

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego rozszerzonego raportu kwartalnego sporządzonego za II 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 sporządzała skonsolidowany raport kwartalny po raz pierwszy za I kwartał br., stąd prezentowane sprawozdanie za II kwartał 2004, nie zawiera danych porównawczych za analogiczny okres roku ubiegłego.

Dane prezentowane w raporcie za II kwartał 2004 roku obejmują wyniki jednostkowe LPP S.A. za ten okres i niżej wymienionych spółek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 30.06.2004 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.
7. ZAO Re Trading

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.

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 drugim kwartale 2004 roku LPP S.A. pomyślnie zakończyła proces wdrażania zintegrowanego programu komputerowego wspierającego zarządzanie zapasami i procesem sprzedaży, uruchamiając centralny moduł tego oprogramowania.

Okres amortyzacji tego zintegrowanego programu został ustalony na 7 lat.

W związku z tym poddano weryfikacji ustalone wcześniej okresy ekonomicznej przydatności programów, tworzonych jako składniki systemu zintegrowanego, ale oddawanych do użytkowania w okresach wcześniejszych.

Uznano, że po uruchomieniu wszystkich modułów, istotnie wydłużył się również okres ekonomicznej przydatności tych programów, które teraz stały się składowymi programami systemu.

Stawka amortyzacyjna została dla nich określona analogicznie jak dla całego systemu zintegrowanego (14,3% rocznie).

W wyniku zmiany stawki amortyzacyjnej, spółka skorygowała amortyzację odnośnych programów komputerowych od początku roku obrotowego.

W wyniku zmiany stawki amortyzacji z 50% na 14,3% rocznie, dokonano korekty amortyzacji:

- za okres od 01.01.2004r. do 31.03.2004 r. w kwocie 342.511,97 zł
- za okres od 01.04.2004r. do 30.06.2004 r. w kwocie 230.141,- zł.

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 postawie 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, nastąpiło zmniejszenie tej pozycji 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 14 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 od odpisy z tytułu trwałej utraty wartości ,
- udzielone pożyczki długoterminowe - wyceniane według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

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 oraz koszty nakładów ponoszonych na wartości niematerialne i prawne w okresie przed oddaniem ich do użytkowania.

Prezentacja wydatków na wartości niematerialne i prawne przed ich oddaniem do użytkowania jest zmianą dotychczas stosowanego sposobu prezentacji.

Ponieważ we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych, wydatki te były prezentowane jako składowa „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych”, dla zachowania porównywalności danych dokonano korekty w prezentacji danych za okres porównawczy.

W wyniku dokonanej korekty w prezentacji danych porównawczych, zaprezentowano w pozycji „Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe: Inne rozliczenia międzyokresowe” zamiast w pozycji „Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” następujące kwoty:

- dane na dzień 31.03.2003 r. - kwota 799 tys. zł
- dane na dzień 30.06.2003 r. – kwota 4.477 tys. zł
- dane na dzień 31.03.2004 r. – kwota 5.143 tys. zł

- **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.

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 (w przypadku spółek zagranicznych - kurs średni banków centralnych danych państw), obowiązujący na dzień bilansowy.

W związku ze zmianą przepisów Ustawy o Rachunkowości, do wyceny bilansowej aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych w roku 2004 Spółka stosuje średni kurs NBP ustalony na dzień bilansowy, a nie jak w latach wcześniejszych kursy kupna bądź sprzedaży waluty stosowane przez bank z którego usług spółka korzysta.

Z dokonanej analizy ustalono, że gdyby zastosowano obowiązujące aktualnie zasady, to wynik finansowy brutto za okresy porównawcze zmieniłyby się w następujący sposób:

- wynik finansowy brutto za okres od 01.01.2003r. do 31.03.2003r. wzrósłby o kwotę 310,4 tys. zł
- wynik finansowy brutto za okres od 01.01.2003 do 30.06.2003r. wzrósłby o kwotę 641,3 tys. zł
- wynik finansowy brutto za okres od 01.04.2003 do 30.06.2003r. (drugi kwartał) zwiększyłby się o kwotę 330,9 tys. zł
- wynik finansowy brutto za okres od 01.01.2003r. do 31.12.2003r. zwiększyłby się o kwotę 615,6 tys. zł
- wynik finansowy brutto za okres od 01.07.2003r. do 31.12.2003r. (drugie półrocze) zmniejszyłby się o kwotę 25,7 tys. zł.

Kapitały własne zmieniłyby się w analogiczny sposób, o powyższe kwoty po skorygowaniu ich o podatek odroczone.

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 –w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- 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 między innymi takie jak:

- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- koszt prenumeraty,
- koszt usług opłaconych z góry
- koszty związane z podniesieniem kapitału, 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.

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 30.06.2004r. wyniosły 6.448.441,13 zł.

Na stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 30.06.2004 r. składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	4 680.007,09 zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1 597.375,01 zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	112.443,45 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- 30.06.2004 roku przedstawiają się następująco:

stan na 31.12.2003 r	6 216 452,70 zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-30.06.2004 r.	1.529.434,38 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	1.065.297,01 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2004	232.148,94 zł
stan na 30.06.2004 r	6. 448.441,13 zł

3.2. W sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym na dzień 30.06.2004r Grupa Kapitałowa zaprezentowała zapasy w wartości skorygowanej o odpis aktualizujący , o którym mowa w art. 34 ust.5 Ustawy o rachunkowości, w wartości 606.388,33 zł..

3.3. W skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej LPP S.A. sporządzonym na dzień 30.06.2004 roku w pasywach wykazano rezerwy na zobowiązania w kwocie 1 399.235,75 zł. Składają się na nie:

- rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie: 363.146,30 zł.
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 1.036.089,45 zł.

Kwota podatku dochodowego, wykazana w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 30.06.2004r. wynosi 3.058.789,72 zł. i obejmuje:

- część bieżącą w kwocie 2.518.898,81 zł.
- oraz
- część odroczoną w kwocie 539.890,91 zł.

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 542.627,03;
- zwiększenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 2.736,12.

3.4. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat na dzień 30.06.2004 roku ujawniono przewagę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 2.802.405,22 zł.

4. Dokonania grupy kapitałowej emitenta w okresie objętym raportem

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

1. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 118,8 mln zł. (w I półroczu 223,2 mln zł, czyli około 32% więcej niż w ubiegłym roku). W przypadku najistotniejszego kanału dystrybucji – Reserved wzrost ten wyniósł 49%.
2. Osiągnięto marżę brutto na sprzedaży w wysokości 55,0%, zwiększając ją o 5 punktów procentowych w stosunku do I kwartału (w półroczu wyniosła 52,7%)

3. Uruchomiono 20 sklepów Cropp (w tym 11 własnych i 9 franszysowych). Rozpoczęto budowę 6 kolejnych, własnych sklepów. Bardzo dobry odbiór wyrobów przez klientów.
4. Liczba sklepów poza granicami kraju wzrosła o 3 do 25 placówek. Przychody ze sprzedaży w sieci zagranicznej były o 96% większe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.
5. Łączna ilość placówek handlu detalicznego całej GK LPP S.A. przekroczyła 110, zaś łączna powierzchnia sieci sprzedaży detalicznej to prawie 50 tys. m kw.
6. Zakończono wdrażanie centralnego modułu oprogramowania Retek. Rozpoczęto eksploatację oprogramowania, które umożliwia bardzo efektywne zarządzanie towarami i procesem sprzedaży w dużej strukturze handlu detalicznego.

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) stosunkowo wysokie kursy Euro w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, mające wpływ na wysokość czynszu najmu lokali handlowych stanowiący jedną z istotnych pozycji kosztowych,
- 3) odwrócenie w czerwcu niekorzystnego trendu osłabiania złotówki wobec USD,
- 4) wczesna faza rozwoju spółek zagranicznych, która związana jest z występowaniem strat (łącznie 4,3 mln zł w półroczu), aczkolwiek w dwóch z nich osiągnięto już zyski,
- 5) wzrost kosztów w sferze IT związany z nowym oprogramowaniem,
- 6) koszty poniesione w związku z wprowadzeniem na rynek nowej marki odzieży Cropp,
- 7) przyspieszony import towarów przeznaczonych do sprzedaży w II półroczu 2004 roku,
- 8) rezygnacja ze statusu ZPChR powodująca istotne umniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych.

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

Spółka	kraj	II kw. przychody w tys. zł	udział %	2 kw. przychody w tys. zł	udział %
LPP S.A.	- Polska	105.597,2	89,3	200.244,8	89,7
LPP Retail Estonia OU	- Estonia	2.944,7	2,5	4.889,5	2,2
LPP Retail Latvia Ltd.	- Łotwa	1.641,0	1,4	3.278,6	1,5
LPP Retail Czech Republic s.r.o	- Czechy	3.581,1	3,0	6.646,5	3,0
LPP Hungary Kft.	- Węgry	1.596,7	1,3	2.684,0	1,2
„UAB“ LPP	- Litwa	1.379,0	1,2	2.446,7	1,1
LPP Ukraina AT	- Ukraina	1.564,9	1,3	2.986,7	1,3
Razem		118.304,6	100,0	223.176,8	100,0

Rozwój sieci sprzedaży Reserved poza granicami Polski zapewnia spółce możliwość zwiększania przychodów rozszerzając bazę potencjalnych klientów. W końcu II kwartału powołana w lutym rosyjska spółka zależna zakończyła przygotowania do prowadzenia sprzedaży w salonie w Moskwie. Ilość placówek w poszczególnych krajach na koniec czerwca 2004 roku przedstawia poniższa tabela:

Spółka	kraj	ilość Salonów
LPP S.A.	- Polska	71
LPP Retail Estonia OU	- Estonia	6
LPP Retail Latvia Ltd.	- Łotwa	3
LPP Retail Czech Republic s.r.o	- Czechy	7
LPP Hungary Kft.	- Węgry	3
„UAB“ LPP	- Litwa	2
LPP Ukraina AT	- Ukraina	3
ZAO RE Trading	- Rosja	1
RAZEM		96

Struktura sprzedaży według kanałów dystrybucji była następująca

	II kw. 2004	2 kw.2004
1. Salony Reserved	75%	76%
2. Hipermarkety	3%	3%
3. Sprzedaż do sklepów detalicznych	6%	5%
4. Hurt	4%	4%
5. Eksport	3%	5%
6. Odzież promocyjna	5%	5%
7. Sklepy CROPP	4%	2%

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 I kwartał 2004 roku (data przekazania raportu – 17.05.2004) nie zaszły żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta. W dniach 7 i 8 lipca 2004 roku jedna z osób zarządzających, która posiadała 5.042 akcje sprzedała łącznie 1.347 akcji emitenta i obecnie posiada 3.695 akcji.

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 powiązanymi

W okresie objętym raportem ani emitent, ani jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi 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 (planowane uruchomienie kilkunastu kolejnych Salonów)
- 2) intensywny rozwój sieci sklepów Cropp Town (do końca roku ilość sklepów CroppTown zwiększy się do ok. 40)
- 3) poziom kursu złotego w stosunku do USD i EURO.

14. Informacja na temat złamania zasady nr 9 przyjętego ładu korporacyjnego.

W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 29 czerwca 2004 roku nie uczestniczyli, nie informując uprzednio pisemnie WZA: jeden członek Zarządu, dwóch członków Rady Nadzorczej oraz biegły rewident, z którym wcześniej została rozwiązana umowa, o czym emitent informował w raporcie bieżącym 30/2004. Nieobecność członka Zarządu wywołana była nagłym zdarzeniem rodzinnym, zaś nieobecność członków Rady Nadzorczej spowodowana była pomyłką polegającą na przybyciu w tym dniu na posiedzenie Rady Nadzorczej w przekonaniu o tym, że WZA odbywa się w drugiej kolejności.

15. 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.

15.1. Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe LPP S.A. za II 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 oraz sposobu wyceny udzielonych pożyczek.

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%).

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30.06.2004 roku dokonano zmiany metody wyceny pożyczek, udzielonych spółkom zagranicznym. Aktualnie pożyczki są wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Ze względu na nieistotność różnic, wynikających z zastosowania starej i nowej metody wyceny pożyczek, nie dokonywano zmian w danych za okresy porównawcze.

Z dokonanej analizy ustalono, że stosując do danych porównawczych, zasady wyceny pożyczek za pomocą skorygowanej ceny nabycia, wynik finansowy za okresy porównawcze zmniejszyłby się o następujące wartości:

- na dzień 31.03.2004 – 9,4 tys. zł.
- na dzień 30.06.2003 – 9,8 tys. zł.
- na dzień 31.03.2003 – 6,7 tys. zł.

W roku 2004 nastąpiła również zmiana metody wyceny dotycząca rodzaju kursu walut obcych stosowanego przy bilansowej wycenie aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych .

Wpływ tej zmiany opisano w punkcie 2 przy omówieniu zasad stosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15.2.

a. W sprawozdaniu jednostkowym odpisy aktualizujące wartość należności i roszczeń na dzień 30.06.2004r. wyniosły 6 448.441,13 zł.

Na stan odpisów aktualizujących wartość należności na dzień 30.06.2004 r. składają się :

odpis aktualizujący wartość roszczeń i należności spornych od kontrahentów	4 680.007,09 zł
odpis aktualizujący wartość należności tzw. wątpliwych	1 597.375,01 zł
odpis aktualizujący wartość należności od pracowników i pozostałych	112.443,45 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- 30.06.2004 roku przedstawiają się następująco:

stan na 31.12.2003 r	6 216 452,70 zł
odpisy dokonane w okresie 01.01-30.06.2004 r.	1.529.434,38 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w latach ubiegłych	1.065.297,01 zł
zmniejszenie odpisów dokonanych w roku 2004	232.148,94 zł
stan na 30.06.2004 r	6. 448.441,13 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 30.06.2004r. 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 30.06.2004 roku wynosi 497.759,93 zł i zmniejszył się w stosunku do stanu na 31.03.2004 roku o 66.157,60 zł.

c. W pasywach jednostkowego bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2004 roku, spółka wykazała rezerwy na zobowiązania w kwocie 1.287 579,24 zł. Składają się na nie:

- rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie: 290.608,95 zł.
- rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie: 996.970,29 zł.

Kwota podatku dochodowego, wykazana w jednostkowym rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2004r. do 30.06.2004 r. wynosi 3.290.817,06 zł i obejmuje :

- część bieżącą w kwocie 2.489.757,40 zł

oraz

- część odroczoną w kwocie 801.059,66 zł.

Na kwotę podatku odroczonego składają się:

- zwiększenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy o 548.027,87;
- zmniejszenie aktywa na odroczony podatek dochodowy o 253.031,79.

d. Na dzień 30.06.2004 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 2.552.008,55 zł.