

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego rozszerzonego raportu kwartalnego
sporządzonego za I kwartał 2004 roku**

1. Charakterystyka Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna

W skład Grupy Kapitałowej LPP Spółka Akcyjna wchodzi 18 spółek krajowych oraz 7 spółek zagranicznych:

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

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

Grupa Kapitałowa LPP Spółka Akcyjna sporządza skonsolidowany raport kwartalny po raz pierwszy za I kwartał br., stąd prezentowane sprawozdanie nie zawiera danych porównawczych za analogiczny okres roku ubiegłego.

Dane prezentowane w raporcie za I kwartał 2004 roku obejmują wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres i niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.03.2004 roku.

1. LPP Retail Estonia OU;

2. LPP Czech Republic s.r.o.;
3. LPP Hungary Kft;
4. LPP Retail Latvia Ltd;
5. UAB LPP;
6. LPP Ukraina AT.

Zgodnie z art. 58 ust. 1 pkt 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002r. nr 76, poz. 694), jednostki krajowe zależne od emitenta nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ dane finansowe tych spółek są nieistotne dla realizacji przez emitenta obowiązku określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości, natomiast rosyjska spółka RE Trading nie rozpoczęła do dnia bilansowego działalności.

2. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu, w tym sprawozdania finansowego, informacja o zmianach stosowanych zasad rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych podmiotów zależnych stosujących jednakowe metody wyceny i zasady sporządzania sprawozdań finansowych jak jednostka dominująca.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi podmioty zależne, znajdujące się poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tam sporządzające sprawozdania finansowe, włącza się odpowiednie dane wynikające z bilansów tych jednostek, wyrażone w walucie lokalnej tych krajów, przeliczone 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, z wyjątkiem zysku netto, przelicza się według ogłoszonego dla danej waluty przez NBP kursu średniego na dzień bilansowy;
- 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.

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

- **środki trwale oraz wartości niematerialne i prawne** – wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych Grupa dokonuje metodą liniową, ustalając okres amortyzacji zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r.

Na potrzeby rachunkowości, przejęto analogiczne do podatkowych kwoty graniczne, pozwalające na jednorazową amortyzację środka trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do środków trwałych. Spółki zagraniczne również stosują tą zasadę, jednakże z uwzględnieniem kwot granicznych zgodnych z lokalnymi przepisami.

Zostało to uznane za prawidłowe ze względu na nieistotne różnice występujące między kwotami stosowanymi w poszczególnych krajach.

W przypadku gdy wartość składnika majątku nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, w zależności od rodzaju składnika, przyjęto następujące możliwości ewidencji księgowej:

- ujęcie w ewidencji środków trwałych oraz jednorazowe umorzenie środka w miesiącu przyjęcia do eksploatacji
- lub
- ujęcie w ewidencji pozabilansowej niskocennych składników majątku, oraz jednorazowe spisanie w koszty zużycia materiałów ewidencjonowanych w miesiącu poniesienia wydatku.

W przyjętej polityce rachunkowości, w uzasadnionych wypadkach, dopuszczona została możliwość podjęcia przez Zarząd decyzji o dokonywaniu amortyzacji liniowej, od środków trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

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

Szczegółowe zasady związane z ujmowaniem i amortyzowaniem kwot zwiększających wartość początkową środków trwałych, są niezmienione w stosunku do opisanych w informacji prezentowanej w sprawozdaniu jednostkowym LPP S.A. za rok 2003.

Do wyceny wartości niematerialnych i prawnych oraz sposobów dokonywania od nich odpisów amortyzacyjnych stosuje się analogicznie zasady jak opisane dla środków trwałych z tym, że nie występuje sytuacja ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej.

W związku z nabyciem w dniu 18 października 2002 roku przez LPP S.A. 100 % udziałów w spółce Hungary LPP KFT, oraz wystąpieniem różnicy pomiędzy ceną nabycia a wartością godziwą aktywów netto nabywanej spółki, w procesie konsolidacji danych finansowych, ustalona została dodatnia wartość firmy.

Za wartość godziwą aktywów netto spółki węgierskiej przyjęto ich wartość księgową, ustaloną na podstawie bilansu sporządzonego przez nią na dzień 31.10.2002 roku.

Biorąc pod uwagę to, iż:

- ustawa o rachunkowości (art. 44b pkt. 10) ustala maksymalnie 5 letni okres amortyzacji dodatniej wartości firmy,
- nabycie spółki węgierskiej nastąpiło w roku 2002,
- ustalona dodatnia wartość firmy jest wartością nieistotną w stosunku do wielkości bilansowych,

została podjęta decyzja o jednorazowym odpisaniu wartości firmy i odniesieniu jej na Zysk z lat ubiegłych, skutkiem czego nastąpiło jego zmniejszenie o 98 tys. zł.

Wszystkie pozostałe spółki zależne zagraniczne zostały założone przez LPP S.A. w latach 2002-2003, a wartość firmy związana z konsolidacją danych tych spółek wynika jedynie z ustalenia ceny

nabycia udziałów na poziomie kapitału podstawowego zakładanych spółek, powiększonego o koszty dodatkowe poniesione przy ich zakładaniu.

W związku z powyższym, dokonano jednorazowego spisania wartości firmy, co wpłynęło na zmniejszenie pozycji sprawozdania skonsolidowanego Zysk z lat ubiegłych o kolejne o 8 tys. zł.

- **środki trwale w budowie** – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

- **inwestycje długoterminowe** obejmują :

- udziały w jednostkach podporządkowanych - wyceniane według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ,
- udzielone pożyczki długoterminowe - wyceniane w kwocie wymagającej zapłaty.

Do inwestycji długoterminowych zalicza się takie inwestycje, których okres wykupu lub spłaty na dzień bilansowy jest dłuższy niż rok.

- **długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** obejmują:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wycena jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy
- inne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty podwyższenia kapitału, których termin rozliczenia przekracza rok od dnia bilansowego.

- **zapasy** - wg cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy .

Do pozycji zapasów kwalifikowane są:

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

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

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

Wycena rozchodu towarów handlowych następuje wg cen średnioważonych. Metody tej nie stosują jeszcze trzy spośród zagranicznych spółek zależnych (stosują one nadal metodę FIFO, przygotowując się do przejścia na metodę wyceny wg cen średnioważonych od 01 stycznia 2005 r.). Ponadto metoda FIFO pozostała jeszcze jako obowiązująca w LPP S.A. w stosunku do wyceny innych niż sprzedawane poprzez salony sieci Reserved oraz Cropp, towarów handlowych.

Analizując wpływ zmiany metody wyceny rozchodu towarów na przykładzie LPP S.A. oraz sytuację każdej ze spółek zagranicznych, tj:

- niewielkie, w porównaniu ze spółką dominującą, obroty spółek zagranicznych,
- w większości jednorazowe dostawy poszczególnych modeli (a więc cały zapas danego asortymentu przyjmowany w jednej cenie nabycia),

należy stwierdzić, iż stosowanie przez trzy spółki zagraniczne innej niż spółka dominująca metody wyceny rozchodu, ma znikomy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy.

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

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

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

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

- **należności** - w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem ostrożności; saldo należności wyrażone w walutach obcych, wyceniane jest na dzień bilansowy po kursie średnim banku centralnego w danym kraju.

Na dzień bilansowy, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, wartość należności jest aktualizowana w oparciu o ocenę prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpis aktualizujący należności jest tworzony z uwzględnieniem następujących zasad:

- na należności sporne - odpis tworzony jest w pełnej kwocie należności,
- na niewielkie należności o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy, od dużej i rozdrobnionej grupy małych kontrahentów – odpis aktualizujący tworzony jest w wysokości 30% kwoty zadłużenia,
- na pozostałe należności – odpis aktualizujący tworzony jest w oparciu o indywidualną analizę sytuacji oraz ocenę ryzyka poniesienia straty ; przy podejmowaniu decyzji bierze się pod uwagę to czy dłużnik w okresie badanym oraz do momentu zakończenia badania, systematycznie uiszcza zaległe należności, a udział wpłat jest znaczący w porównaniu z wartością pozostałej należności.

Nie tworzone są odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych, z wyjątkiem ew przypadków wystąpienia ryzyka utraty należności od tych jednostek, w związku z postawieniem ich w stan likwidacji.

Do chwili obecnej nie wystąpiły sytuacje wymagające dokonania powyższych aktualizacji.

- **inwestycje krótkoterminowe** - obejmują aktywa 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 – wg kwoty wymaganej zapłaty tj. wraz z naliczonymi wymagalnymi odsetkami , z zachowaniem ostrożności,
- krajowe środki pieniężne - wyceniane są wg wartości nominalnej,
- gotówkę w walutach obcych wg kursu średniego banku narodowego na dzień bilansowy,

Środki pieniężne wykazywane w aktywach bilansu obejmują również naliczone memoriałowo na dzień bilansowy odsetki od pożyczek, lokat oraz środków na rachunkach bankowych.

- **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** – czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty przypadające do rozliczenia w ciągu roku od dnia bilansowego takie jak:

- koszty ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, koszt usług opłaconych z góry oraz koszty związane z podniesieniem kapitału, wyceniane w wartości nominalnej
- koszty związane z wartościami niematerialnymi i prawnymi przed oddaniem ich do użytkowania, wyceniane w wartości nominalnej.

- **kapitały własne** – wyceniane są w wartości nominalnej

- **zobowiązania** – wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania w walucie obcej zostały na dzień bilansowy wycenione przy zastosowaniu średniego kursu banku narodowego na ten dzień.

- **rezerwy** – w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości; utworzone rezerwy dotyczą rezerw na odroczony podatek dochodowy oraz na świadczenia pracownicze.

Zasady konsolidacji

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 z tytułu korekty podatku odroczonego w związku z utworzoną rezerwą z tytułu naliczonych odsetek od pożyczek;
- korekta zysku z lat ubiegłych z tytułu odpisów wartości firmy ustalonej odrębnie dla każdego podmiotu zależnego.

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

3.1. W sprawozdaniu skonsolidowanym wartości odpisów aktualizujących wartość należności i roszczeń na dzień 31.03.2004r. wyniosły 6 183 174,93 zł.

Na stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31.03.2004 r. składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	4 433 439,94 zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1 576 639,24 zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	114 480,17 zł
odpis aktualizujący wartość należności z tytułu rozliczeń z budżetem	58.615,58 zł

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności w okresie 01.01- 31.03.2004 roku przedstawiają się następująco:

stan na 31.12.2003 r	6 216 452,70 zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-31.03.2004 r.	561 014,47 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	530 959,18 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2004	63 333,06 zł
stan na 31.03.2004 r	6 183 174,93 zł

3.2. W sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym na dzień 31.03.2004r Grupa Kapitałowa zaprezentowała zapasy w wartości skorygowanej o odpis aktualizujący, o którym mowa w art. 34 ust.5 Ustawy o rachunkowości, w wartości 654 681,80 zł..

3.3. W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej LPP S.A. sporządzonym na dzień 31.03.2004 roku w pasywach wykazano rezerwy na zobowiązania w kwocie 1 495 405,33 zł. Składają się na nie:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w kwocie: 561 446,72 zł.
- rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie: 377 408,20 zł.
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 556 550,41 zł.

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 31.03.2004r. wynosi 1 151 700,90 zł. i obejmuje:

- część bieżącą w kwocie 1 065 212,09 zł.
- oraz
- część odroczoną w kwocie 86 488,81 zł.

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 91 372,35;
- zwiększenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 4 883,54.

3.4. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 31.03.2004 roku ujawniono przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 472 406,39 zł.

4. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

Najważniejsze dokonania GK LPP S.A. w I kwartale 2004 roku to:

1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 104,9 mln zł.
2. Osiągnięto marżę brutto na sprzedaży w wysokości 50%.

3. Uruchomiono 5 nowych Salonów Reserved . Zamknięto 2 Salony. Na koniec I kwartału GK LPP S.A. prowadziła 90 Salonów Reserved (w kraju 62 Salony własne oraz 7 na zasadzie franczyzy, poza krajem 21 Salonów). Łączna powierzchnia placówek to około 42 tys. m kw.
4. Uruchomiono pierwszy sklep Cropp Town. Rozpoczęto budowę 5 kolejnych.
5. Z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem w stosunku do normalnego trybu podpisano kontrakty, na mocy których producenci z Chin rozpoczęli realizację zamówień dotyczących dostaw towarów jesienno – zimowych. Przyspieszenie tych działań daje pewność zakupu towarów bez ograniczeń kontyngentowych wynikających z przystąpienia Polski do UE. Sezon jesień – zima 2004 będzie ostatnim okresem funkcjonowania tych ograniczeń..

5. Czynniki mające znaczący wpływ na osiągnięte skonsolidowane wyniki finansowe

Podstawowe czynniki mające wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe to:

- 1) zwiększenie sieci placówek detalicznych zapewniającej wzrost przychodów i marży,
- 2) wczesna faza rozwoju spółek zagranicznych, która związana jest z występowaniem strat,
- 3) wcześniejsze rozpoczęcie działań reklamowych Reserved w ramach kampanii wiosennej, które wiązało się z kumulacją kosztów w marcu,
- 4) koszty poniesione w związku z wprowadzeniem na rynek nowej marki odzieży Cropp,
- 5) wzmożone wydatki dotyczące oprogramowania i sprzętu związane z wdrożeniem nowego systemu informatycznego,
- 6) rezygnacja ze statusu ZPChR powodująca istotne umniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych.

Konsolidacja sprawozdań finansowych spółek grupy kapitałowej przeprowadzona została po raz pierwszy. Rozwój spółek zagranicznych spowodowany rozbudową sieci Salonów Reserved, doprowadził do tego, że spółki te wypracowały około 10% przychodów grupy.

Podstawowym czynnikiem mającym wpływ na wielkości ujawnione w skonsolidowanym rachunku zysków i strat był fakt, iż spółki zagraniczne należące do LPP S.A. funkcjonują w przeważającej ilości przypadków od kilkunastu miesięcy i w związku z tym będąc w początkowej fazie rozwoju, przynoszą straty. Ich suma była jednakże mniejsza niż zakładano, co pozwoliło grupie kapitałowej osiągnąć ponad 1,5 miliona złotych zysku netto, pomimo przewidywanej straty, o której LPP S.A. informowała w komunikacie bieżącym z 4.02.2004 roku. Oczywiście wciąż najistotniejszy wpływ na wysokość osiąganych przychodów ma funkcjonowanie LPP S.A.

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

Spółka	kraj	przychody w tys. zł	udział %
LPP S.A.	- Polska	94.647,6	90,2
LPP Retail Estonia OU	- Estonia	1.944,8	1,9
LPP Retail Latvia Ltd.	- Łotwa	1.637,6	1,6
LPP Retail Czech Republic s.r.o	- Czechy	3.065,4	2,9

LPP Hungary Kft.	- Węgry	1.087,3	1,0
„UAB“ LPP	- Litwa	1.067,7	1,0
LPP Ukraina AT	- Ukraina	1.421,8	1,4
Razem		104.872,2	100,0

Rozwój sieci sprzedaży Reserved poza granicami Polski wynika oczywiście z chęci poszerzenia rynków zbytu i prowadzony jest niemal równocześnie we wszystkich krajach. W okresie sprawozdawczym powierzchnia Salonów za granicami wzrosła aż o 36%. Ilość placówek w poszczególnych krajach na koniec marca 2004 roku przedstawia poniższa tabela:

Spółka	kraj	ilość Salonów
LPP S.A.	- Polska	69
LPP Retail Estonia OU	- Estonia	4
LPP Retail Latvia Ltd.	- Łotwa	3
LPP Retail Czech Republic s.r.o	- Czechy	6
LPP Hungary Kft.	- Węgry	3
„UAB“ LPP	- Litwa	2
LPP Ukraina AT	- Ukraina	3
Razem		90

W okresie sprawozdawczym, podobnie jak i w poprzednim roku, spółka skupiała się na rozbudowie detalicznej sieci sprzedaży. W sposób wyraźny umniejszana jest rola innych kanałów dystrybucji. W ostatnim okresie jest to szczególnie widoczne w przypadku działów obsługujących hipermarkety i hurtownie. Oprócz Salonów Reserved, szczególnie intensywne działania dotyczyły nowej sieci sklepów dla nieco młodszych klientów, mianowicie Cropp Town. W placówkach tych prowadzona będzie sprzedaż odzieży, obuwia i dodatków Cropp - marki należącej do LPP S.A. oraz ograniczone ilości wyrobów innych producentów. Istotnym, a zakończonym etapem prac nad nową siecią było uruchomienie pierwszego sklepu Cropp Town w końcu marca. Przygotowanie kolekcji i rozbudowane działania marketingowe związane były z poniesieniem wydatków, które zapewnią w przyszłych okresach wzrost przychodów ze sprzedaży.

Struktura sprzedaży według kanałów dystrybucji była następująca

	I kw. 2004
1. Salony Reserved	77%
2. Hipermarkety	3%
3. Sprzedaż do sklepów detalicznych	5%
4. Hurt	4%
5. Eksport	6%
6. Odzież promocyjna	5%

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

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

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

Zarząd podtrzymuje założone cele i prognozy finansowe.

8. Kapitał akcyjny

Wykaz akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy LPP S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego:

Marek Piechocki

- liczba akcji: 281 428 akcji
- liczba głosów: 981 428 głosów
- udział w kapitale zakładowym: 16,52%
- udział w głosach na WZA: 31,62%

Jerzy Lubianiec

- liczba akcji: 279 327 akcji
- liczba głosów: 979 327 głosów
- udział w kapitale zakładowym: 16,40%
- udział w głosach na WZA: 31,56%

Grangefont Limited, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania

- liczba akcji: 350 000 akcji
- liczba głosów: 350 000 głosów
- udział w kapitale zakładowym: 20,55%
- udział w głosach na WZA: 11,28%

Polish Enterprise Fund IV, L.P., z siedzibą w Jersey City, USA

- liczba akcji: 215 000 akcji
- liczba głosów: 215 000 głosów
- udział w kapitale zakładowym: 12,62%
- udział w głosach na WZA: 6,93%

W okresie od przekazania raportu kwartalnego za czwarty kwartał 2003 (data przekazania raportu – 04.02.2004) nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta. oraz w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące i zarządzające.

9. Informacje o postępowaniach sądowych

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

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym raportem ani emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji wykraczających poza bieżącą działalność operacyjną, których wartość przekraczałyby 500.000 EUR.

11. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

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

12. Dodatkowe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego grupy kapitałowej emitenta i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez grupę kapitałową emitenta.

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

13. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na wyniki osiągnięte przez jego grupę kapitałową w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

- 1) kontynuacja procesu inwestycyjnego związanego z rozbudową sieci Salonów Reserved w Polsce i poza granicami,
- 2) intensywny rozwój sieci sklepów Cropp Town,
- 3) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EURO.
- 4) czynniki związane z przyspieszeniem zakupu towarów kolekcji jesiennej (niższa cena – bez kontyngentów, logistyka, finansowanie).
- 5) ułatwienia przepływu towarów do spółek zagranicznych związane z przystąpieniem do Unii Europejskiej.

14. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzeniu skróconego sprawozdania finansowego LPP S.A. oraz informacja o korektach z tyt. rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

14.1. Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe LPP S.A. za I kwartał bieżącego roku oraz za analogiczny okres roku ubiegłego zostało sporządzone przy uwzględnieniu wszystkich nadrzędnych zasad rachunkowości, a przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego, przyjęto zasadę kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

W szczególności chodziło o stosowanie jednakowego sposobu :

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

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do omówionych szczegółowo w raporcie za rok 2003, z wyjątkiem zmiany metody wyceny rozchodu towarów handlowych w odniesieniu do marek RESERVED oraz CROPP, dokonanej od początku bieżącego roku obrotowego. Do 31 grudnia 2003 r. LPP S.A. stosowała w odniesieniu do wyceny wszystkich rozchodów towarów z magazynów krajowych metodę FIFO.

W związku z nabyciem przez LPP S.A. zintegrowanego systemu obsługującego zarządzanie zapasami towarów marki Reserved oraz Cropp, konieczna był zmiana metody wyceny rozchodów tych towarów z FIFO na metodę cen średnioważonych.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2004 LPP S.A. dokonała zmiany metody wyceny rozchodu towarów handlowych w stosunku do towarów marki Reserved oraz Cropp, pozostawiając jednocześnie metodę FIFO jako obowiązującą przy wycenie rozchodu towarów innych marek, sprzedawanych przez LPP S.A., których znaczenie dla działalności spółki systematycznie zmniejsza się, a w niektórych przypadkach będzie wręcz zanikać.

W celu ustalenia wpływu zmiany metody wyceny rozchodu towarów handlowych na bilans oraz rachunek zysków i strat, dokonano szczegółowego przeliczenia rozchodów towarów handlowych Reserved za czwarty kwartał 2003 r. wg cen średnioważonych i porównano uzyskane wyniki z wyceną dokonaną wg metody FIFO.

Z dokonanej analizy wynika, iż różnica między wyceną kosztu własnego sprzedaży ustaloną metodą FIFO a ustaloną metodą cen średnioważonych wyniosła za cały badany okres: 12 731,33 zł, co jest wielkością praktycznie pomijalną w odniesieniu do całego kosztu własnego, bo stanowi niecałe 0,04%.

Wpływ zmiany metody wyceny na wartość zapasów towarów Reserved, szacowany na podstawie rzeczywistych wyliczeń na dzień 31.12.2003r. jest równie znikomy, gdyż różnica wartości zapasów wyniosła 17 361,03 zł. (zmiana wartości o niecałe 0,023%).

14.2.

a. W sprawozdaniu jednostkowym odpisy aktualizujące wartość należności i roszczeń na dzień 31.03.2004r. wyniosły 6 183 174,93 zł.

Na stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 31.03.2004 r. składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	4 433 439,94 zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1 576 639,24 zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	114 480,17 zł.
odpis aktualizujący wartość należności z tytułu rozliczeń z budżetem	58.615,58 zł

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności w okresie 01.01- 31.03.2004 roku przedstawiają się następująco:

stan na 31.12.2003 r	6 216 452,70 zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-31.03.2004 r.	561 014,47 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	530 959,18 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2004	63 333,06 zł
stan na 31.03.2004 r	6 183 174,93 zł

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

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

b. Na dzień 31.03.2004r. LPP S.A. w sprawozdaniu jednostkowym dokonała również odpisu aktualizującego wartość zapasów, o którym mowa w art. 34 ust.5 Ustawy o rachunkowości.

Odpis aktualizujący wartość zapasów na dzień 31.03.2004 roku wynosi 563 917,53 zł i zmniejszył się w stosunku do stanu na 31.12.2003 roku o 560 954,43 zł.

c. W pasywach jednostkowego bilansu sporządzonego na dzień 31.03.2004 roku, spółka wykazała rezerwy na zobowiązania w kwocie 1.353 984,02 zł. Składają się na nie:

- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w kwocie: 561.446,72 zł.
- rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie: 301.446,00 zł.
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 491.091,30 zł.

Kwota podatku dochodowego, wykazana w jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 31.03.2004 r. wynosi 1 342 858,75 zł i obejmuje :

- część bieżącą w kwocie 1 050 224,00 zł

oraz

- część odroczoną w kwocie 292 634,75 zł.

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 42 148,87;
- zmniejszenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 250 485,88.

d. Na dzień 31.03.2004 roku w sprawozdaniu jednostkowym dokonano ponadto wyceny aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

Wycena ta ujawniła przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 500.956,94 zł.