych	235	288
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	2 045	871
aktualizacja wartości zapasów	308	88
pozostałe różnice przejściowe	1 656	690
<b>RAZEM</b>	<b>8 650</b>	<b>4 356</b>

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	31.12.2006	31.12.2005
przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 850	3 530
nie otrzymane odszkodowania	83	0
pozostałe	238	203
<b>RAZEM</b>	<b>4 171</b>	<b>3 733</b>

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 rok 2006 oraz za rok 2005, wynika z pozycji zaprezentowanych w poniższych tabel.

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2006	2005
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	987	640
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	1 176	(561)
aktualizacja należności handlowych	(68)	(148)
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	1 174	228
aktualizacja środków trwałych	(53)	61
aktualizacja wartości zapasów	213	(225)
pozostałe różnice przejściowe	916	185
<b>RAZEM</b>	<b>4 345</b>	<b>180</b>

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	2006	2005
przyspieszona amortyzacja podatkowa	340	1 945
nie otrzymane odszkodowania	83	0
pozostałe	24	138
<b>RAZEM</b>	<b>447</b>	<b>2 083</b>

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 kierownicz Grupa uznaje członków zarządu oraz rady nadzorczej jednostki dominującej.

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, wyniosła 1 199 tys. zł.

Poniżej przedstawiono te świadczenia odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu:

Marek Piechocki - Prezes Zarządu 360 tys. zł  
 Alicja Milińska - Wiceprezes Zarządu 240 tys. zł  
 Dariusz Pachla - Wiceprezes Zarządu 240 tys. zł  
 Stanisław Drelisak - Wiceprezes Zarządu 239 tys. zł  
 Aleksander Moroz - Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł (za okres lipiec - grudzień 2006 roku)  
 Przewodniczący Rady Nadzorczej 12 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 nie występowały istotne transakcje pomiędzy Grupą a osobami zaliczonymi do kluczowego personelu.

13.19.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2006	należności na 31.12.2006	przychody w okresie 2006 roku	koszty w okresie 2006 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	2 567	944	96	44 418
RAZEM		2 567	944	96	44 418

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2005	należności na 31.12.2005	przychody w okresie 2005 roku	koszty w okresie 2005 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 931	242	93	35 511
RAZEM		1 931	242	93	35 511

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.

W okresie sprawozdawczym nie występowały istotne transakcje pomiędzy Grupą a podmiotami, 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.

### 13.20 Segmenty działalności

Wyniki finansowe oraz pozostałe informacje dotyczące segmentów geograficznych za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku oraz za okres porównywalny zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Rok 2006	w tys. zł.				
	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	763 398	51 737			815 135
Sprzedaż między segmentami	36 073		(36 073)		-
Pozostałe przychody operacyjne	4 677	8		129	4 814
Przychody ogółem	804 148	51 745	(36 073)	129	819 949
Koszty operacyjne ogółem, w tym	691 753	49 120	(32 558)		708 315
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	27 511		(27 511)		-
Pozostałe koszty operacyjne	10 163	350		49 468	59 981
Wynik segmentu	102 232	2 275	(3 515)	(49 339)	51 653
Przychody finansowe				6 506	6 506
Koszty finansowe				7 617	7 617
Zysk przed opodatkowaniem					50 542
Podatek dochodowy					9 519
Zysk netto					41 023

Aktywa segmentu	458 728	63 548	(42 366)		479 910
Nieprzypisane aktywa całej grupy				56 064	56 064
Skonsolidowane aktywa ogółem					535 974
Pasywa segmentu	114 400	45 581	(63 715)		96 266
Nieprzypisane pasywa całej grupy				166 423	166 423
Skonsolidowane pasywa ogółem					262 689

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	32 523	18 854
Amortyzacja segmentu	32 927	3 499
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	3 418	87
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 745	-
Pozostałe koszty niepieniężne	6 746	263

**Rok 2005**

w tys. zł.

	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje	Korekty konsolidacyjne	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Sprzedaż zewnętrzna	664	21 284			685 852
	568				
Sprzedaż między segmentami	10 713		(10 713)		-
Pozostałe przychody operacyjne	5 492	51		487	6 030
Przychody ogółem	680 773	21 335	(10 713)	487	691 882
Koszty operacyjne ogółem, w tym	577 505	18 199	(10 143)		585 561
Koszty sprzedaży towarów między segmentami	8 308		(8 308)		-
Pozostałe koszty operacyjne	7 617	366		39 549	47 532
Wynik segmentu	95 651	2 770	(570)	(39 062)	58 789
Przychody finansowe				692	692
Koszty finansowe				7 376	7376
Zysk przed opodatkowaniem					52 105
Podatek dochodowy					12 052
Zysk netto					40 053

Aktywa segmentu	386 634	18 488	(14 330)		390 792
Nieprzypisane aktywa całej grupy				43 944	43 944
Skonsolidowane aktywa ogółem					434 736
Pasywa segmentu	53 929	18 996	(16 306)		56 619
Nieprzypisane pasywa całej grupy				145 666	145 666
Skonsolidowane pasywa ogółem					202 285

Pozostałe ujawnienia	Kraje Unii Europejskiej	Pozostałe kraje
Nakłady inwestycyjne segmentu	44 374	4 943
Amortyzacja segmentu	25 443	1 488
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości*	2 488	216
Rozwiązanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości*	3 043	-
Pozostałe koszty niepieniężne	5 128	150

\*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.

*Marek Piechocki*

*Prezes Zarządu*

*Alicja Milińska*

*Stanisław Dreliszek*

*Dariusz Pachla*

*Aleksander Moroz*

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Gdańsk, dnia 24 kwietnia 2007 roku

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

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

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 19 spółek krajowych i 7 spółek zagranicznych.

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej LPP S.A. za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2006 roku obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres oraz niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2006 roku.

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

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

Projekty odzieży sporządzone w biurze projektowym mieszczącym się w siedzibie Spółki matki w Gdańsku i są następnie przekazywane do działu zakupów, który zleca produkcję poszczególnych wyrobów nawiązując w tym celu współpracę z zakładami w Polsce i poza granicami. Lokowanie produkcji w Chinach przebiega za pośrednictwem biura handlowego Spółki znajdującego się w Szanghaju. Wyroby sprzedawane przez Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej LPP mieszczą się w kategorii ubrań o charakterze młodzieżowym. Są to zarówno okrycia wierzchnie (kurtki, płaszcze), swetry, bluzy, spodnie, sukienki, bluzki, koszule, jak i bielizna, a także dodatki uzupełniające – czapki, szale, rękawiczki itp. Niewielkie ilości odzieży i obuwia innych marek oferowanego w sieci sklepów Cropp Town są nabywane w Polsce od dystrybutorów.

Grupa Kapitałowa osiąga także przychody ze sprzedaży usług

Źródło przychodu	2006		2005	
	tys. zł	udział w sprzedaży%	tys. zł	udział w sprzedaży%
Sprzedaż towarów handlowych	807 939	99,12%	680 951	99,30%
Sprzedaż usług	7 196	0,88%	4 901	0,70%
Razem	815 135	100,00%	685 852	100,00%

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

Kanał dystrybucji	2006		2005	
	tys. zł	udział w sprzedaży %	tys. zł	udział w sprzedaży %
Salony Reserved	583 880	71,6%	491 892	71,7%
Eksport	24 628	3,0%	18 015	2,6%
Salony Cropp + odbiorcy hurtowi Cropp	147 092	18,1%	118 822	17,3%
Pozostałe	59 535	7,3%	57 123	8,3%
Razem	815 135	100,0%	685 852	100,0%

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

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

**dane w tys. zł**

Nazwa spółki	kraj	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	przychody ze sprzedaży okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
LPP S.A.	Polska	641 791	583 387
LPP Retail Estonia OU	Estonia	21 867	15 623
LPP Retail Latvia Ltd	Łotwa	20 780	12 977
LPP Retail Czech Republic s.r.o.	Czechy	43 899	29 214
LPP Hungary Kft.	Węgry	12 342	9 689
UAB"LPP"	Litwa	22 720	13 677
LPP Ukraina AT	Ukraina	14 171	10 778
ZAO "Re Trading"	Rosja	37 566	10 506
Razem:		815 135	685 851

Sprzedaż eksportowa do podmiotów nie wchodzących w skład GK prowadzona była wyłącznie przez LPP S.A i wyniosła 24 629 tys. zł co stanowiło 3,0% przychodów ogółem. Główne kierunki tej części sprzedaży Grupy Kapitałowej przedstawia poniższa tabela.

Kraj	2006		Kraj	2005	
	wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %		wartość eksportu w tys. zł	udział w eksporcie w %
Słowacja	15 069	61,2%	Słowacja	8 844	49,1%
Rosja	4 827	19,6%	Rosja	5 345	29,7%
Ukraina	2 640	10,7%	Ukraina	1 704	9,5%
Litwa	488	2,0%	Litwa	759	4,2%
Czechy	739	3,0%	Czechy	436	2,4%
Łotwa	282	1,1%	Łotwa	362	2,0%
Pozostałe	583	2,4%	Pozostałe	565	3,1%
Razem	24 628	100,0%	Razem	18 015	100,0%

### ***Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od dostawców***

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

Firmy produkujące na rzecz LPP S.A. w większości mają swoje siedziby w Chinach. Zakupy dokonane w tym kraju stanowiły 74,0% wszystkich zakupów. Poza tym Spółka zakupiła towary u polskich producentów (8,3%); pozostała wartość zakupów przypada na: inne kraje europejskie (4,3%) i na inne kraje azjatyckie (13,5%). Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10% sprzedaży.

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

### ***Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od odbiorców***

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

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

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w 2006 roku:

1. Przychody ze sprzedaży zrealizowane przez GK LPP wyniosły 815 mln zł i były o 18,9% wyższe niż w roku ubiegłym.
2. W 2006 roku GK LPP wypracowała zysk netto w wysokości 41 mln zł – to jest o 2,4% wyższy niż w roku 2005 (40 mln. zł);



3. W 2006 roku przez detaliczne kanały dystrybucji sprzedano łącznie towary za 731 mln zł, z czego 79,9% stanowiła sprzedaż salonów Reserved; a 20,1% CroppTown (ubiegłym roku 603 mln z czego Reserved 82%, Cropp odpowiednio 18%). Sprzedaż zrealizowana przez zależne spółki zagraniczne wyniosła łącznie 173 mln zł (153 mln zł Reserved a 20 mln zł CroppTown) to jest o 68,6% więcej niż w 2005 roku.
4. W 2006 roku powiększono powierzchnię handlową sklepów o ok. 22 tys. m kw. (ok. 23,5%). Łączna powierzchnia placówek sprzedaży detalicznej w całej GK LPP SA wyniosła ok. 118 tys. m kw. z czego ok. 43 tys. m kw. poza granicami Polski.

Wyniki osiągane przez GK LPP S.A. w podstawowej mierze zależą od funkcjonowania dwóch detalicznych sieci sprzedaży Reserved i Cropp, przy czym najistotniejszą część przychodów i zysku wypracowują sklepy Reserved. Wyniki sprzedaży kolekcji wiosenno – letniej w 2006 roku były niesatysfakcjonujące. Kolekcja ta podobnie jak kolekcja jesienno – zimowa 2005 nie była dopasowana do potrzeb klientów, co spowodowało, iż GK LPP S.A. po trzech pierwszych kwartałach roku nie wypracowała zysku. Kolekcja jesienno – zimowa 2006 została zaprojektowana w stylu odmiennym od dwóch poprzednich kolekcji. Kolekcja ta została bardzo dobrze oceniona przez rynek i dzięki niej GK LPP SA wypracowała bardzo dobre wyniki w czwartym kwartale, co pozwoliło zakończyć rok z zyskiem netto nieco lepszym niż w roku poprzednim.

Jednocześnie 2006 rok był kolejnym rokiem ekspansji GK LPP poza granicami Polski. W tym okresie łączna powierzchnia handlowa poza Polską zwiększyła się o 63% (z 26 tys. m. kw. w 2005 roku do 43 tys. m. kw. na 31.12.2006).

Podstawowe wielkości ekonomiczno - finansowe, przedstawia tabela poniżej.

Wyszczególnienie	2006 (tys. zł)	2005 (tys. zł)	zmiana %
przychody netto ze sprzedaży	815 135	685 851	18,9%
zysk brutto na sprzedaży	448 894	374 227	20,0%
zysk na sprzedaży	57 395	60 741	-5,5%
zysk na działalności operacyjnej	51 653	58 789	-12,1%
Zysk na działalności gospodarczej	50 542	52 105	-3,0%
zysk netto	41 023	40 053	2,4%
kapitał własny	273 285	232 450	17,6%
zobowiązania	261 252	201 274	29,8%
zobowiązania długoterminowe	15 544	15 058	3,2%
zobowiązania krótkoterminowe:	245 708	186 216	32,0%
kredyty bankowe	124 139	128 482	-3,4%
wobec dostawców	117 768	54 214	117,2%
aktywa trwałe	217 143	195 431	11,1%
aktywa obrotowe	318 831	239 305	33,2%
zapasy	232 781	171 566	35,7%
należności krótkoterminowe	50 471	37 653	34,0%

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,9% został osiągnięty głównie poprzez rozwój sieci Salonów Reserved i Cropp Town (wzrost ogólnej powierzchni handlowej w Polsce i poza granicami o ok. 23,5%). Marża brutto osiągnęła wielkość 55,1%, czyli nieco większą do ubiegłorocznej (54,6%)

Zysk na sprzedaży spadł o 5,5%. Złożyła się na to niższa dynamika wzrostu przychodów przy stosunkowo wysokim poziomie wzrostu kosztów (koszty sprzedaży wzrosły o 24,9%, a koszty ogólnego zarządu o 25,0%).

Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 51 653 tys. zł (spadek o 12,1% w stosunku do 2005 roku) zapewniając osiągnięcie marży operacyjnej na poziomie 6,3% (w roku poprzednim odpowiednio 58 789 tys. zł i 8,6%). Zysk na działalności gospodarczej był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 3,0% i wyniósł 50 542 tys. zł

Zysk netto wypracowany w roku 2006 wyniósł 41 023 tys. zł i był wyższy od ubiegłorocznego (40 053 tys. zł) o 2,4%. Zysk ten zapewnił osiągnięcie marży netto na poziomie 5,0% (w 2004 roku rentowność wyniosła 5,8%).

Kapitał własny LPP S.A. wzrósł w 2006 roku o 17,6%. Spowodowane to było przeniesieniem wypracowanego zysku na kapitał.

Stan zobowiązań długoterminowych pozostał na poziomie zbliżonym do poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego.

Stan zobowiązań krótkoterminowych zwiększył się o ponad 32,0%. Było to związane ze wzrostem o 117,2% zadłużenia z tytułu zobowiązań z tytułu dostaw i usług do kwoty 117 768 tys. zł, przy jednoczesnym spadku zadłużenia z tytułu krótkoterminowych kredytów bankowych o 3,4%.

W analizowanym okresie majątek trwały wzrósł o 11,1% co było wynikiem nakładów inwestycyjnych - przede wszystkim nakładów rzeczowych w salonach Reserved i Cropp Town.

Majątek obrotowy wzrósł o 33,2% w stosunku do końca 2005 roku. Było to spowodowane wzrostem stanu należności krótkoterminowych (34,0%) oraz stanu zapasów, które wzrosły o 35,7%.

#### **a) wskaźniki rentowności**

Wartość syntetycznych wskaźników rentowności przedstawionych w poniższej tabeli wynika wprost z opisanych wyżej przyczyn kształtujących wartość poszczególnych kategorii zysku. Grupa Kapitałowa osiągnęła wskaźniki rentowności na zadowalającym poziomie.

Przedstawione w tabeli wskaźniki, wyliczone są według następujących formuł:

- a) marża zysku brutto na sprzedaży – stosunek zysku brutto na sprzedaży do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- b) marża zysku operacyjnego – stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- c) marża zysku netto – stosunek zysku netto do przychodów ze sprzedaży towarów i usług,
- d) rentowność aktywów – stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku
- e) rentowność kapitałów własnych – stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku

wielkość	2006	2005	zmiana
	%	%	
marża zysku brutto na sprzedaży	55,1%	54,6%	0,5%
marża zysku operacyjnego	6,3%	8,6%	-2,2%
marża zysku netto (ROS)	5,0%	5,8%	-0,8%
rentowność aktywów (ROA)	8,5%	10,70%	-2,2%
rentowność kapitałów własnych (ROE)	16,2%	18,90%	-2,7%

#### b) wskaźniki płynności

Prezentowane poniżej wskaźniki płynności pozostały na bezpiecznym poziomie z 2005 roku. GK LPP S.A. podejmie działania, których celem będzie przede wszystkim poprawienie wskaźnika rotacji zapasów.

Wskaźniki zostały wyliczone według poniższych formuł:

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

wielkość	2006 r.	2005 r.	zmiana	
			%	
wskaźnik płynności bieżący	1,3	1,3	0,97%	
wskaźnik płynności szybki	0,4	0,4	-3,73%	
rotacja zapasów (dni)	199	175	13,56%	
rotacja należności (dni)	19	16	21,62%	
rotacja zobowiązań handlowych (dni)	85	48	76,1%	

#### c) wskaźniki zarządzania majątkiem

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

Wskaźniki zostały wyliczone wg poniższych formuł:

- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych

- b) wskaźnik zadłużenia ogółem – stosunek zadłużenia długo- i krótkoterminowego (wraz z rezerwami na zobowiązania) do sumy bilansowej
- c) wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zadłużenia krótkoterminowego do sumy bilansowej
- d) wskaźnik zadłużenia długoterminowego - stosunek zadłużenia długoterminowego do sumy bilansowej

wielkość	2006 %	2005 r. %	Zmiana %
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	125,9%	118,9%	6,91%
wskaźnik zadłużenia ogółem	48,7%	46,3%	2,45%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	45,8%	42,8%	3,01%
wskaźnik zadłużenia długoterminowego	2,9%	3,5%	-0,6%

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

W 2006 roku Spółki wchodzące w skład GK LPP zawarły następujące istotne umowy:

- Umowa o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych (dotyczących zobowiązań celnych) w ramach określonego limitu gwarancyjnego zawarta z TUIR „Warta” S.A. z 26 lutego 2006 roku do 6 marca 2006 roku. Limit gwarancji wynosi 18 mln zł.
- Umowa ubezpieczenia z dnia 15 października 2006 ważna do 14 październik 2007 roku, zawarta z Allianz Polska S.A. w Warszawie. Polisa obejmuje ubezpieczenie całego majątku LPP S.A., w tym sklepów firmowych.
- W 2006 roku Spółki GK LPP zawarły 42 nowe umowy najmu z dystrybutorami powierzchni w obiektach handlowych. Umowy dotyczą lokali przeznaczonych do prowadzenia sprzedaży odzieży Reserved, Cropp oraz Esotiq.
- W 2006 roku Spółki GK LPP zawarły nowe umowy kredytowe oraz aneksy zmieniające już funkcjonujące umowy kredytowe. Szczegóły dotyczące tych umów zostały podane do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących. Zestawienie umów kredytowych zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do sprawozdania (pkt.13.13)

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

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

Inwestycje GK LPP S.A. związane są przede wszystkim z podmiotami powiązanymi. Łączna wartość udziałów w podmiotach powiązanych nie objętych konsolidacją wynosi 718 tys. zł. Poza tym występują pożyczki udzielone przez GK LPP obcym podmiotom, o łącznej wartości 1.855 tys. zł.

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

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

- a. Transakcje sprzedaży spółce LPP Retail Czech Republic towarów handlowych, które są następnie przeznaczone do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Czech. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 27.799 tys. zł.
- b. Transakcje sprzedaży spółce zależnej LPP Retail Latvia LTD towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Łotwy. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 11.893 tys. zł.
- c. Transakcje sprzedaży spółce zależnej LPP Retail Estonia UAB towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Estonii. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 11.711 tys. zł.
- d. Transakcje sprzedaż spółce LPP Hungary Kft. towarów handlowych, które są następnie przeznaczone do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Węgier. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 7.414 tys. zł.
- e. Transakcje sprzedaży spółce zależnej UAB „LPP” Litwa towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Litwy. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 12.281 tys. zł.
- f. Transakcje sprzedaży spółce zależnej „LPP Ukraina” AT towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Ukrainy. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 7.087 tys. zł.
- g. Transakcje sprzedaży spółce zależnej „ZAO Re Trading” towarów handlowych przeznaczonych do sprzedaży w sklepach Reserved na terenie Rosji. Łączna wartość tej sprzedaży w 2006 roku wyniosła 28.987 tys. zł.
- h. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej SL&DP Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 2.557 tys. zł.
- i. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej GM&PL Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 3.532 tys. zł.
- j. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej PL&GM Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 2.450 tys. zł.
- k. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej LIMA Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 2.439 tys. zł.
- l. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMA Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 3.389 tys. zł.
- ł. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMUR Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 4.113 tys. zł.
- m. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMUK Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 4.116 tys. zł.
- n. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AKME Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 2.523 tys. zł.
- o. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej DP&SL Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 4.037 tys. zł.
- p. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej AMUL Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 2.113 tys. zł.

r. Wynagrodzenie wypłacone spółce zależnej KUMA Sp. z o.o. z tytułu czynszów najmu, łączna wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2006 roku wyniosła 2.732 tys. zł.

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

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

Informacje o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31.12.2006r. oraz o terminach ich wymagalności przedstawione zostały w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego w punkcie 13.13.

W 2006 r. Spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe. Podmiot Dominujący występował o udzielenie gwarancji bankowych dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą jest LPP S.A. oraz dla zabezpieczenia umów najmu, w których najemcą są jednostki powiązane z LPP S.A., a także w dwóch przypadkach dla podmiotów niepowiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 55 415 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 386 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 34 042 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 14 754 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 233 tys. zł

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

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

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

W okresie sprawozdawczym spółka udzieliła następujących poręczeń:

Nazwa beneficjenta	Kwota (tys. zł)	Data ważności poręczenia
Linia na karty Paylink Citibank-Handlowy poręczająca zobowiązania klientów spółki wobec banku	7.000	30.06.2007
Poręczenie weksłowe na rzecz Orlenu dla dwóch podmiotów gospodarczych	90 22	Umowa na czas nieokreślony

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

## 9. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W 2006 roku nie przeprowadzono emisji papierów wartościowych.

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

Emitent opublikował 17 lutego 2006 roku prognozę skonsolidowanych wyników finansowych dla GK LPP S.A. na 2006 rok w wysokości: przychody 820 mln zł, zysk netto 57 mln zł (raport bieżący 7/2006). 10 listopada 2006 roku prognoza została skorygowana do wartości: przychód 820 mln zł, zysk netto 42 mln zł (raport bieżący 40/2006). Wyniki osiągnięte w 2006 roku zaprezentowane w raporcie rocznym nie odbiegają istotnie od prognozowanych.

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

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

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

Zamierzenia inwestycyjne zostaną zrealizowane dzięki środkom wypracowanym przez GK LPP oraz kredytom bankowym. Zarząd zwróci się do akcjonariuszy o zgodę na niewypłacenie dywidendy i przeznaczenie całości zysku wypracowanego w 2006 roku na kapitał zapasowy.

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

W 2006 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mające wpływ na osiągnięty wynik.

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

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

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

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

**Czynniki wewnętrzne**

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

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

## b) Pozycja rynkowa GK LPP S.A.

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

## c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów Spółki

Wyroby wprowadzane na rynek przez LPP S.A. spełniają oczekiwania docelowych grup klientów związanych z poszczególnymi kanałami dystrybucji. Obserwując zmieniające się preferencje klientów GK LPP S.A. wprowadza co roku nowe grupy wyrobów starając się uprzedzać potrzeby rynku. W pewnym stopniu, szczególnie w przypadku Salonów Reserved LPP S.A. stara się kreować własny styl, opierając się na światowych tendencjach w tym zakresie. W połowie roku 2005 postanowiono zaoferować klientom w sieci Reserved odzież o bardziej śmiałym wzornictwie i taki charakter miały też kolekcje wprowadzane na rynek w okresie trzech pierwszych kwartałów 2006 roku. Oferta ta jednak nie została przyjęta przez konsumentów i dopiero zmieniona kolekcja (jesień – zima 2006) dała szansę na poprawę wyników funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Poszerzanie oferty to nie tylko zwiększanie ilości modeli w danej kategorii odzieży (jak stworzenie submarki RE-Kids dla dzieci), ale również tworzenie nowych marek, tak jak Esotiq - marka przypisana nowej kolekcji bielizny.

**Czynniki zewnętrzne**

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

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

## b) Poziom kursów walut

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

Bieżące obserwacje kursu USD i Euro (waluty, w których następują rozliczenia z dostawcami oraz odbiorcami zagranicznymi) i czynników mogących mieć wpływ na poziom tego kursu



raczej pozwalają na wysunięcie tezy, iż nie nastąpią utrudnienia w funkcjonowaniu GK emitenta z tego tytułu.

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

c) Zmienność mody, która wpływa na atrakcyjność oferowanych produktów.

Nabywcy towarów oferowanych przez GK LPP SA mają określone wymagania, które kształtowane są poprzez wiele czynników o różnorodnym charakterze. Ponieważ GK LPP S.A. zajmuje się wyrobami na które olbrzymi wpływ ma moda, modzie właśnie poświęcana jest wielka uwaga. Dział projektowy analizując zmieniające się stale trendy, dostosowuje je do potrzeb klientów, tak aby wciąż oferować pożądane wyroby w bardzo dobrej relacji ceny do jakości. W celu wypełnienia swoich zadań projektanci uczestniczą w imprezach wystawienniczych na całym świecie, korzystają z fachowej literatury czy dostępnych w Internecie wiadomości dotyczących zagadnień związanych z modą. GK LPP S.A. przykładą szczególną wagę do tego zagadnienia mając świadomość jego olbrzymiego wpływu na wyniki jej funkcjonowania.

#### ***Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Emitenta***

Podobnie jak i w latach ubiegłych spółka zakłada dalszy rozwój sieci placówek detalicznych obu sieci (Reserved i Cropp Town). Na koniec 2006 roku funkcjonowało 246 sklepów o łącznej powierzchni handlowej ok. 117.700 mkw. Plany na 2007 zakładają powstanie kolejnych placówek, które w konsekwencji doprowadzą do zwiększenia łącznej powierzchni sieci handlowej do ok. 153.000 mkw.

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

Powyższa sytuacja nie dotyczy Grupy Kapitałowej LPP S.A.

#### **16. Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)**

Powyższa sytuacja nie dotyczy Grupy Kapitałowej LPP S.A.

#### **17. Informacje o osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju**

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

#### **18. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:**

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

Zgodnie z uregulowaniami zawartymi w MSR dotyczącymi zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych ustalono, że w Grupie Kapitałowej w zakresie instrumentów finansowych wystąpiły :

- pożyczki udzielone
- zaciągnięte kredyty bankowe
- lokaty bankowe typu overnight

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

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

Instrumenty wbudowane nie są wyceniane i prezentowane w bilansie, co jest z uregulowaniami MSR dotyczącymi szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

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

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

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

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

W roku 2006 nie nastąpiły żadne zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta ani jego grupą kapitałową.

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

W 2006 roku nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących LPP S.A. Na stanowisko wiceprezesa został powołany Pan Aleksander Moroz o czym spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2006, na członka Rady Nadzorczej powołany został pan Andrzej Puślecki (raport bieżący nr 23/2006)

Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednosoobowo, dwóch Wiceprezesów Zarządu. Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji mogą być podejmowane wyłącznie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna akcji
Prezes Zarządu	281.876	981.876	563.752
Wiceprezes Zarządu	5 684	5 684	11.368
Wiceprezes Zarządu	1 955	1 955	3.910
Wiceprezes Zarządu	2 794	2 794	5.588
Wiceprezes Zarządu	2 071	2 071	4.142
Prezes Rady Nadzorczej	246.338	946.338	492.676

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

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

Na dzień przekazania raportu rocznego za 2006 rok, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na WZA są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym
Marek Piechocki	281.876	981.876	31,64%	16,55%
Jerzy Lubianec	246.338	946.338	30,49%	14,46%
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%
Commercial Union OFE BPH CU WBK S.A. (CU OFE)	214.954	214.954	6,93%	12,62%

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

Nie są znane takie umowy.

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

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

**25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

Nie dotyczy

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

Akcje serii F nabywane przez osoby uprawnione w ramach realizacji pięcioletniego programu motywacyjnego, nie mogą być zbywane w okresie dwóch lat od dnia nabycia. Ograniczeniu temu podlega jeszcze 1.320 akcji nabytych w ramach programu zakończonego w 2005 roku. Osoby posiadające samodzielnie lub jako podmiot dominujący łącznie z podmiotami zależnymi akcje dające prawo do ponad 15% głosów na WZA, wykonują prawo głosów przypadające dla ich akcji w liczbie 15%. Ograniczenie to nie dotyczy Pana Marka Piechockiego i Pana Jerzego Lubiańca.

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

Nie istnieją takie umowy.

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

Wartości wynagrodzeń przedstawiono w punkcie 13.19.1 Informacji dodatkowej.

**29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych:**

LPP S.A. zawarła w dniu 27 czerwca 2006 roku z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 238); umowę o dokonanie odpowiednio , przeglądu skróconego jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania skonsolidowanego Grupy LPP

S.A.; sporządzonych na dzień 30 czerwca 2006 oraz badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy LPP S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2006 roku, oraz przeglądu skróconego jednostkowego półrocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania skonsolidowanego Grupy LPP S.A.; sporządzonych na dzień 30 czerwca 2007 oraz badania jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy LPP S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2007 roku,

Łączna wysokość wynagrodzenia netto należnego bądź wypłaconego, a wynikającego z wyżej wymienionych umów wynosi ok. 225,0 tys. zł.

W poprzednim roku obrotowym HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 81,0 tys. zł z tytułu umowy, oraz 24,8 tys. zł za przeprowadzenie analizy systemu finansowo – księgowego spółki po względem dostosowania do MSR, i usług doradztwa podatkowego.

*Marek Piechocki*

*Prezes Zarządu*

*Alicja Milińska*

Wiceprezes Zarządu

*Stanisław Dreliszak*

Wiceprezes Zarządu

*Dariusz Pachla*

Wiceprezes Zarządu

*Aleksander Moroz*

Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU LPP S.A.

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki .....

Alicja Milińska .....

Dariusz Pachla .....

Stanisław Dreliszak .....

Aleksander Moroz .....

Gdańsk, dn. 24 kwietnia 2007 roku