

GRUPA KAPITAŁOWA LPP S.A.

Raport za I półrocze 2006 roku.

Zawierający:

1. Oświadczenie Zarządu zgodne z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
2. Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006,
3. Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A.,
4. Oświadczenie Zarządu zgodne z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,,
5. Skrócone, śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006,

Wrzesień 2006

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Dreliszak

Aleksander Moroz

Gdańsk, dn. 25 września 2006 roku

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005
	w tys. zł		w tys. EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	324 742	304 903	83 263	74 722
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 867	26 467	-2 786	6 486
Zysk (strata) brutto	-8 155	21 882	-2 091	5 363
Zysk (strata) netto	-7 808	16 162	-2 002	3 961
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 853	15 021	4 065	3 681
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 549	-42 540	-6 807	-10 425
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 814	24 369	-465	5 972
Przepływy pieniężne netto, razem	-12 510	-3 150	-3 208	-772

	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005
	w tys. zł		w tys. EUR	
Aktywa razem	447 854	380 927	110 762	94 287
Zobowiązania długoterminowe	15 373	5 164	3 802	1 278
Zobowiązania krótkoterminowe	208 015	167 763	51 446	41 524
Kapitał własny	223 930	207 342	55 382	51 321
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	843	843
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-4,58	9,49	-1,18	2,33
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	131,45	121,72	32,51	30,13

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

2. Skonsolidowany bilans

Bilans	noty	stan na koniec:		
		30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		206 286	165 100	195 431
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14.1	184 698	145 155	175 138
2. Wartości niematerialne	14.2	14 684	14 319	14 436
3. Inwestycje	14.3	880	927	876
4. Należności		393	199	187
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.18	5 542	3 758	4 356
6. Rozliczenia międzyokresowe	14.15	89	742	438
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		241 568	215 827	239 305
1. Zapasy	14.5	173 676	171 508	171 566
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14.6	50 233	29 213	37 653
3. Rozliczenia międzyokresowe	14.15	2 728	2 671	2 604
3. Inwestycje	14.3	75	93	116
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14.7	14 856	12 342	27 366
<u>Aktywa RAZEM</u>		447 854	380 927	434 736

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	noty	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
PASYWA				
<i>Kapitał własny</i>		223 930	207 342	232 450
1. Kapitał podstawowy	14.8	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	14.8	232 266	199 319	200 368
3. Kapitał rezerwowy		82	1	
4. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-3 803	-11 851	-11 851
5. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		-7 808	16 162	40 053
6. Kapitał z aktualizacji wyceny			0	1
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-214	304	472
Zobowiązania długoterminowe		15 373	5 164	15 058
1. Kredyty bankowe i pożyczki	14.13	11 000	1 711	11 000
2. Rezerwy	14.10	325	290	287
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.18	4 026	3 128	3 733
4. Pozostałe zobowiązania długoterminowe		22	35	38
Zobowiązania krótkoterminowe		208 015	167 763	186 216
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14.14	76 313	65 579	56 134
2. Kredyty bankowe i pożyczki	14.13	130 096	99 991	126 562
3. Podatek dochodowy		29	956	2 451
4. Rezerwy	14.10	1 257	915	928
5. Fundusze specjalne		320	322	141
Rozliczenia międzyokresowe		536	658	1 012
<u>Pasywa RAZEM</u>		447 854	380 927	434 736
Wartość księgowa		223 930	207 342	232 450
<i>Liczba akcji</i>		1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		131,45	121,72	136,45

3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	noty	rok bieżący	rok ubiegły
		01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005-30/06/2005
Przychody ze sprzedaży	14.16	324 742	304 903
Koszt własny sprzedaży		154 906	134 829
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		169 836	170 074
Pozostałe przychody operacyjne	14.16	2 208	2 186
Koszty sprzedaży		155 660	123 276
Koszty ogólnego zarządu		22 721	19 007
Pozostałe koszty operacyjne	14.17	4 530	3 510
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-10 867	26 467
Przychody finansowe	14.16	6 285	529
Koszty finansowe	14.17	3 573	5 114
Zysk/Strata brutto		-8 155	21 882
Obciążenia podatkowe	14.18	-347	5 720
<u>Zysk/Strata netto</u>		-7 808	16 162
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(4,58)	9,49

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik finansowy z lat okresu ubiegłych	Zysk/strata netto sprawozdawczego jednostek	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2005r.	3 407	151 236	1	36 184	0	-9	190 819
- korekty błędów z lat poprzednich				48			48
Stan na 1 stycznia 2005 r. po korektach	3 407	151 236	1	36 232	0	-9	190 867
Naliczenie różnic kursowych po przeliczeniu jednostek						313	313
Podział zysku netto za 2004 r.		48 083		-48 083			0
Zysk netto za I półrocze 2005 r.					16 162		16 162
Stan na 30 czerwca 2005 r.	3 407	199 319	1	-11 851	16 162	304	207 342
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						-686	-686
Podział zysku netto za 2005 r.		31 897	82	-31 979			0
Strata netto za I półrocze 2006 r.					-7 808		-7 808
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 407	232 265	83	-3 803	-7 808	-214	223 930

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

01/01/2006- 30/06/2006 01/01/2005-30/06/2005

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -

metoda pośrednia

I. Zysk (strata) netto	-7 808	16 162
II. Korekty razem	23 661	-1 141
1. Amortyzacja	19 701	13 551
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-75	1 163
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 584	2 213
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	263	244
5. Zapłacony podatek dochodowy	-7 191	-8 761
6. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	-347	5 721
7. Zmiana stanu rezerw	316	288
8. Zmiana stanu zapasów	-1 169	-39 528
9. Zmiana stanu należności	-12 738	-4 393
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23 655	28 827
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-188	-100
12. Inne korekty	-150	-366
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 853	15 021

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	1 503	292
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	248	233
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 255	58
a) w jednostkach powiązanych	1 137	0
- dywidendy i udziały w zyskach	1 137	
b) w pozostałych jednostkach	118	58
- odsetki	8	6
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	36	29
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		23
- inne wpływy z aktywów finansowych	74	
3. Inne wpływy inwestycyjne		1

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

II. Wydatki	28 052	42 832
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 052	42 650
2. Na aktywa finansowe, w tym:	0	76
a) w jednostkach powiązanych	0	76
- nabycie udziałów, dopłaty do kapitałów		76
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
3. Inne wydatki inwestycyjne		106
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-26 549	-42 540
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	3 050	28 114
1. Kredyty i pożyczki	3 050	28 076
2. Inne wpływy finansowe		38
II. Wydatki	4 864	3 745
1. Spłaty kredytów i pożyczek	1 797	789
2. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		24
3. Odsetki	3 067	2 550
4. Inne wydatki finansowe		382
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 814	24 369
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-12 510	-3 150
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-12 510	-3 150
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-175	-342
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 366	15 492
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	14 856	12 342
- o ograniczonej możliwości dysponowania	259	62

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

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

Nazwa i siedziba: GRUPA KAPITAŁOWA LPP
Jednostka dominująca: LPP SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą w Polsce w Gdańsku
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 |

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

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	Przemyślany, Ukraina	23.07.2003
26.	RE Trading Zamknięta Spółka Akcyjna	Moskwa, Rosja	12.02.2004

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK, za okres od 01 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, obejmuje wyniki jednostkowe LPP S.A. oraz wyniki niżej wymienionych zagranicznych spółek zależnych:

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

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

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

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

- w sumie bilansowej Grupy Kapitałowej – 0,49 %
- w przychodach ze sprzedaży i przychodach finansowych Grupy Kapitałowej – 6,41 %.

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 ma obowiązek prezentowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego 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.

GK sporządziła skonsolidowany raport za I półrocze 2006 rok zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Raport zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe LPP S.A. Raport został przygotowany zgodnie z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

5. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

6. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 rok 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 do zastosowania zasady kontynuacji przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego.

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd jednostki dominującej Grupy Kapitałowej LPP w dniu 25 września 2006 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

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

lub

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

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

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

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

Opisana sytuacja wystąpiła dotychczas dwukrotnie i dotyczyła:

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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,

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

- 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 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:

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

- 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.

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

Jednostkowy zysk netto na akcje

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

Wynagrodzenia płatne akcjami

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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 czekii obce, weksle obce, czekii podrózne, 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

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

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

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

Poza walutowymi rozliczeniami transakcji nabycia towarów występuje jeszcze jeden obszar, w którym kurs Euro ma wpływ na ponoszone przez GK LPP SA koszty. Jest to mianowicie przeważająca część rozliczeń związanych z umowami najmu lokali, w których prowadzona jest sprzedaż produktów na rynku detalicznym. Przytoczona powyżej opinia dotycząca wpływu na wyniki GK LPP SA zmiany kursu walut, w których rozliczane są transakcje nabycia towarów dotyczy także rozliczeń umów najmu lokali.

b) ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z ciągłym wykorzystywaniem przez GK kredytów bankowych, jak również, choć w nieznacznym stopniu, z udzielonymi pożyczkami. Kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej, obciążone są ryzykiem przepływów pieniężnych. Zmniejszanie stóp procentowych dla waluty polskiej skłoniło Zarząd LPP S.A. do szerokiego stosowania kredytów złotych. W opinii Zarządu zmiana stóp procentowych nie wpłynie w znaczący sposób na wyniki osiąmane przez GK.

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej jest nieistotne i dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. krajowym podmiotom niepowiązanym, w łącznej kwocie 237 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.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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	16,8%
Odbiorca 2	7,7%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem	75,5%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług	100,0%

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 53 599,8 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 861,9 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 30 268,1 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 16 215,1 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 254,7 tys. zł

W dniu 30 czerwca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 5 612 tys. zł i uległa zmianie o 1 100 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku.

W GK nie są stosowane instrumenty zabezpieczające 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,
- wskaźnika procentowego wykorzystywanego do określenia wartości przyszłych zwrotów towarów sprzedanych w okresie sprawozdawczym,
- odpisów aktualizujących wartość aktywów,
- stopy 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,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

Stosowana metodologia 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 środków trwałych – dotyczy to jednego przypadku wydłużenia o 1 rok okresu ekonomicznej użyteczności systemu sortowni towarów,
- 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 włącza się odpowiednie dane, wynikające ze sprawozdania jednostki dominującej oraz ze sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych, wyrażonych w walucie lokalnej tych krajów, przeliczonych na walutę polską według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu, z wyjątkiem kapitałów własnych, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- poszczególne pozycje rachunku przepływów pieniężnych przelicza się po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ogłoszonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski;
- kapitały własne przelicza się według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez jednostkę dominującą na podstawie kursu średniego ogłoszonego na ten dzień przez NBP.

Kapitały własne obejmują wykazane odrębnie:

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

Konsolidacji dokonano metodą pełną.

Korekty i wyłączenia zastosowane przy konsolidacji:

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

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

14. Informacje uzupełniające

14.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są liniowo z zastosowaniem następujących stawek:

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

Okres używania środków trwałych jest corocznie weryfikowany.

W okresie sprawozdawczym dokonano odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów na kwotę 329 tys. zł, co wiązało się z uzyskaniem większych niż zakładano pierwotnie korzyści przy likwidacji środków trwałych.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez Grupę w I półroczu 2006 roku wyniosły 178 tys. zł i dotyczyły głównie szkód w środkach transportu.

Grupa posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe o wartości początkowej 967 tys. zł..

W użytkowaniu Grupy są rzeczowe aktywa trwałe, które są w pełni zamortyzowane. Ich wartość początkowa wynosi 4 650 tys. zł.

Na dzień bilansowy w Grupie nie występują ograniczenia tytułu własności oraz nie zostały na nie ustanowione żadne zabezpieczenia.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 580 tys. zł..

Na dzień 30 czerwca 2006 roku w Grupie nie występują również aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży lub działalność zaniechana.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na dzień 30-06-2006								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		1 487	660	21	- 113	126	7	2 188
- zwiększenie	499	16 661	4 857	125	5 278	18 928	772	47 120
- zmniejszenie	0	1 457	1 205	94	366	20 291	164	23 577
2) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 337	166 608	46 062	4 854	26 355	2 886	787	259 889
3) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	34 562	15 706	2 048	5 138	0	0	57 454
- różnice kursowe	0	219	33	6	-13	0	0	245
- amortyzacja	0	10 985	4 644	409	2 317	0		18 355
- różnice kursowe		77	64	1	6			148
- zmniejszenie	0	1 040	1 005	64	139	0	0	2 248
4) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	44 803	19 442	2 400	7 309	0	0	73 954
5) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 566	0	0	0	0	0	1 566
- zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	329	0	0	0	0	0	329
6) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 237	0	0	0	0	0	1 237
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 337	120 568	26 620	2 454	19 046	2 886	787	184 698

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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		kwota						
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"			806					
- odwrócenie - "Pozostałe przychody operacyjne"			43					

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

14.2 Wartości niematerialne i prawne

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to prace rozwojowe o wartości netto na dzień bilansowy 197 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 I półroczu 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 169 tys. zł,
- koszty ogólnego zarządu w kwocie 1 177 tys. zł.

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych, jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 30.06.2006r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 11 696 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 60 m-cy, licząc od dnia bilansowego.

W Grupie na dzień 30 czerwca 2006 roku wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych wynosi 598 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły w Grupie nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 1-01-2006 roku do 30-06-2006 roku w tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	inne wartości niematerialne	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	-7	0	0	14	7
- zwiększenie	-	4 243	4 168	1 590	55	58	5 946
- zmniejszenie		17	17	4 018	338		4 373
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	22 322	22 112	91	115	288	23 259
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	172	6 997	6 895	-	-	74	7 243
- różnice kursowe	0	-3	-3			5	2
- planowe odpisy amortyzacyjne	74	1 240	1 191	-		32	1 346
- różnice kursowe	0	0	0			1	1
- zmniejszenie	0	17	17			0	17
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	246	8 217	8 066	-	-	112	8 575
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	197	14 105	14 046	91	115	176	14 684

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 1-01-2005 roku do 31-12-2005 roku w tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	inne wartości niematerialne	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 nadal w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, o wartości początkowej 2 823 tys. zł, w tym,

- licencje na oprogramowanie w wartości 2 707 tys. zł.
- pozostałe licencje o wartości 42 tys. zł.
- prawa autorskie o wartości 74 tys. zł.

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

14.3 Inwestycje

Na inwestycje składają się:

- udziały posiadane przez jednostkę dominującą w krajowych spółkach zależnych nie objętych konsolidacją w kwocie 718 tys. zł.,
- pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym w kwocie 237 tys. zł..

Udzielone pożyczki jako instrumenty finansowe zostały opisane w notce 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.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

14.4 Instrumenty finansowe wyceniane zgodnie z MSR 39.

W okresie sprawozdawczym, w spółce występowały następujące aktywa oraz zobowiązania finansowe:

- wycenione w wartościach godziwych (należności i zobowiązania inne niż z tytułu dostaw i usług, lokaty bankowe),
- wycenione w zamortyzowanym koszcie (pożyczki udzielone, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty).

Ogólna wartość pożyczek udzielonych przez Grupę Kapitałową na dzień 30.06.2006r., wynosi 237 tys. zł (273 tys. zł. na 31.12.2005 roku) i dotyczy pożyczki udzielonej kontrahentowi współpracującemu ze spółką dominującą. Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% rocznie, oraz rat kwoty głównej, ma zgodnie z umową następować w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami wypada 31 marca 2008 roku.

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

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 wartością nominalną lokat bankowych.

Zmianę stanu pożyczek udzielonych wraz z bankowymi lokatami terminowymi w okresie od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku oraz za okres porównywalny od 01.01.2005 roku do 30.06.2005 roku zaprezentowano w tabeli.

ZMIANA STANU INWESTYCJI FINANSOWYCH	tys. zł			
	pożyczki udzielone		bankowe lokaty terminowe	
	2006	2005	2006	2005
stan na początek okresu	273	339	11 962	3 863
1) zwiększenia	7	8	142 195	669
- udzielenia pożyczki	0	0		
- odsetki naliczone	7	8		
- zawiązanie lokaty			142 195	669
2) zmniejszenia	43	34	150 417	4 332
- spłata pożyczek	36	29		
- spłata odsetek	7	5		
- rozwiązanie lokaty			150 417	4 332
stan na koniec okresu	237	313	3 740	200

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.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

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

14.5 Zapasy

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

	tys. zł	
ZAPASY	30.06.2006	31.12.2005
1) materiały	1 794	2 651
2) towary	171 127	168 306
3) zaliczki na dostawy	755	609
RAZEM	173 676	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 ustanowiona, jako zabezpieczenie linii wielocelowej.

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.06.2006	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	864	508
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody w RZIS	9	1 589
Różnice kursowe	-16	-19
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	1 481	642

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

Na dzień 30.06.2006 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 168 877 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

14.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Szczegółowe informacje na temat struktury należności Grupy Kapitałowej zaprezentowano w tabeli poniżej.

	tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
1) od jednostek powiązanych	0	242
- z tytułu dostaw i usług	0	242
2) należności od pozostałych jednostek	50 233	37 411
- z tytułu dostaw i usług	32 422	28 848
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 611	2 394
- inne	8 200	6 169
RAZEM	50 233	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 w kwocie 5 202 tys. zł.

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	30.06.2006	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	603	1 911
Wartość odpisów aktualizujących należności -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	976	2 596
Różnice kursowe	2	3
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	5 202	5 573

14.7 Środki pieniężne

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2006	31.12.2005
1) środki pieniężne w kasie i na rachunkach	11 116	14 858
2) inne środki pieniężne	3 740	12 508
RAZEM	14 856	27 366

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	30.06.2006	31.12.2005
w walucie polskiej	5 623	16 255
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	9 233	11 111
- USD	1 283	1 159
- RMB	28	133
- EUR	203	96
- LVL	80	92
- EEK	1 352	1 519
- CZK	11 252	19 617
- UAH	616	403
- LTL	528	1 099
- HUF	29 650	62 509
- RUB	5 170	9 556
RAZEM	14 856	27 366

Na dzień 30 czerwca 2006 r., Grupa dysponowała niewykorzystanymi środkami kredytowymi w wysokości 139 471 tys. zł.

W okresie od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku Grupa w sposób bezgotówkowy (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) rozliczyła transakcje ze swoimi kontrahentami na łączną kwotę 807 tys. zł.

Do środków pieniężnych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu, Grupa zalicza środki pieniężne deponowane na oddzielnym koncie bankowym, a dotyczące Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Fundusz taki tworzy jedynie jednostka dominująca LPP S.A.

Wartości tych środków wyniosła:

- na dzień 30.06.2006 r. – kwota 259 tys. zł,
- na dzień 31.12.2005 r. – kwota 156 tys. zł.

14.8 Kapitał własny

Kapitał podstawowy.

Kapitał podstawowy Grupy to kapitał akcyjny jednostki dominującej LPP S.A.

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabelka

Seria/e misja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
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 Lubianca w ilości 350.000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	281.876	981.876	31,64%	16,55%	563.752
Jerzy Lubianiec	276.039	976.039	31,45%	16,20%	552.078
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%	700.000
Pozostali akcjonariusze	795.585	795.585	25,6%	46,7%	1.591.170
RAZEM	1.703.500	3.103.500	100,0%	100,0%	3.407.000

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Grupy Kapitałowej został utworzony z zysku netto (z przeznaczeniem na pokrycie ewentualnej straty), z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	tys. zł	
	30 czerwca 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
RAZEM	232 266	200 368

Kapitał własny jednostki dominującej w okresie hiperinflacji

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

1. Spółkę założono 18.12.1989 roku wnosząc kapitał w wartości 200 zł (po denominacji),
2. 4 maja 1995 roku spółkę przejął Marek Piechocki i Jerzy Lubianiec,
3. Podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł zostało zarejestrowane 12 kwietnia 1995 roku,
4. 24 października 1995 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1.500 tys. zł,
5. 4 stycznia 1996 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2.200 tys. zł.

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

14.9 Dotacje

Na dzień 30.06.2006 roku Grupa korzysta z dotacji państwowych w następującym zakresie:

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

14.10 Rezerwy

Na dzień bilansowy Grupa posiada w pasywach bilansu rezerwy w łącznej kwocie 5 608 tys. zł.

Na powyższą wartość składa się:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku (omówione 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 zobowiązania, co do których istnieje niepewność co do 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	37	816	0
- wykorzystanie rezerwy	0	498	18
- różnice kursowe	0	28	1
Stan na 30 czerwca 2006	325	1 229	28

14.11 Zobowiązania warunkowe

W I połowie 2006 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 53 599,8 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 861,9 tys. zł

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 30 268,1 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 16 215,1 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 254,7 tys. zł

W dniu 30 czerwca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 5 612 tys. zł i uległa zmianie o 1 100 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku.

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

14.12 Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu

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

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na dzień 30 czerwca 2006 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego	99.073 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	266.247 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie powyżej 5 lat od dnia bilansowego	81.897 tys. zł

W kosztach okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku, znajduje się kwota 46 412 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 ww. opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 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.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

14.13 Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zadłużenie Grupy, wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2006		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	67 702		wibor 1 m + marża banku	30-05-2008
BPH S.A.	29 272		wibor 1 m + marża banku	31-07-2006
Fortis Bank Polska S.A.	402	123 USD	libor 1 m + marża banku	26-01-2007
Fortis Bank Polska S.A.	10 346		wibor 1 m + marża banku	26-01-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	985	301 USD	libor 1 m + marża banku	31-05-2008
Raiffeisen Bank Polska S.A.	25 280		wibor 1 m + marża banku	31-05-2008
ZAO Raiffeisenbank Austria	1 005	8 509 RUB	RBRU's overdraft rate + marża banku	15-12-2006
Bayerische Hypo und Vereinsbank AG (HVB Vilnius)	1 689	417 EUR	euribor 1 m + marża banku	15-12-2006
HVB Praga	4 415	31 071 CZK	pribor + marża banku	30-11-2006
RAZEM	141 096			

Na kredyty bankowe w wysokości 141 096 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11.000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 130 096 tys. zł.

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

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
BRE Bank S.A.	0		libor 1m + marża banku	20-01-2006
Bayeische Hypo und Vereinsbank AG		497 EUR		15-12-2006
HVB Praga	4 129	31 071 CZK	pribor + marża banku	30-11-2006
RAZEM	137 562			

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Na kredyty bankowe w wysokości 137 562 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie tys. 11 000 zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 126 562 tys. zł.

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

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
Millenium	Linia na gwarancje	17 000	PLN	weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
BPH S.A.	linia wielocelowa - wielowalutowa	100 000	PLN	przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	Limit kredytowy - odnawialny	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym	100 000	PLN	weksel własny in blanco
ZAO Raiffeisenbank Austria	Linia kredytowa*	14 000	RUB	gwarancja Raiffeisen Bank Polska SA
Bayerische Hypo und Vereinsbank AG (HVB Vilnius)	Linia kredytowa *	550	EUR	gwarancja BPH S.A.
HVB Prague	Linia kredytowa *	68 700	CZK	gwarancja BPH S.A.

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

14.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
1) wobec jednostek zależnych	1 202	1 931
- z tytułu dostaw i usług	1 202	1 931
2) wobec pozostałych jednostek	205 236	183 216
- kredyty i pożyczki, w tym:	130 096	126 562
- z tytułu dostaw i usług	64 279	46 517
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	9 342	7 051
- z tytułu wynagrodzeń	1 386	1 088
- inne	133	1 998
3) fundusze specjalne	320	141
4) rezerwy	1 257	928
RAZEM	208 015	186 216

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

14.15 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2006r, wyniosła 89 tys. zł, a najistotniejszą ich pozycję stanowi kwota zapłaconej z góry prowizji od kredytów bankowych.

Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2006 r., wyniosła 2 728 tys. zł. Na kwotę tą składają się:

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006	31.12.2005
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia białnsowego	1 819	1 406
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	78	405
Nadzór nad oprogramowaniem	286	59
Prowizje od kredytów bankowych	156	143
Inne pozycje	389	591
RAZEM	2 728	2 604

14.16 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.06-30.06.06	01.01.05-30.06.05
1) przychody netto ze sprzedaży usług	2 569	2 052
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	322 173	302 851
RAZEM	324 741	304 902

Przychody Grupy ze sprzedaży usług dotyczą w znacznej większości 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	01.01.06-30.06.06	01.01.05-30.06.05
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	14	26
2. Dotacje	137	124
3. Inne przychody operacyjne	2 057	2 036
RAZEM	2 208	2 186

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.06-30.06.06	01.01.05-30.06.05
1. Dywidendy	1 137	0
2. Odsetki	197	509
3. Inne, w tym:	4 951	20
- saldo różnic kursowych	4 933	0
RAZEM	6 285	529

14.17 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.06-30.06.06	01.01.05-30.06.05
1) amortyzacja	19 701	13 551
2) zużycie materiałów i energii	11 726	10 498
3) usługi obce	103 548	86 406
4) podatki i opłaty	1 535	1 001
5) wynagrodzenia	22 611	16 708
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym :	5 826	4 243
- składka emerytalna	1 298	1 486
7) pozostałe koszty rodzajowe	13 255	10 348
RAZEM	178 202	142 755
Zmiana stanu produktów	179	472
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	178 381	142 283

	tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.06-30.06.06	01.01.05-30.06.05
1) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	0
2) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 302	1 200
3) Inne	3 226	2 310
RAZEM	4 530	3 510

	tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.06-30.06.06	01.01.05-30.06.05
1) Odsetki	3 164	2 660
2) Inne, w tym:	409	2 454
- prowizja od kredytów i gwarancji bankowych	409	302
- saldo różnic kursowych	0	2 152
RAZEM	3 573	5 114

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

14.18 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za I półrocze 2006 oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	w tys. zł.	
Rachunek zysków i strat	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Bieżący podatek dochodowy	540	4 023
Odroczony podatek dochodowy	(887)	1 697
RAZEM	(347)	5 720

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowych stawek podatkowych w poszczególnych krajach, z podatkiem dochodowym wykazanym w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do czerwca 2006 roku i 2005 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zysk /strata brutto przed korektami konsolidacyjnymi	(14 735)	22 572
Korekta kosztów i przychodów niepodatkowych	6 193	8 700
Zysk/strata przed korektami konsolidacyjnymi przed opodatkowaniem przez spółki	(8 542)	31 272
Podatek dochodowy według średniej stawki 20,6%, 19,06%	(1 761)	5 961
Korekty konsolidacyjne	1 362	(234)
Korekta różnic przejściowych dot. amortyzacji	107	0
Ulgi podatkowe	(55)	(35)
Korekta dotycząca podatku dochodowego z lat ubiegłych		22
Inne	0	6
Podatek dochodowy wykazany w rzis	(347)	5 720

Podatek bieżący oraz podatek odroczony jest liczony wg stawek:

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	31.12.2005
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 788	1 342
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	371	513
aktualizacja należności handlowych	674	564
aktualizacja środków trwałych	235	288
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	1 098	871
aktualizacja wartości zapasów	238	88
pozostałe różnice przejściowe	1 138	690
RAZEM	5 542	4 356

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	31.12.2005
przyspieszona amortyzacja podatkowa	3 836	3 530
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	1	0
nie otrzymane odszkodowania	45	0
pozostałe	144	203
RAZEM	4 026	3 733

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

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz 2005 roku wynika z następujących pozycji:

AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	30.06.2005
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	470	287
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	(229)	(886)
aktualizacja należności handlowych	(42)	(24)
marża od niesprzedanych poza Grupę towarów	248	338
aktualizacja środków trwałych	(53)	4
aktualizacja wartości zapasów	150	(20)
pozostałe różnice przejściowe	642	87
różnice kursowe z przeliczenia	-20	(154)
RAZEM	1 166	(368)

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	30.06.2005
przyspieszona amortyzacja podatkowa	237	1 207
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	6	(5)
Nie otrzymane odszkodowania	45	0
pozostałe	5	262
różnice kursowe z przeliczenia	-14	(135)
RAZEM	279	1 329

W przypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidend dla akcjonariuszy, będących osobami:

- krajowymi – wypłata skutkować będzie potrąceniem podatku dochodowego wg stawki 19 %,

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

- zagranicznymi – wypłata skutkować może potrąceniem podatku dochodowego, w zależności od uregulowań zawartych w konkretnej umowie o unikaniu podwójnego opodatkowania.

14.19. 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.

14.19.1 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 30 czerwca 2006 r., wyniosła 546 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Prezes Zarządu 180 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł,

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

14.19.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 30.06.2006	należności na 30.06.2006	przychody w	koszty w
				okresie I półrocza 2006 roku	okresie I półrocza 2006 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 202	0	48	21 229
RAZEM		1 202	0	48	21 229

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania na 31.12.2005	należności na 31.12.2005	przychody w	koszty w
				okresie I półrocza 2005 roku	okresie I półrocza 2005 roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 920	242	46	16 818
RAZEM		1 920	242	46	16 818

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP SA a polskimi 19 polskimi spółkami zależnymi, nie objętymi konsolidacją i są prezentowane z punktu widzenia jednostki dominującej.

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

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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.

14.20 Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Zgodnie z zapisami w MSR 34'' Śródroczna sprawozdawczość finansowa'' nie występuje obowiązek ujawnienia przez GK LPP danych w podziale na segmenty w bieżącym sprawozdaniu półrocznym.

Półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej LPP S.A.Działalność Grupy Kapitałowej LPP S.A. w okresie 01.01.2006 – 30.06.2006

Podstawowe działania realizowane w I półroczu 2006 roku:

1. Uruchomiono nowe placówki Reserved i CroppTown o łącznej powierzchni handlowej około 9 tys. m kw. zwiększając tym samym całkowitą powierzchnię sklepów o 10% do 104 tys. m kw. W końcu I półrocza 2006 roku działało 220 sklepów rozlokowanych w 8 krajach. Przychody ze sprzedaży detalicznej prowadzonej przez grupę kapitałową stanowiły ponad 88% całości przychodów.
2. Zaprojektowano kolekcję jesień – zima 2006 nawiązując do sprawdzonych wzorców. Błędne założenia, na bazie których projektowane były bardzo modne produkty oferowane na rynku w okresie poprzednich 12 miesięcy zmieniono, powracając do doświadczeń nabytych w okresie lat 1999-2004.

Podstawowe wielkości obrazujące efekty funkcjonowania Grupy Kapitałowej w I półroczu 2006 roku przedstawia poniższa tabela.

wielkość	I H 2006 (mln zł)	I H 2005 (mln zł)	zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	324,7	304,9	7%
Zysk brutto ze sprzedaży	169,8	170,1	-0,2%
Koszty sprzedaży	155,7	123,3	26,2%
Koszty ogólnego zarządu	22,7	19,0	19,5%
Zysk operacyjny + amortyzacja	8,8	40,0	-77,9%
Zysk/Strata operacyjna	-10,9	26,5	-141,0%
Zysk/Strata netto	-7,8	16,2	-148,2%

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2006 roku wzrosły o około 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. O 0,2 punkta procentowego spadł zysk brutto na sprzedaży. Koszty sprzedaży wzrosły znacząco w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży bo o 26,2%. Znaczący udział w tych kosztach mają wydatki ponoszone na funkcjonowanie placówek detalicznych. Łączna powierzchnia handlowa, która determinuje wysokość tych kosztów wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku o ok. 32%. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w I półroczu o 19,5% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. Podsumowanie tych wielkości obrazowane jest poniesieniem przez GK LPP SA straty netto w wysokości 7,8 mln złotych.

Osiągnięte marże przedstawia poniższa tabela

Marża (%)	I H 2006	I H 2005
Brutto na sprzedaży	52,3	55,8
EBITDA	2,7	13,1
Operacyjna	-3,3	6,2
Netto	-2,4	5,3

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

kraj	I H 2006 (mln zł)	I H 2005 (mln zł)	Zmiana (%)
Polska	265,3	263,3	0,8%
Czechy	14,1	12,2	15,4%
Estonia	8,0	6,6	21,8%
Łotwa	7,4	5,2	42,8%
Litwa	9,4	5	87,4%
Węgry	4,0	4	1,2%
Rosja	10,3	4,3	139,5%
Ukraina	6,2	4,2	47,0%
Razem	324,7	304,9	6,5%

W I półroczu 2006 roku kontynuowano dynamiczny rozwój sieci sklepów Reserved poza granicami Polski, co pozwoliło na zwiększenie o 43,2% przychodów zrealizowanych przez spółki zależne w 7 krajach. Największy wzrost wystąpił w Rosji. Było to spowodowane największym przyrostem powierzchni handlowej w tym kraju.

	I H 2006 (mln zł)	I H 2005 (mln zł)	Zmiana (%)
Polska	265,3	263,3	0,8%
Kraje Unii Europejskiej	43,0	33,0	30,2%
Pozostałe Kraje	16,5	8,5	93,8%
Razem	324,7	304,8	6,5%

Podstawową przyczyną, która spowodowała osiągnięcie tak złych wyników była kontynuacja sprzedaży wyrobów niewłaściwie dopasowanych do potrzeb rynkowych. Dokonana w 2005 roku zmiana charakteru oferowanej kolekcji, w ramach której trafiły na rynek w okresie jesień – zima 2005 i wiosna – lato 2006 wyroby odbiegające od poprzedniego charakteru odzieży Reserved, była błędem. Pomimo zrealizowania planów rozwoju sieci spadek przychodów wywołany ww. przyczyną był na tyle duży, że koszty funkcjonowania przewyższyły zysku brutto.

II. Podstawowe czynniki kształtujące szanse rozwoju; ryzyka i zagrożenia

Podstawowe zadanie GK LPP, 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 ew. kolejne),

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

Czynniki wewnętrzne

- a) Strategia działania GK LPP na rynku

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

o GK LPP na rynku odzieżowym, pozyskiwanie lojalnych wobec Spółki i jej produktów konsumentów.

b) Pozycja rynkowa GK LPP

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

c) Poszerzanie i odnawianie oferty dla klientów

Rynek odzieżowy charakteryzuje się bardzo dużą różnorodnością oczekiwań klientów. Z doświadczeń marek Reserved i Cropp wynika, że można rozwijać tak nowe pomysły związane z pozyskiwaniem innych grup klientów, jak i w ramach jednej sieci oferować klientom szerszy asortyment towarów pozwalający na osiągnięcie wzrostu sprzedaży. GK LPP SA nieustannie pracuje nad ciągłym poszerzaniem oferty w ramach istniejących sieci sklepów i jednocześnie nie odrzuca możliwości rozwoju poprzez budowę nowych sieci sklepów.

Czynniki zewnętrzne

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

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

b) Poziom kursów walut

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

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

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

Poza walutowymi rozliczeniami transakcji nabycia towarów występuje jeszcze jeden obszar, w którym kurs Euro ma wpływ na ponoszone przez GK LPP SA koszty. Jest to mianowicie przeważająca część rozliczeń związanych z umowami najmu lokali, w których prowadzona jest sprzedaż produktów na rynku detalicznym. Przytoczona powyżej opinia dotycząca wpływu na wyniki GK LPP SA zmiany kursu walut, w których rozliczane są transakcje nabycia towarów dotyczy także rozliczeń umów najmu lokali.

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

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

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

Każdy podmiot działający na rynku „mody masowej” jest zmuszony do stworzenia narzędzi pozwalających na bieżące przenoszenie obserwowanych trendów na oferowane kolekcje. Dział projektowy LPP SA, który tworzy kolekcje dla całej GK jest odpowiednio wyposażony w takie środki. Obserwacja światowych wybiegów, częste podróże do miejsc, które uchodzą za wiodące w wyznaczaniu trendów, odpowiednie technologie komputerowe należą do podstawowych z nich. Wyniki ostatnich 12 miesięcy funkcjonowania GK LPP SA pokazują jednoznacznie, że ww. wymienione czynniki są konieczne, ale nie wystarczające dla zapewnienia dobrego odbioru kolekcji. Wyroby, choć zaprojektowane zgodnie z najnowszymi trendami, zostały częściowo odrzucone przez rynek. Popętniony błąd, który polegał na próbie zbyt gwałtownego odejścia od przyjętych przez rynek wzorców kolekcji Reserved wskazuje, że bardzo istotną cechą kolekcji odzieżowej jest także ciągłość jej charakteru.

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

Informacje o wynagrodzeniach należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym Grupę Kapitałową LPP zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej w nocy 9 oraz w nocy 14.19.1.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

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

Zarząd LPP S.A.:

Marek Piechocki

Alicja Milińska

Dariusz Pachla

Stanisław Dreliszak

Aleksander Moroz

Gdańsk, dn. 25 września 2006 roku

Śródroczne skrócone sprawozdanie jednostkowe
za okres od 01.01.2006 do 30.06.2006

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

1. Wybrane dane finansowe – sprawozdanie jednostkowe

	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005
	w tys. zł		w tys. EUR	
Wybrane dane finansowe				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	300 156	285 761	76 959	70 031
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 593	31 720	-665	7 774
Zysk (strata) brutto	-5 710	30 201	-1 464	7 401
Zysk (strata) netto	-4 607	24 347	-1 181	5 967
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 496	6 379	3 973	1 563
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23 434	-33 192	-6 008	-8 134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 373	24 815	-608	6 081
Przepływy pieniężne netto, razem	-10 311	-1 998	-2 644	-490

	I półrocze 2006	I półrocze 2005	I półrocze 2006	I półrocze 2005
	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005	01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005- 30/06/2005
	w tys. zł		w tys. EUR	
Wybrane dane finansowe				
Aktywa razem	438 890	390 328	108 545	96 613
Zobowiązania długoterminowe	15 225	5 098	3 765	1 262
Zobowiązania krótkoterminowe	192 645	158 056	47 644	39 122
Kapitał własny	230 492	226 525	57 005	56 069
Kapitał podstawowy	3 407	3 407	843	843
Liczba akcji	1 703 500	1 703 500	1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-2,70	14,29	-0,69	3,50
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	135,30	132,98	33,46	32,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

2. Bilans

Bilans	noty	stan na koniec:		
		30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		169 470	148 302	160 477
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13.1	127 582	112 340	130 527
2. Wartości niematerialne	13.2	14 312	14 000	14 106
3. Inwestycje	13.3	19 762	18 281	9 636
4. Należności		255	192	187
5. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.18	7 471	2 747	5 583
6. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	88	742	438
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		269 420	242 026	261 242
1. Zapasy	13.5	151 299	159 455	155 016
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13.6	105 356	70 219	83 080
3. Rozliczenia międzyokresowe	13.15	2 496	2 446	2 319
3. Inwestycje	13.3	240	594	487
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13.7	10 029	9 312	20 340
<u>Aktywa RAZEM</u>		438 890	390 328	421 719

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	noty	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
PASYWA				
<i>Kapitał własny</i>		230 492	226 525	235 126
1. Kapitał podstawowy	13.8	3 407	3 407	3 407
2. Kapitał zapasowy	13.8	232 153	199 205	200 256
3. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych		-461	-434	-434
4. Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego		-4 607	24 347	31 897
 Zobowiązania długoterminowe		15 225	5 098	14 894
1. Kredyty bankowe i pożyczki	13.13	11 000	1 711	11 000
2. Rezerwy	13.10	325	290	287
3. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.18	3 900	3 097	3 607
 Zobowiązania krótkoterminowe		192 645	158 056	170 697
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13.14	68 864	60 777	45 436
2. Kredyty bankowe i pożyczki	13.13	122 987	95 812	122 433
3. Podatek dochodowy		0	767	2 393
4. Rezerwy	13.10	473	378	294
5. Fundusze specjalne		321	322	141
Rozliczenia międzyokresowe		528	649	1 002
 <u>Pasywa RAZEM</u>		438 890	390 328	421 719
Wartość księgowa		230 492	226 525	235 126
Liczba akcji		1 703 500	1 703 500	1 703 500
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		135,30	132,98	138,03

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

3. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat	noty	rok bieżący	rok ubiegły
		01/01/2006- 30/06/2006	01/01/2005-30/06/2005
Przychody ze sprzedaży	13.16	300 156	285 761
Koszt własny sprzedaży		159 882	136 917
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		140 274	148 844
Pozostałe przychody operacyjne	13.16	2 624	2 092
Koszty sprzedaży		119 066	101 301
Koszty ogólnego zarządu		17 162	15 200
Pozostałe koszty operacyjne	13.17	9 263	2 715
Zysk/Strata z działalności operacyjnej		-2 593	31 720
Przychody finansowe	13.16	4 944	1 336
Koszty finansowe	13.17	8 061	2 855
Zysk/Strata brutto		-5 710	30 201
Obciążenia podatkowe	13.18	-1 103	5 854
Zysk/Strata netto		-4 607	24 347
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 703 500	1 703 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		(2,70)	14,29

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	Zysk/strata netto okresu sprawozdawczego	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał własny RAZEM
Stan na 1 stycznia 2005r.	3 407	151 172	47 551	0	0	202 130
- korekty błędów z lat poprzednich			48			48
Stan na 1 stycznia 2005 r. po korektach	3 407	151 172	47 599	0	0	202 178
Podział zysku netto za rok 2004		48 033	-48 033			0
Zysk netto za I półrocze 2005 roku				24 347		24 347
Stan na 30 czerwca 2005 r.	3 407	199 205	-434	24 347	0	226 525
Stan na 1 stycznia 2006r.	3 407	200 256	31 463	0	0	235 126
- korekty błędów z lat poprzednich			-27			-27
Stan na 1 stycznia 2006 r. po korektach	3 407	200 256	31 436	0	0	235 099
Podział zysku netto za 2005 r.		31 897	-31 897			0
Strata netto za I półrocze 2006 roku				-4 607		-4 607
Stan na 30 czerwca 2006 r.	3 407	232 153	-461	-4 607	0	230 492

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

5. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

01/01/2006- 30/06/2006

01/01/2005-30/06/2005

A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda

pośrednia

I. Zysk (strata) netto	-4 607	24 347
II. Korekty razem	20 103	-17 968
1. Amortyzacja	14 157	10 175
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-202	627
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 337	1 878
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 758	172
5. Zapłacony podatek dochodowy	-6 903	-8 591
6. Podatek dochodowy obciążający wynik brutto	-1 103	5 853
7. Zmiana stanu rezerw	217	30
8. Zmiana stanu zapasów	3 712	-37 429
9. Zmiana stanu należności	-22 343	-22 710
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 775	32 105
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-302	-78
12. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	15 496	6 379

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

I. Wpływy	1 690	3 111
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	219	225
2. Z aktywów finansowych, w tym:	1 471	2 885
a) w jednostkach powiązanych	1 428	2 851
- spłata pożyczek krótkoterminowych	157	1 599
- dywidendy	1 136	0
- odsetki	135	257
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	995
b) w pozostałych jednostkach	43	34
- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	36	29
- odsetki	7	5
3. Inne wpływy inwestycyjne	0	1

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

II. Wydatki	25 124	36 303
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12 058	33 582
2. Na aktywa finansowe, w tym:	13 066	2 707
a) w jednostkach powiązanych	13 066	2 707
- nabycie udziałów i dopłaty do kapitałów	2 513	1 498
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	728
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	10 553	481
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
3. Inne wydatki inwestycyjne	0	14
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-23 434	-33 192
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	588	28 076
1. Kredyty i pożyczki	588	28 076
2. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	2 961	3 261
1. Spłaty kredytów i pożyczek	0	786
2. Odsetki	2 961	2 475
3. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 373	24 815
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-10 311	-1 998
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-10 311	-1 998
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-33	24
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 340	11 310
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	10 029	9 312
- o ograniczonej możliwości dysponowania	259	62

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

WPROWADZENIE

1. Informacje podstawowe

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Polski

Sektor według klasyfikacji GPW w Warszawie:

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

2. Skład osobowy zarządu i rady nadzorczej Emitenta

Skład osobowy zarządu:

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

Skład osobowy rady nadzorczej:

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

3. Jednostki powiązane

Szczegółowe zestawienie spółek stanowiących jednostki powiązane przedstawiono w tabeli poniżej.

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

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

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz. U. Z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami), z dniem 1 stycznia 2005 roku, LPP S.A. ma obowiązek prezentowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związane z nimi interpretacje, ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. W związku z upoważnieniem, zawartym w Ustawie o Rachunkowości, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy LPP S.A. uchwałą nr 19/2005 z dnia 28.06.2005 roku podjęło decyzję, o sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami.

7. Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

6. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe LPP S.A. za I półrocze 2006 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

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

7. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez zarząd spółki LPP S.A. w dniu 25 września 2006 roku.

8. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

9. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne

Wartość początkowa środków trwałych ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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 spółka dokonuje metodą liniową. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry, przewidywany okres ich używania. Okres ten jest corocznie weryfikowany.

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

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

- ujęcie w ewidencji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, i jednorazowe umorzenie w miesiącu przyjęcia do eksploatacji;
- lub
- ujęcie w ewidencji pozabilansowej oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

Polityka rachunkowości przyjęta przez spółkę, dopuszcza w uzasadnionych wypadkach możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej 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 w LPP S.A. dwukrotnie i dotyczyła:

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

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

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

Inwestycje długoterminowe występujące w LPP SA obejmują :

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe występujące w LPP S.A. obejmują:

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

Zapasy

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

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – dokonywane są odpisy aktualizujące w pełnej kwocie należności,
- należności wątpliwe od dużej grupy drobnych odbiorców bielizny (o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy) – odpisy aktualizujące są dokonywane w wysokości 30% kwoty zadłużenia,

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

- 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 Raiffeisen Bank Polska S.A..

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Kapitał zakładowy

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

Kapitał zapasowy

Na wartość prezentowaną w pozycji Kapitał Zapasowy składają się:

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

Zyski/straty z lat ubiegłych

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

Zobowiązania

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

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

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

Rezerwy

Utworzone rezerwy dotyczą odroczonego podatku dochodowego oraz świadczeń pracowniczych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują:

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Rezerwa na przyszłe świadczenia emerytalne jest szacowana przez spółkę 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 danych historycznych, dokonuje się oszacowania wskaźnika procentowego, obrazującego stosunek zwrotów towaru w odniesieniu do wielkości sprzedaży. Dla dokonania obliczeń przyjęto założenie, iż zwroty towarów zakupionych w danym kwartale mają miejsce w kolejnym kwartale. Wartość wskaźnika zarówno w stosunku do kosztu własnego jak i do przychodu jest ustalana co kwartał.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Walutą funkcjonalną LPP SA jest złoty polski (PLN).

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

Dotacje

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

Spółka przyjęła odpowiednie metody prezentacji dotacji w sprawozdaniu finansowym:

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

- dotacje do przychodów – jako pozycja „Pozostałe przychody operacyjne/finansowe”

Jednostkowy zysk netto na akcje

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

Wynagrodzenia płatne akcjami

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

Hiperinflacja

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 30 czerwca 2006 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, zaprezentował w nocy 14.8. w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006 roku.

Sprawozdania finansowe Spółki są sporządzane z zastosowaniem metody kosztów historycznych

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

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

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz środki pieniężne w drodze,
- inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, czeki podrózne, 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.).

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

a) ryzyko walutowe

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

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.

Poza walutowymi rozliczeniami transakcji nabycia towarów występuje jeszcze jeden obszar, w którym kurs Euro ma wpływ na ponoszone przez emitenta koszty. Jest to mianowicie przeważająca część rozliczeń związanych z umowami najmu lokali, w których prowadzona jest sprzedaż produktów na rynku detalicznym. Przytoczona powyżej opinia dotycząca wpływu na wyniki spółki zmiany kursu walut, w których rozliczane są transakcje nabycia towarów dotyczy także rozliczeń umów najmu lokali.

b) ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko wartości godziwej, dotyczące aktywów finansowych o stałej stopie procentowej dotyczy pożyczek udzielonych przez LPP S.A. zagranicznym spółkom zależnym (wartość pożyczek wraz z odsetkami na dzień bilansowy bez uwzględnienia odpisów aktualizujących wynosi 23 176 tys. zł) oraz krajowym podmiotom niepowiązanym, w łącznej kwocie 237 tys. zł.

c) ryzyko kredytowe

LPP S.A. finansuje rozwój spółek zależnych funkcjonujących w innych krajach przez udzielane pożyczki. Pożyczki te zostały wykorzystane głównie na nakłady budowlane w wynajmowanych pomieszczeniach handlowych, czyli na budowę sieci salonów. W związku z opisaną w punkcie 11 zmianą metodologii szacowania odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagranicznych spółkach zależnych, LPP S.A. dokonała odpisów aktualizujących wartość niektórych pożyczek udzielonych zagranicznym podmiotom zależnym, na łączną kwotę 6 379 tys. zł.

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

Maksymalne ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek i należności.

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

Odbiorca	udział % należności należności ogółem	w wartości
LPP Czech Republic sro		34,7%
UAB LPP		10,8%
ZAO Re Trading		14,1%
LPP Reatil Latvia Ltd		7,4%
LPP Estonia OU		6,0%
Odbiorca niepowiązany		5,9%
Pozostali, których należności nie przekraczają 5% wartości należności ogółem		21,1%
Razem należności netto z tytułu dostaw i usług		100,0%

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 53 599,8 tys. zł., z czego:

- a) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 861,9 tys. zł
- b) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 30 268,1 tys. zł
- c) wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 16 215,1 tys. zł
- d) wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 254,7 tys. zł

W dniu 30 czerwca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 5 612 tys. zł i uległa zmianie o 1 100 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku.

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

14. Ważne oszacowania i osądy

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

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych,
- 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,
- wartości rezydualnej środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

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.

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 5 – 33%,
- urządzenia techniczne i maszyny 10 – 30%,
- środki transportu 14 – 20%,
- inne rzeczowe aktywa trwałe 14 – 20%.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło wykorzystanie wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego wartość nakładów w obcym budynku, na kwotę 329 tys. zł. Wiązało się to z faktem likwidacji tychże nakładów.

Odszkodowania dotyczące rzeczowego majątku trwałego otrzymane przez LPP S.A. w I półroczu 2006r. wyniosły 62 tys. zł i dotyczyły szkód w środkach transportu należących do spółki.

Spółka posiada czasowo nieużywane rzeczowe aktywa trwałe których wartość początkowa wynosi 967 tys. zł.

Na dzień bilansowy nie występują ograniczenia w dysponowaniu rzeczowymi aktywami trwałymi oraz nie zostały na nie ustanowione żadne zabezpieczenia.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane rzeczowe aktywa trwałe, o wartości początkowej 3 989 tys. zł.

W dniu 30.06.2006 roku, wartość zobowiązania umownego do nabycia rzeczowego majątku trwałego wyniosła 17 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) w okresie od 01-01-2006 do 30-06-2006								tys. zł
	grunty	budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	11 838	118 052	23 135	4 385	18 028	1 458	0	176 896
- zwiększenie	499	5 829	1 923	76	1 182	8 487	360	18 356
- zmniejszenie	0	1 443	429	93	356	8 034		10 355
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	12 337	122 438	24 629	4 368	18 854	1 911	360	184 897
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	27 493	11 141	1 943	4 226	0	0	44 803
- amortyzacja	0	8 093	2 626	358	1 799	0		12 876
- zmniejszenie	0	1 040	369	63	129	0	0	1 601
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	34 546	13 398	2 238	5 896	0	0	56 078
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	1 566	0	0	0	0	0	1 566
- zmniejszenie	0	329	0	0	0	0	0	329
i) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	1 237	0	0	0	0	0	1 237
Razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	12 337	86 655	11 231	2 130	12 958	1 911	360	127 582
Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS	kwota							
- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	0							
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"	0							

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych) na okresie od 01-01-2005 do 31-12-2005**tys. zł**

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe w trakcie realizacji	zaliczki na środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 117	83 225	17 182	4 080	8 773	3 777	273	118 427
- zwiększenie	10 721	36 925	6 346	734	9 614	51 938	0	116 278
- zmniejszenie	0	2 098	393	429	359	54 257	273	57 809
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	11 838	118 052	23 135	4 385	18 028	1 458	0	176 896
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		16 014	6 847	1 683	1 820	0	0	26 364
- amortyzacja	0	12 701	4 600	639	2 611	0	0	20 551
- zmniejszenie		1 222	306	379	205	0		2 112
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	27 493	11 141	1 943	4 226	0	0	44 803
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu		1 196	0	0	0	0	0	1196
- zwiększenie		806						806
- zmniejszenie		436				0		436
i) 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	88 993	11 994	2 442	13 802	1 458	0	130 527

Odpisy z tytułu utraty wartości - pozycje w RZiS

kwota

- zwiększenie - "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych"	806
- zmniejszenie - "pozostałe przychody operacyjne"	43

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

13.2. Wartości niematerialne

Spółka LPP S.A. posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to zakończone prace rozwojowe o wartości netto na dzień bilansowy 197 tys. zł.

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

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

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

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych) w okresie
od 01-01-2006 do 30-06-2006 tys. zł

	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	17 837	17 703	2 519	398	21 197
- zwiększenie	0	4 197	4 122	1 590	55	5 842
- zmniejszenie		17	17	4 018	338	4 373
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	22 017	21 808	91	115	22 666
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	172	6 919	6 817	0	0	7 091
- planowe odpisy amortyzacyjne	74	1 206	1 157	0	0	1 280
- zmniejszenie		17	17			17
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	246	8 108	7 957	0	0	8 354
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	197	13 909	13 851	91	115	14 312

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH		(wg grup rodzajowych)				w okresie
od 01-01-2006	do 31-12-2006					tys. zł
	koszty zakończonych prac rozwojowych	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: ogółem	oprogramowanie komputerowe	wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	443	15 869	15 762	1 754	0	18 066
- zwiększenie	0	1 980	1 953	2 624	398	5 002
- zmniejszenie		12	12	1 859	0	1 871
b) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	443	17 837	17 703	2 519	398	21 197
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	25	4 680	4 589	0	0	4 705
- planowe odpisy amortyzacyjne	147	2 249	2 238	0	0	2 396
- zmniejszenie	0	10	10	0	0	10
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	172	6 919	6 817	0	0	7 091
e) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
f) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
Razem wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	271	10 918	10 886	2 519	398	14 106

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje analizy wyceny wartości niematerialnych i prawnych pod kątem ewentualnej utraty wartości. Na dzień 30.06.2006 roku takiej utraty wartości nie stwierdzono. Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych prezentowana jest w kalkulacyjnej wersji rachunku zysków i strat, razem z innymi rodzajami kosztów, w następujących pozycjach:

- koszty sprzedaży, w kwocie 126 tys. zł (I półrocze 2006 roku) oraz 81 tys. zł (I półrocze 2005 roku),
- koszty ogólnego zarządu, w kwocie 1.154 tys. zł (I półrocze 2006 roku) oraz 1.071 tys. zł (I półrocze 2005 roku).

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Istotną pozycją wśród wartości niematerialnych i prawnych jest program komputerowy firmy Retek, wykorzystywany jako narzędzie wspomagające zarządzanie sprzedażą i obrotem towarowym oraz współpracujący z programem FK. Na dzień 30.06.2006r. wartość bilansowa tego oprogramowania wynosi 11 696 tys. zł. Przewidywany okres jego użytkowania szacuje się na 60 m-cy, licząc od dnia bilansowego.

Na dzień 30.06.2006 roku wartość zobowiązań umownych do nabycia wartości niematerialnych wynosi 590 tys. zł.

Spółka użytkuje nadal w pełni zamortyzowane wartości niematerialne i prawne, których wartość początkowa wynosi 2 823 tys. zł, w tym:

- licencje na oprogramowanie w wartości 2 707 tys. zł.
- pozostałe licencje o wartości 42 tys. zł.
- prawa autorskie o wartości 74 tys. zł.

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

W ciągu okresu sprawozdawczego od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły w spółce nakłady na prace badawcze i rozwojowe.

13.3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje LPP S.A. w jednostkach zależnych obejmują:

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

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

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

Zmniejszenie zysku netto LPP S.A. za I półrocze roku 2006, wywołane łączną wielkością odpisów aktualizujących wartość aktywów zaangażowanych w zagraniczne spółki zależne, z uwzględnieniem jej wpływu na odroczoną część podatku dochodowego wynosi 6.568 tys. zł, przy czym aktualizacja ta znalazła odzwierciedlenie w następujących pozycjach rachunku zysku i strat:

- w kosztach operacji finansowych - kwota 4.727 tys. zł, dotycząca odpisów wartości udziałów i pożyczek,
- w przychodach operacji finansowych – kwota 1.219 tys. zł, dotycząca odwrócenia odpisu wartości udziałów i pożyczek;
- w pozostałych kosztach operacyjnych - kwota 5.383 tys. zł, dotycząca odpisów wartości należności od zagranicznych spółek zależnych;
- w pozostałych przychodach operacyjnych – kwota 677 tys. zł., dotycząca odwrócenia odpisów wartości należności od zagranicznych spółek zależnych.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Wartość udziałów w zagranicznych jednostkach zależnych według ich ceny nabycia oraz dokonanych odpisów aktualizujących na dzień 30.06.2006 roku oraz dane porównawcze przedstawiają poniższe tabelki:

Nazwa spółki	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	tys. zł
	udziały	dopłaty do kapitału		Wartość bilansowa udziałów na dzień 30.06.2006
LPP Retail Estonia OU	1 145			1 145
LPP Czech Republic sro	1 796		1 796	0
LPP Hungary KFT	466	5 929	6 395	0
LPP Retail Latvia Ltd	14		14	0
UAB "LPP"	12		12	0
LPP Ukraina AT	1 577		680	897
ZAO Re Trading	1 570		1 362	208
RAZEM	6 580	5 929	10 259	2 250

Nazwa spółki	Wartość posiadanych udziałów		Kwota odpisu aktualizującego	tys. zł
	udziały	dopłaty do kapitału		Wartość bilansowa udziałów na dzień 31.12.2005
LPP Retail Estonia OU	1 145			1 145
LPP Czech Republic sro	1 796		1 796	0
LPP Hungary KFT	466	3 416	3 882	0
LPP Retail Latvia Ltd	14		14	0
UAB "LPP"	12			12
LPP Ukraina AT	1 577		611	966
ZAO Re Trading	1 570			1 570
RAZEM	6 580	3 416	6 303	3 693

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

Wartość pożyczek walutowych udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, wycenionych w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, wynosiła w dniu bilansowym 23 176 tys. zł. (12 266 tys. zł. na dzień 31.12.2005 roku)

Wartość ta została skorygowana o odpisy aktualizujące, które wyniosły 6 379 tys. zł (w tym 683 tys. zł dotyczy odsetek naliczonych) i dotyczyły pożyczek udzielonych następującym spółkom:

- LPP Czech Republic sro – na kwotę 4 621 tys. zł,
- LPP Hungary KFT – na kwotę 1 410 tys. zł,
- UAB LPP – na kwotę 348 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ POŻYCZEK	30.06.2006	31.12.2005
Wartość odpisu aktualizującego wartość pożyczek na początek okresu sprawozdawczego	6 828	0
Wartość odpisów aktualizujących pożyczek -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty finansowe w RZIS	689	6 828
Wartość odpisów aktualizujących pożyczek -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody finansowe w RZIS	1 138	0
Wartość odpisu aktualizującego wartość pożyczek na koniec okresu sprawozdawczego	6 379	6 828

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

Nazwa spółki	Data spłaty pożyczki	Efektywna stopa procentowa
LPP Czech Republic sro	31.12.2007	4,4974%
	31.12.2007	4,5163%
	31.12.2007	4,4459%
LPP Hungary KFT	31.12.2007	4,6182%
	31.12.2007	4,4780%
	31.12.2007	5,2335%
UAB LPP	31.12.2006	4,2564%
	31.12.2008	5,9414%
ZAO Re Trading	30.06.2009	6,1497%
	31.10.2009	5,1039 %
	31.12.2009	5,1029 %

Spłata każdej z pożyczek nastąpi w terminie ustalonym w umowie wraz z należnymi odsetkami liczonymi za każdy dzień wykorzystania pożyczki. Terminy i efektywne stopy procentowe dla każdej z udzielonych pożyczek zaprezentowano w tabeli powyżej.

Łączna wartość pożyczek udzielonych zagranicznym spółkom zależnym, zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym LPP S.A., nie uwzględniając odpisów aktualizujących, na dzień 30.06.2006 roku, składa się z:

- kwoty głównej 22.003 tys. zł ,
- odsetek 1.173 tys. zł.

Dodatkowo LPP S.A. udzieliła pożyczki krajowemu kontrahentowi z nią współpracującemu na kwotę 237 tys. zł.(na dzień 31.12.2005 roku 273 tys.zł.) Spłata odsetek, ustalonych na poziomie 6% rocznie, oraz rat kwoty głównej, ma zgodnie z umową następować w równych ratach miesięcznych. Termin spłaty ostatniej raty wraz z odsetkami wypada 31 marca 2008 roku.

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

13.4. Instrumenty finansowe

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

- wycena w wartościach godziwych – w odniesieniu do należności i zobowiązań innych niż z tytułu dostaw i usług oraz do lokaty bankowych,

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

- o wycena w zamortyzowanym koszcie – w odniesieniu do pożyczek udzielonych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, oraz kredytów.

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

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

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

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 01.01	5 711	9 459	11 962	3 863
zwiększenia	12 523	2 097	142 164	669
- udzielenia pożyczki	10 553	1 209		
- odsetki	460	343		
- aktualizacja wyceny	1 510	545		
- dokonanie lokaty			142 164	669
zmniejszenia	1 200	3 385	150 417	4 332
- spłata pożyczek	193	2 933		
- spłata odsetek	143	370		
- aktualizacja wyceny	864	82		
- wycofanie lokaty			150 417	4 332
stan na 30.06	17 034	8 171	3 709	200

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

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

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

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

13.5. Zapasy

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

	tys. zł	
ZAPASY	30.06.2006	31.12.2005
- materiały	1 546	2 397
- towary	149 410	152 382
- zaliczki na dostawy	343	237
RAZEM	151 299	155 016

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

	tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.06.2006	31.12.2005
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na początek okresu sprawozdawczego	455	1 553
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako koszty operacyjne w RZIS	784	443
Wartość odpisów aktualizujących zapasy -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako przychody operacyjne w RZIS	0	1 541
Wartość odpisu aktualizującego wartość zapasów na koniec okresu sprawozdawczego	1 239	455

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

Na dzień 30.06.2006 roku wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 165 308 tys. zł.

13.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

	tys. zł	
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych	63 452	50 201
- z tytułu dostaw i usług,	63 452	50 201
b) należności od pozostałych jednostek	41 904	32 879
- z tytułu dostaw i usług	29 611	26 861
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 284	22
- pozostałe	8 009	5 996
RAZEM	105 356	83 080

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

- 19 517 tys. USD, co stanowi 60 960 tys. zł
- 5 930 tys. EUR, co stanowi 23 558 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Na dzień 30.06.2006r. wartość należności krótkoterminowych została skorygowana o odpis aktualizujący w kwocie 15 743 tys. zł, z czego kwota 10 755 tys. zł dotyczy należności od jednostek powiązanych.

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

	tys. zł	
ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	30.06.2006	31.12.2005
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na początek okresu sprawozdawczego	11 410	6 255
Wartość odpisów aktualizujących należności -zwiększenia ujęte w okresie sprawozdawczym	5 986	7 751
Wartość odpisów aktualizujących należności -zmniejszenia ujęte w okresie sprawozdawczym	1 653	2 596
Wartość odpisu aktualizującego wartość należności na koniec okresu sprawozdawczego	15 743	11 410

13.7 Środki pieniężne

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	30.06.2006	31.12.2005
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 320	8 378
Inne środki pieniężne	3 709	11 962
RAZEM	10 029	20 340

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

Struktura walutowa środków pieniężnych została zaprezentowana w tabeli.

	tys. zł	
ŚRODKI PIENIĘŻNE – STRUKTURA WALUTOWA	30.06.2006	31.12.2005
w walucie polskiej	5 623	16 255
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN)	4 406	4 085
- USD	1 215	1 159
Tys. zł	3 794	3 670
- RMB	28	133
Tys. zł	11	52
- EUR	151	96
Tys. zł	601	363
RAZEM	10 029	20 340

Niewykorzystane środki kredytowe, znajdujące się w dyspozycji LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosiły 136 013 tys. zł.

W okresie od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku spółka dokonała bezgotówkowego rozliczenia wzajemnych transakcji z kontrahentami (w formie kompensat wzajemnych należności i zobowiązań) na łączną kwotę 807 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

13.8 Kapitał własny*Kapitał podstawowy*

Kapitał podstawowy spółki LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku wynosi 3.407 tys. zł. Podzielony jest na 1.703.500 akcji o wartości nominalnej 2 zł każda. W okresie sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2006 roku nie wystąpiły zmiany w liczbie akcji.

Całkowitą liczbę akcji z podziałem na poszczególne emisje przedstawia poniższa tabelka

Seria/e misja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość serii
A	na okaziciela	zwykłe	brak	100	200
B	imienne	uprzywilejowane	brak	350 000	700 000
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 Lubianca w ilości 350.000 szt. są uprzywilejowane co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja imienna daje prawo do 5 głosów.

Struktura własności kapitału zakładowego LPP S.A. na dzień 30 czerwca 2006 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale zakładowym	Wartość nominalna udziałów
Marek Piechocki	281.876	981.876	31,64%	16,55%	563.752
Jerzy Lubianiec	276.039	976.039	31,45%	16,20%	552.078
Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania	350.000	350.000	11,28%	20,55%	700.000
Pozostali akcjonariusze	795.585	795.585	25,6%	46,7%	1.591.170
RAZEM	1.703.500	3.103.500	100,0%	100,0%	3.407.000

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy, prezentowany w pasywach bilansu na dzień 30.06.2006 roku, został utworzony z zysku netto lat ubiegłych, z nadwyżki osiągniętej przy sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej oraz jako efekt wyceny wynagrodzeń płatnych akcjami.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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

Struktura kapitału zapasowego przedstawia się następująco:

	tys. zł	
RODZAJ KAPITAŁU ZAPASOWEGO	30 czerwca 2006	31 grudnia 2005
tworzony ustawowo z odpisu z wyniku finansowego	1 136	1 136
tworzony zgodnie ze statutem z odpisu z wyniku finansowego	158 765	126 868
tworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji	71 202	71 202
tworzony z kwoty wynagrodzeń płatnych akcjami	1 050	1 050
RAZEM	232 153	200 256

Kapitał własny Spółki w okresie hiperinflacji

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

6. Spółkę założono 18.12.1989 roku wnosząc kapitał w wartości 200 zł (po denominacji),
7. 4 maja 1995 roku spółkę przejął Marek Piechocki i Jerzy Lubianiec,
8. Podwyższenie kapitału podstawowego do kwoty 700 tys. zł zostało zarejestrowane 12 kwietnia 1995 roku,
9. 24 października 1995 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 1.500 tys. zł,
10. 4 stycznia 1996 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego do kwoty 2.200 tys. zł.

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

¹⁾ kapitał na koniec 1995 + zatrzymany wynik finansowy za rok 1995

²⁾ 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.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

13.9 Dotacje

Na dzień 30.06.2006 roku spółka korzysta z dotacji państwowych w następującym zakresie:

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

13.10 Rezerwy

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

	tys. zł	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na niewykorzystany urlop
Stan na 1 stycznia 2006	287	294
- zawiązanie rezerwy	38	465
- rozwiązanie rezerwy	0	286
Stan na 30 czerwca 2006	325	473

13.11 Zobowiązania warunkowe

W I połowie 2006 roku spółki korzystały z gwarancji bankowych na zabezpieczenie zapłaty czynszu z tytułu najmu powierzchni pod sklepy firmowe.

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie i odpowiedzialność LPP S.A. wyniosła: 53 599,8 tys. zł., z czego:

- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez LPP S.A. wyniosła 6 861,9 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane objęte konsolidacją wyniosła 30 268,1 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tyt. zabezpieczenia umów zawartych przez jednostki powiązane nie objęte konsolidacją wyniosła 16 215,1 tys. zł
- wartość gwarancji wystawionych z tytułu zabezpieczeń umów spółek niepowiązanych wyniosła 254,7 tys. zł

W dniu 30 czerwca 2006 roku wartość poręczeń udzielonych przez spółkę dominującą wyniosła 5 612 tys. zł i uległa zmianie o 1 100 tys. zł w stosunku do stanu na 31 grudnia 2005 roku.

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

13.12. Przyszłe zobowiązania wynikające z zawartych umów najmu.

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

Wartość czynszów obciążająca koszty okresu wynosi 32 573 tys. zł. W kwocie tej zawierają się zarówno czynsze minimalne oraz warunkowe, uzależnione od wysokości osiągniętego obrotu. Kwota czynszów warunkowych nie została wyodrębniona ze względu na ich nieistotną wartość.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

Łączne przyszłe opłaty minimalne z tytułu umów najmu, oszacowane wg stanu na 30 czerwca 2006 roku przedstawiają się następująco:

- kwoty wymagalne za okres 12 miesięcy od dnia bilansowego	65.826 tys. zł
- kwoty wymagalne w okresie od 12 miesięcy do 5 lat od dnia bilansowego	181.963 tys. zł
- kwoty wymagalne za okres pow. 5 lat od dnia bilansowego	53.203 tys. zł

Postanowienia terminowych umów najmu rodzących wyżej ww. opłaty są typowymi dla tego rodzaju umów. Oprócz czynszu minimalnego przewidują one zazwyczaj warunkowe czynsze związane z przekroczeniem pewnego poziomu przychodów w danym lokalu, wyrażone określonym procentem od wartości tych przychodów. W okresie sprawozdawczym ich wartość była pomijalnie mała, gdyż stanowiła jedynie 0,25 procenta łącznej wartości wszystkich czynszów najmu. Umowy zawierają także klauzule waloryzacyjne łączące wartość czynszu ze statystycznymi wskaźnikami wzrostu cen. Niektóre z nich zawierają możliwość przedłużenia umowy najmu na kolejny okres, pozostawiając decyzję po stronie najemcy. Ponieważ umowy dotyczą lokali znajdujących się głównie w wielkopowierzchniowych obiektach handlowych, nie istnieje możliwość zakupu przedmiotu najmu.

13.13 Kredyty

Na dzień 30 czerwca 2006 roku zadłużenie wynikające z kredytów bankowych przedstawiało się następująco:

Bank	wykorzystanie kredytów na 30 czerwca 2006		Koszt kredytu	Termin spłaty
	w tys zł	waluta w tys.		
PKO BP S.A.	67 702		wibor 1 m + marża banku	30-05-2008
BPH S.A.	29 272		wibor 1 m + marża banku	31-07-2006
Fortis Bank Polska S.A.	402	123 USD	libor 1 m + marża banku	26-01-2007
Fortis Bank Polska S.A.	10 346		wibor 1 m + marża banku	26-01-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	985	301 USD	libor 1 m + marża banku	31-05-2008
Raiffeisen Bank Polska S.A.	25 280		wibor 1 m + marża banku	31-05-2008
RAZEM	133 987			

Na kredyty bankowe w wysokości 133 987 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11 000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 122 987 tys. zł.

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

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.		
BPH S.A.	35 637		wibor 1 m + marża banku	31-07-2006
Fortis Bank Polska SA	21 193		wibor 1 m + marża banku	26-01-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	1 019	300 USD	libor 1 m+ marża banku	30-04-2007
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 793		wibor 1 m+ marża banku	30-04-2007
PKO BP SA	54 791		wibor 1 m+ marża banku	30-05-2008
RAZEM	133 433			

Na kredyty bankowe w wysokości 133 433 tys. zł składają się:

- kredyty długoterminowe w kwocie 11 000 tys. zł,
- kredyty krótkoterminowe w kwocie 122 433 tys. zł.

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

Szczegółowe dane dotyczące kredytów bankowych przedstawiają się następująco:

Bank	Rodzaj kredytu /linii	Kwoty i waluty przyznanych kredytów:		Zabezpieczenie
		kwota w tys	waluta	
Millenium	Linia na gwarancje	17 000	PLN	weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
BPH S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	przewłaszczenie towarów na kwotę 3.700 tys. zł, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksle in blanco
Fortis Bank Polska S.A.	Limit kredytowy – wielowalutowa	100 000	PLN	weksel własny in blanco
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Linia wielocelowa – wielowalutowa	100 000	PLN	Weksel własny in blanco
RAZEM		417 000	PLN	

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

13.14 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

	tys. zł	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005
a) wobec jednostek zależnych	1 202	2 010
- z tytułu dostaw i usług	1 202	2 010
b) wobec pozostałych jednostek	67 662	43 391
- z tytułu dostaw i usług,	60 571	41 078
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 047	2 302
- pozostałe	44	45
RAZEM	68 864	45 436

Zobowiązania handlowe regulowane są w terminie do trzech miesięcy.

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

- 14 231 tys. USD, co stanowi 46 594 tys. zł,
- 331 tys. EUR, co stanowi 1 376 tys. zł.
- 196 tys. HKD, co stanowi 80 tys. zł.

13.15 Rozliczenia międzyokresowe

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2006r, wyniosła 88 tys. zł, a najistotniejszą ich pozycję stanowi kwota zapłaconych z góry prowizji od kredytów. Wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 30.06.2006 r., wyniosła 2 496 tys. zł. Na kwotę tą składają się następujące tytuły:

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30.06.2006	31.12.2005
Czynsz za najem lokali handlowych, do rozliczenia w ciągu 12 m-cy od dnia bilansowego	1 714	1 407
Koszty ubezpieczeń i gwarancji celnych	22	405
Nadzór nad oprogramowaniem	286	59
Prowizje od kredytów bankowych	156	143
Naliczenie odpisu na ZFŚS	184	0
Inne pozycje	134	305
RAZEM	2 496	2 319

13.16 Przychody

	tys. zł	
PRZYCHODY	01.01.06-30.06.06r.	01.01.05-30.06.05r.
1) przychody netto ze sprzedaży usług	3 464	2 698
2) przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	296 692	283 063
RAZEM	300 156	285 761

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą:

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

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.06-30.06.06r.	01.01.05-30.06.05r.
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	21
2. Dotacje	127	124
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	2 484	1 947
- odwrócenie odpisów aktualizujących	1 252	1 238
RAZEM	2 624	2 092

	tys. zł	
PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.06-30.06.06r.	01.01.05-30.06.05r.
1. Odsetki, w tym	644	728
- od jednostek powiązanych	453	227
2. Dywidendy	1 137	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	1 219	
2. Inne, w tym:	1 944	608
- saldo różnic kursowych	1 926	587
RAZEM	4 944	1 336

13.17 Koszty

	tys. zł	
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.06-30.06.06r.	01.01.05-30.06.05r.
1) amortyzacja	14 157	10 175
2) zużycie materiałów i energii	8 062	8 174
3) usługi obce	85 703	75 300
4) podatki i opłaty	669	672
5) wynagrodzenia	12 800	10 901
6) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	2 781	2 325
- składka emerytalna	1 071	919
7) pozostałe koszty rodzajowe	11 876	9 157
RAZEM	136 048	116 704
Zmiana stanu produktów	180	-203
Wartość kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu prezentowana w rachunku zysków i strat	136 228	116 501

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.06-30.06.06r.	01.01.05-30.06.05r.
1) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	6 607	1 157
- odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	5 383	
2) Inne, w tym	2 656	1 558
- darowizny	956	279
- straty w majątku obrotowym	1 041	967
- koszty remontów, napraw oraz straty w majątku trwałym	485	140
RAZEM	9 263	2 715

	tys. zł	
KOSZTY FINANSOWE	01.01.06-30.06.06r.	01.01.05-30.06.05r.
1) Odsetki	3 045	2 585
2) Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	4 727	
- odpisy aktualizujące wartość udziałów i pożyczek	4 727	
3) Inne, w tym:	289	270
- prowizje od kredytów bankowych i gwarancji	289	270
RAZEM	8 061	2 855

13.18 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za I półrocze 2006 oraz okres porównywalny przedstawiają się następująco:

	w tys. zł.	
Rachunek zysków i strat	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Bieżący podatek dochodowy	492	3 931
Odroczony podatek dochodowy	(1 595)	1 923
RAZEM	(1 103)	5 854

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat za okres od stycznia do czerwca 2006 roku i 2005 roku przedstawiono w poniższej tabeli.

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	tys. zł	
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	I półrocze 2006	I półrocze 2005
Zysk/strata brutto	(5 710)	30 201
Różnice trwałe niepodatkowe	(369)	636
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	(6 079)	30 837
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki 19%	(1 155)	5 859
Korekta dotycząca podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	22
Korekta różnic przejściowych dot. amortyzacji	107	0
Ulgi podatkowe	(55)	(35)
Inne	0	8
Podatek dochodowy wykazany w rzis	(1 103)	5 853

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

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	31.12.2005
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	1 520	1 152
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	276	505
aktualizacja należności handlowych	2 552	1 713
wycena udzielonych pożyczek	166	201
aktualizacja środków trwałych	235	288
aktualizacja wartości inwestycji	1 949	1 198
aktualizacja wartości zapasów	235	87
pozostałe różnice przejściowe	538	439
RAZEM	7 471	5 583

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	31.12.2005
przyśpieszona amortyzacja podatkowa	3 576	3 393
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	223	163
nie otrzymane odszkodowania	45	0
pozostałe	56	51
RAZEM	3 900	3 607

Odroczony podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat na dzień 30 czerwca 2006 roku oraz 30 czerwca 2005 roku wynika z następujących pozycji:

	tys. zł	
AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	30.06.2005
nadwyżka amortyzacji bilansowej środków trwałych nad podatkową	369	250
naliczenie różnic kursowych zobowiązania	(229)	(886)
aktualizacja należności handlowych	839	(23)
wycena udzielonych pożyczek	(35)	(82)
aktualizacja środków trwałych	(53)	4
aktualizacja wartości inwestycji	800	0
aktualizacja wartości zapasów	149	(36)
pozostałe różnice przejściowe	48	57
RAZEM	1 888	(716)

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

	tys. zł	
REZERWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO:	30.06.2006	30.06.2005
przyspieszona amortyzacja podatkowa	183	1 238
nie otrzymane odsetki od dzielonych pożyczek	60	(5)
Nie otrzymane odszkodowania	45	0
pozostałe	5	(26)
RAZEM	293	1 207

13.19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Za jednostki powiązane ze spółką, uznano:

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

13.20.1. Kluczowy personel

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

Wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych kluczowego personelu kierowniczego, za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 r., wyniosła 546 tys. zł. Wynagrodzenia prezentowane odrębnie dla każdej z osób zaliczonych do kluczowego personelu, kształtują się następująco:

Prezes Zarządu 180 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł,

Wiceprezes Zarządu 120 tys. zł,

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

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

Na dzień bilansowy nie występowały istotne transakcje pomiędzy LPP a osobami zaliczonymi do kluczowego personelu.

13.20.2 Transakcje z podmiotami powiązanymi

		tys. zł			
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania	należności	przychody	w koszty
		na 30.06.2006	30.06. 2006	na okresie półrocza roku	I okresie 2006 półrocza roku
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 202	0	48	21 229
2.	Zależne spółki zagraniczne	0	74 207	34 851	
RAZEM		1 202	74 207	34 899	21 229

GRUPA KAPITAŁOWA LPP

Raport za I półrocze 2006

dane w tys. zł

		tys. zł				
l.p.	PODMIOTY POWIĄZANE	zobowiązania	należności	przychody	w koszty	w
		na 31.12.2005	31.12. 2005	na okresie półrocza roku	I okresie półrocza roku	I
1.	Zależne spółki krajowe ogółem	1 920	242		46	16 818
2.	Zależne spółki zagraniczne	79	57 924		22 432	
RAZEM		1 999	58 166		22 478	16 818

Wielkości podane w tabeli obrazują tylko transakcje wzajemne pomiędzy LPP S.A. a jednostkami powiązаныmi 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 powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych.

Przychody od spółek krajowych, pochodzą z wynajmu pomieszczeń biurowych na potrzeby działalności tychże firm, natomiast przychody od spółek zagranicznych pochodzą ze sprzedaży towarów oraz usług.

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

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

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

13.21 Segmenty

Grupa Kapitałowa prowadzi jeden rodzaj działalności (jeden segment branżowy, który uznano za podstawowy). Zastosowano podział na dwa segmenty geograficzne: działalność na terenie Unii Europejskiej i poza nią. Podział na segmenty geograficzne oparto o kryterium lokalizacji aktywów Grupy.

Zgodnie z zapisami w MSR 34'' Śródroczna sprawozdawczość finansowa'' nie występuje obowiązek ujawnienia przez GK LPP danych w podziale na segmenty w bieżącym sprawozdaniu półrocznym.