

LPP

LPP SA

Hipotezy vs Fakty

Dodatkowe informacje ws. materiału Hindenburg Research

WARSZAWA, 27-03-2024

RESERVED

CROPP

HOUSE

MOHITO

sinsay

LPP nie prowadzi handlu w Rosji

LPP nie prowadzi na terenie Rosji działalności operacyjnej ani handlowej.

LPP sprzedało biznes rosyjski w czerwcu 2022 r.

LPP nie jest właścicielem bezpośrednim lub pośrednim spółki rosyjskiej i nie ma nad nią kontroli, nie zarządza strukturami.

Spółka rosyjska sama, we własnym imieniu i na własny rachunek sprzedaje towary na terenie Rosji, w tym między innymi towary nabyte w ramach umowy przejściowej.

Raport HR, jako istotne zdarzenie po dacie bilansowej oraz transakcja sprzedaży biznesu rosyjskiego, były przedmiotem badania audytora LPP, który nie zgłosił zastrzeżeń do sprawozdania finansowego Spółki.

Przejrzysta i odpowiedzialna komunikacja z rynkiem jest dla nas priorytetem

- Do 15.03 tj. do chwili publikacji przez HR swojego materiału, Spółka nie znała treści materiału HR, ani nie miała informacji o terminie jego publikacji. Przed opublikowaniem materiału, HR nigdy nie kontaktował się z LPP, ani nie przedstawiał jakichkolwiek tez czy twierdzeń leżących u podstaw wydanego przez HR raportu.
- LPP otrzymała informacje o tym, że osoba z zagranicy, podająca się za byłego dziennikarza, podejmuje próby kontaktu z byłymi i obecnymi pracownikami LPP, oferując pieniądze za informacje o spółce oraz podmiotach zagranicznych kontrahenta. LPP otrzymała również informację, że być może osoba ta była historycznie kojarzona z HR.
- Po otrzymaniu tych informacji, LPP zdecydowała się przekazać je Szefowi KAS, ponieważ szef KAS posiada własny wywiad skarbowy oraz narzędzia i kompetencje umożliwiające dokonanie wieloaspektowego zbadania przedmiotowego zagadnienia, przy zachowaniu wymaganej poufności w celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotu gospodarczego. LPP nie posiada narzędzi umożliwiających zweryfikowanie wiarygodności otrzymanych informacji i osób kontaktujących się z byłymi i obecnymi pracownikami LPP.
- W ocenie zarządu LPP informacje pozyskane przez Spółkę, w tym brak jakichkolwiek tez czy twierdzeń stawianych przez powyżej wskazanego byłego dziennikarza, nie spełniały definicji informacji poufnej w rozumieniu art. 7 ust.1 lit. (a) Rozporządzenia MAR, w szczególności, za taką informację nie można uznać próby uzyskania przez osobę prywatną jakichkolwiek informacji od byłych czy obecnych pracowników i jego ewentualnych, historycznych powiązań z HR.
- Zawartość materiału HR i data jego publikacji były dla Spółki zaskoczeniem. Spółka potrzebowała czasu, żeby zapoznać się z tymi informacjami, zweryfikować je i rzetelnie oraz odpowiedzialnie się do nich odnieść.

Przejrzysta, profesjonalna i zgodna z obowiązującym prawem komunikacja była zawsze naszym priorytetem i rynek wielokrotnie to doceniał. Chcemy przy tym komunikować się odpowiedzialnie, przez co rozumiemy przekazywanie rynkowi informacji precyzyjnych, zweryfikowanych i dotyczących faktów, a nie spekulacji.

#1: Inwestor w spółce rosyjskiej

- Spółka rosyjska ReTrading została sprzedana w czerwcu 2022 r. podmiotom niezwiązanym z LPP. Jednym z Kupujących jest była CEO spółki rosyjskiej.
- Spółka przekazała do weryfikacji Audytorowi oraz bankom finansującym LPP wyciągi z odpowiednich rejestrów firm będących obecnie właścicielami spółki rosyjskiej oraz spółek pełniących funkcję agentów zakupu. **Z rejestrów tych wynika jednoznacznie, że żadna z osób będących ostatecznym właścicielem ww. podmiotów nie jest beneficjentem fundacji Semper Simul lub pracownikiem LPP.**
- Zapłata ceny sprzedaży za spółkę rosyjską została rozłożona na cztery lata. Był to bezwzględny warunek Kupujących.
- Obydwa kredyty zaciągnięte przez fundację Semper Simul zostały w całości wykorzystane wyłącznie zgodnie z przeznaczeniem określonym w umowach kredytowych (kredyt z 2020 r.: zakup akcji LPP, kredyt z 2021 r.: zakup retail parków i nieruchomości pod hotele).

FAKTY

Ani LPP, ani Fundacja Semper Simul, ani Marek Piechocki nie są powiązani kapitałowo lub osobiście z inwestorem w spółce rosyjskiej. Ani Fundacja Semper Simul, ani LPP, ani Marek Piechocki nie finansowali zakupu spółki rosyjskiej.

#2: Eksport do Kazachstanu /1/

- LPP dysponuje oficjalnymi dokumentami z polskiego Urzędu Celnego i z Urzędu Celnego Kazachstanu oraz z Urzędu Skarbowego i Banku z Kazachstanu, z których wynika, że w 2023 r. LPP dostarczyło do Kazachstanu towary o łącznej wartości 12 mln USD.
- Dodatkowo mamy informacje z polskiego GUS nt. eksportu z Polski do Kazachstanu i z Urzędu Statystycznego z Kazachstanu na temat importu z Polski do Kazachstanu.
- Baza Tradesparq, na którą w swoim materiale powołuje się HR, jest bazą nieautoryzowaną, nie zawiera rzetelnych, sprawdzonych i oficjalnych danych, w szczególności nie jest wykorzystywana przez organy celne, urzędy statystyczne, czy profesjonalnych agentów celnych.
- W trakcie własnego dochodzenia LPP kupiło dostęp do tej bazy i odkodowało zawarte w niej dane. Okazało się, że w zakresie określenia łącznej kwoty towarów objętych transportem do Kazachstanu, baza ta zawiera wielokrotnie zmnożone rekordy, co istotnie zawyża prawdziwą wartość eksportu (patrz kolejne slajdy).
- W zasadzie każdy pojedynczy rekord w tej bazie, będący zapisem prawdziwej operacji celnej, został w materiale HR zmnożony kilkanaście razy.

FAKTY

Wartość towarów dostarczonych przez LPP do Kazachstanu w 2023 r. wyniosła 12 mln USD, co potwierdzają oficjalne dokumenty polskich i kazachskich urzędów. Liczba rzeczywistych operacji celnych została zmnożona wiele razy, co zostało wykorzystane w materiale HR.

NIEPRAWDZIWE HIPOTEZY HINDENBURG RESEARCH

#2: Eksport do Kazachstanu /2/

1. FAKTURA – LPP SA DO LPP KAZACHSTAN

- Liczba sztuk z modelu 4273U – 18
- Wartość EUR – 35,28 EUR
- Waga – 2,80 kg

Invoice no/номер фактуры: 6000030/23/05/FV/0000011

2 / 7

No №	Duty code ТНВЭД	Description Наименование	Index Артикул	Size Размер	Material composition Состав	Brand Торговая марка	Country of origin Страна происхождения	U.O.M. Ед измерения	Quantity Количество	Price net цена за ед. (EUR)	Net value Сумма нетто (EUR)	% VAT %НДС	Net weight вес нетто [kg] / [кг]	Gross weight вес брутто [kg] / [кг]
18	42029298	MEN'S SACHET / САШЕ МУЖСКОЕ	8275S	ONE	80%Cotton, 20% Polyurethane	RESERVED	China / Китай	PCS / ШТ	12	6,51	78,12	0	3,72	4,47
19	61034200	MEN'S SHORTS / ШОРТЫ МУЖСКИЕ	3369R	XS-XL	52%Cotton, 48%Polyester	CROPP	China / Китай	PCS / ШТ	42	5,31	223,02	0	14,28	17,18
20	61034200	MEN'S TROUSERS / БРЮКИ МУЖСКИЕ	3466R	S-XXL	52%Cotton, 48%Polyester	CROPP	China / Китай	PCS / ШТ	24	8,40	201,60	0	11,04	13,28
21	61034200	MEN'S SHORTS / ШОРТЫ МУЖСКИЕ	4273U	S-XL	100%Cotton, 95%Polyester,	SINSAY	India / Индия	PCS / ШТ	18	1,96	35,28	0	2,34	2,80

#2: Eksport do Kazachstanu /3/

2. DEKLARACJA CELNA Z ODPRAWY IMPORTOWEJ W KAZACHSTANIE

- Nr deklaracji 55302/010623/0096696
- Waga brutto w deklaracji – **2,8 kg – zgodna z fakturą**
- Liczba sztuk – **18 – zgodne z fakturą**
- Wartość **35,28 EUR – zgodna z fakturą**
- Wartość 37,66 bez informacji o walucie znajduje się w polu wartość statystyczna i wg nas to jest właśnie ta wartość EUR przeliczona na USD

ДЕКЛАРАЦИЯ НА ТОВАРЫ				ДЕКЛАРАЦИЯ	
Манифест				ИМ	40
Рег. № ДТ D 96696 01/06/2023				55302/010623/0096696	
7. Справочный номер 2023 #55				3. Формы	68 95
31. Грузовые места и описание товаров	Маркировка и количество - Номера контейнеров - Количество и отличительные			32. Товар №	33. Код товара
1. КОМБИНЕЗОНЫ С НАГРУДНИКАМИ И ЛЯМКАМИ, ШОРТЫ (КРОМЕ: БРЮКИ И БРИДЖИ) МУЖСКИЕ ИЛИ ДЛЯ МАЛЬЧИКОВ, ИЗ ХЛОПЧАТОБУМАЖНОЙ ПРЯЖИ; ШОРТЫ МУЖСКИЕ. СОСТАВ: 100% ХЛОПОК; ЦВЕТ 50X; РАЗМЕР L; РОСТ-176-184CM, ОБХВАТ ГРУДИ - 98-104CM, ШЕЯ-41-42CM; ПРОИЗВОДИТЕЛЬ: LPP S.A., ТОВАРНЫЙ ЗНАК: SINSAY, МОДЕЛЬ ТОВАРОВ 4273U, АРТИКУЛ ТОВАРОВ 4273U-50X-L,				200	6103420009 0100 D0110
					34. Код стр. происх. 35. Вес брутто (кг) 36
				a IN b	2,800 0000Z00
				37. ПРОЦЕДУРА 38. Вес нетто (кг) 39. Квота	4000 000 2,340
40. Общая декларация/Предшествующий документ					
см. дополнение				41. Дополнит. единицы	42. Цена товара
				796 18,000000	35,28
44. Дополнит. информация	01402	ЕАЗС N RU Д-PL.	19/11/2021	43. Код МС	
Представл.	02015	KZ100	18/05/2023	1	
Документы	03011	006	09/06/2022	45. Таможенная стоимость	
	03012	KZ100	18/05/2023	16875,48	
	03031	2/251/1399/36812	14/06/2022	46. Статистическая стоимость	
	04021	6000030/23/05FV/00	18/05/2023	37,66	

#2: Eksport do Kazachstanu /4/

DANE Z BAZY TRADESPARQ

- Master Bol na stronie to nr zgłoszenia celnego LPP KZ 55302/010623/0096696
- Waga brutto na stronie - 2,8 kg - zgodna z fakturą zbiorczą dla całego kodu, ale na stronie zmultiplikowana na każdy indeks osobno
- Liczba sztuk - 18 - zgodne z fakturą
- Value USD 37,66 to wartość statystyczna z odprawy celnej LPP KZ, ale znowu zmultiplikowana na każdy indeks osobno

hs_code	date	month	value_usd	currency	currency_	value_eur	quantity	quantity_	exporter	importer	producer	gross_we	master_bol
6103420009	02.06.2023	6	37,66	4,1903	4,5148	34,9532	6	ШТ	LPP S.A	TOO LPP KAZAKHSTAN ЛПП КАЗАХСТАН	LPP S.A.	2,8	'55302 010623 0096696
6103420009	02.06.2023	6	37,66	4,1903	4,5148	34,9532	6	ШТ	LPP S.A	TOO LPP KAZAKHSTAN ЛПП КАЗАХСТАН	LPP S.A.	2,8	'55302 010623 0096696
6103420009	02.06.2023	6	37,66	4,1903	4,5148	34,9532	2	ШТ	LPP S.A	TOO LPP KAZAKHSTAN ЛПП КАЗАХСТАН	LPP S.A.	2,8	'55302 010623 0096696
6103420009	02.06.2023	6	37,66	4,1903	4,5148	34,9532	4	ШТ	LPP S.A	TOO LPP KAZAKHSTAN ЛПП КАЗАХСТАН	LPP S.A.	2,8	'55302 010623 0096696
			150,64				18					11,2	

NIEPRAWDZIWE HIPOTEZY HINDENBURG RESEARCH

#2: Eksport do Kazachstanu /5/

MULTIPLIKACJA WIELU REKORDÓW W BAZIE TRADESPARQ

HS Code	Value(USD)	Weight	Quantity	Quantity Unit
6202400001	86,33	3,63	1,00	WT
6202400001	86,33	3,63	1,00	WT
6202400001	86,33	3,63	1,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	3,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	3,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	3,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	3,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	1,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	6,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	6,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	6,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	12,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	18,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	18,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	12,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	4,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT
6202400001	1 677,70	113,00	2,00	WT

HS Code	Value(USD)	Price	Weight	Quantity
3926909709	18,30	-	2,12	2,00
3926909709	18,30	-	2,12	12,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	32,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	30,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	24,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	6,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	4,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	6,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	8,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	2,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	42,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	22,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	2,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	104,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	26,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	12,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	40,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	27,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	77,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	12,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	8,00
4202221000	3 033,84	-	200,29	66,00
4202221000	122,74	-	9,26	14,00
4202221000	122,74	-	9,26	6,00

NIEPRAWDZIWE HIPOTEZY HINDENBURG RESEARCH

#2: Eksport do Kazachstanu /6/

OFICJALNE DOKUMENTY URZĘDOWE POTWIERDZAJĄCE WARTOŚĆ DOSTAW DO KAZACHSTANU – 09’22-11’23

Акт сверки

По состоянию на	19-03-2024
Филиал Банка	Алматынский городской филиал № 139900 акционерного общества "Народный сберегательный банк Казахстана"
Номер контракта	006
Дата контракта	09-06-2022
Наименование инопартнера	LPP SA
Страна инопартнера	Польша
Дата Учетного номера	14-06-2022
Учетный номер	2/251/1399/36812
Сумма контракта	300 000 000.00
Остаток по контракту	286 213 422.91
Валюта контракта	EUR
Срок репатриации	180.0
Дата окончания контракта	09-06-2027

Дата платежа	Вид платежа	Сумма платежа	Валюта платежа	Сумма платежа в валюте контракта	ПД (подтверждающие документы)	Дата ПД	Сумма ПД	Валюта ПД	Сумма ПД в валюте контракта
19-09-2022	Исходящий основной	124204.74	EUR	124204.74	55302/020922/0116945	02-09-2022	175439.46	EUR	175439.46
					55302/271123/0214103	28-11-2023	188.4	EUR	188.4
					55302/271123/0214103	28-11-2023	66.32	EUR	66.32
					55302/271123/0214103	28-11-2023	386.26	EUR	386.26
Общая сумма платежей в валюте контракта:				17024251.45	Общая сумма ПД в валюте контракта:				18545648.09
Разница:				-1521396.64	Разница:				1521396.64



#2: Eksport do Kazachstanu /7/

Przeanalizowaliśmy szczegółowo bazę Tradesparq – wszystkie rekordy dotyczące LPP:

- 87 zgłoszeń celnych w bazie Tradesparq
- wartość w EUR pochodzi z faktur i została przypisana do tych zgłoszeń
- wartości USD na tych zgłoszeniach, gdzie usunie się zmultiplikowane pozycje
- wartość USD wg zmultiplikowanych rekordów wg Tradesparq/Hindenburg

Row Labels (2023)	Count of NR BL / NR Order / nr CCD	Sum of Value in EUR	Sum of value in USD report duplicates excluded	Sum of value in USD according to Hindenburg
Jan	5	437 969,82	448 622,45	12 931 907,54
Feb	7	812 547,65	728 682,82	28 369 852,04
Mar	7	922 287,20	790 490,90	5 519 342,35
Apr	5	659 646,56	576 776,82	24 834 856,37
May	6	879 989,15	955 714,46	177 151 981,22
Jun	7	1 104 803,60	1 189 824,12	184 535 795,29
Jul	6	601 816,53	666 499,18	63 617 635,07
Aug	9	1 187 674,78	1 289 303,96	93 970 560,82
Sep	11	1 303 006,93	1 392 363,25	60 473 341,14
Oct	10	1 156 961,64	1 220 669,08	46 054 170,84
Nov	9	1 170 904,85	1 256 801,97	49 171 800,02
Dec	5	731 754,09	798 773,86	33 153 999,63
Grand Total	87	10 969 362,80	11 314 522,87	779 785 242,33

Eksport do Kazachstanu

Nasze dowody:

- Przychody spółki LPP Kazachstan – 112 mln PLN w 2022 r. i 103 mln PLN w 2023 r.
- Oficjalne dane polskiego GUS o całym eksporcie z Polski do Kazachstanu (5,5 mld PLN w 2023 r., w tym 212 mln PLN tekstylia)
- Oficjalne dane Urzędu Statystycznego w Kazachstanie o kwocie całego importu z Polski (699 mln USD w 2023 r.)
- Dane ze spółki LPP Kazachstan o otrzymanych towarach i fakturach z LPP Polska – poświadczone przez bank z Kazachstanu (18 mln EUR za okres wrzesień 2022 r. - listopad 2023 r.)
- Deklaracje podatkowe złożone do kazachskiego urzędu skarbowego dotyczące podatku VAT zapłaconego od importu towarów (w 2023 roku - 739 mln KZT – równowartość 1,5 mln EUR, co przy 12% stawce VAT daje wartość importu na poziomie 12 mln EUR)
- Poświadczenie z polskiego Urzędu Celnego o wielkości eksportu do Kazachstanu (12 mln EUR za 2023 r.)

#3: Działalność handlowa w Rosji /1/

- Porównanie funkcji i obszarów biznesowych wykonywanych przez LPP w Rosji przed 2022 r. z tymi, realizowanymi dziś w ramach wykonywania zobowiązań wynikających z umowy sprzedaży, jednoznacznie pokazuje, że LPP nie prowadzi działalności operacyjnej w Rosji (patrz kolejny slajd).
- Zaangażowanie pracowników LPP w sprawy związane z rynkiem rosyjskim praktycznie wygasło. Łączna liczba pracowników LPP wyjeżdżających w delegacje do Rosji w 2019 r. [ostatni rok przed covidem] to 281 osób i 995 dni delegacji. W 2022 r. – tylko 1 osoba - w delegacji 5 dniowej. W 2023 r. nikt z pracowników LPP nie był w delegacji w Rosji.
- W umowie sprzedaży spółki rosyjskiej, Kupujący zobowiązali się, że nie będzie sprzedawał na terenie Rosji towarów oznaczonych markami LPP, za wyjątkiem towarów znajdujących się już na obszarze Rosji oraz towarów zamówionych dla rynku rosyjskiego. Ponieważ część towarów jest szyta w tych samych fabrykach, ale mają różne metki i logo, konieczne było stworzenie systemu, pozwalającego na rozróżnienie towaru LPP od towaru spółki rosyjskiej. Fabryki nie należą do LPP, a LPP nie osiąga korzyści ze sprzedaży z tych fabryk realizowanej do rosyjskiej spółki.
- Najprostszym i najtańszym sposobem była zmiana barcodów, dzięki której żaden towar oznaczony markami LPP nie może wjechać do magazynów spółki rosyjskiej, jak również żaden towar oznaczony znakami należącymi do spółki rosyjskiej nie może wjechać do magazynów LPP. LPP otrzymało informację, że w związku z planowanym wdrożeniem niezależnego systemu informatycznego od maja/czerwca 2024 r. spółka rosyjska wprowadzi nowy system barcodów.

FAKTY

LPP nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej na rynku rosyjskim. Wyłącznym celem zmiany barcodów było rozróżnienie towarów przez systemy magazynowe LPP i spółki rosyjskiej.

#3: Działalność handlowa w Rosji /2/

ZESTAWIENIE FUNKCJI I OBSZARÓW BIZNESOWYCH WYKONYWANYCH PRZEZ LPP W ROSJI

	Zadania wykonywane przez LPP w 2019	Zadania wykonywane przez LPP w 2023
1	Tworzenie planów sprzedażowych i finansowych	x
2	Tworzenie budżetów	x
3	Zarządzanie gotówką	x
4	Tworzenie planów zatrudnienia	x
5	Systemy wynagrodzeń i systemy premiowe spółki	x
6	Zakupy centralne	x
7	Ustalanie standardów obsługi call center	x
8	Obsługa stron www	x
9	Projektowanie sklepów	x
10	Budowa sklepów	x
11	Zatowarowanie sklepów	x
12	Projektowanie i aranżacja sklepów	x
13	Zakup mebli do sklepów	x
14	Zakup wyposażenia sklepów	x
15	Zakup oświetlenia do sklepów	x
16	Kontakt i negocjacje z wynajmującymi	x
17	Serwis i przeglądy okresowe salonów (elektryka, woda, klimatyzacja)	x
18	Planowanie sprzedaży dla sklepów	x
19	Planowanie roboczogodzin dla sklepów	x
20	Inwentaryzacje	x
21	Zarządzanie poziomem kosztów w sklepach	x
22	Ustalanie systemów premiowych dla sklepów	x
23	Monitorowanie operacji kasowych	x
24	Ochrona sklepów	x
25	Nadzorowanie spływu gotówki	x
26	Analiza transakcji pod kątem loss prevention	x
27	Zarządzanie towarami	x
28	Alokacja towaru między sklepami	x
29	Ustalenie cen i promocji	x
30	Spotkania sprzedażowe	x

#3: Działalność handlowa w Rosji /3/

ZESTAWIENIE FUNKCJI I OBSZARÓW BIZNESOWYCH WYKONYWANYCH PRZEZ LPP W ROSJI

	Zadania wykonywane przez LPP w 2019	Zadania wykonywane przez LPP w 2023
31	Instrukcje Visual Merchandising	x
32	Analiza sprzedaży produktów	x
33	Prowadzenie sklepu eCommerce	x
34	Zarządzanie sprzedażą online	x
35	Projektowanie odzieży	x
36	Ustalanie całościowej kolekcji	x
37	Decyzje zakupowe - asortyment i wolumeny	x
38	Kontakt z fabrykami	Kontakt z fabrykami - tylko dla towarów wspólnych dostawców
39	Negocjacje z fabrykami	Negocjacje z fabrykami - tylko dla towarów wspólnych dostawców
40	Składanie zamówień do fabryk	Składanie zamówień do fabryk - tylko dla towarów wspólnych dostawców
41	Ustalanie harmonogramu zakupów i dostaw	x
42	Kontakty z firmami shippingowymi	Kontakty z firmami shippingowymi
43	Zamawianie i zakup transportu towarów	Zamawianie i zakup transportu towarów
44	Budowanie harmonogramu dostaw	x
45	Przygotowanie dokumentacji towarowej do odbioru z portu	Przygotowanie dokumentacji towarowej do odbioru z portu
46	Przyjęcie towarów do magazynu	x
47	Zarządzanie towarem w magazynach	x
48	Wysyłka towarów do sklepów	x
49	Wysyłka paczek eCom do klientów	x
50	Wysyłka paczek eCom do sklepów (click & collect)	x
51	Przyjmowanie zwrotów i depozytów ze sklepów	x
52	Sprzedaż starych kolekcji poza sklepami (strony trzecie)	x

#4: Informacja o dostarczaniu towarów na potrzeby spółki rosyjskiej

- Spółka LPP informowała, że w związku z zawartą umową sprzedaży spółki rosyjskiej, będzie w okresie przejściowym współpracować przy dostarczaniu towarów na jej potrzeby (np. Śródroczny skrócony skonsolidowany raport za I półrocze 2022 opublikowany 6.10.2022 oraz Skonsolidowany raport roczny za 2022 rok opublikowany 27.04.2023). Konstrukcja transakcji sprzedaży (MBO) zakładała prowadzenie przez spółkę rosyjską działalności operacyjnej, co było jedynym sposobem na uzyskanie przez LPP uzgodnionej ceny za sprzedaż tego biznesu.
- LPP miała w momencie wybuchu wojny ogromne zapasy towarów przeznaczonych na rynek rosyjski. Duża część towarów została również zamówiona pod rozwój rynku rosyjskiego. Zgodnie z umową, wszystkie te towary LPP była zobowiązana sprzedać spółce rosyjskiej.
- Z uwagi na wolniejsze niż założono tempo budowy przez spółkę rosyjską działów zakupowych i projektowych, spółka ta dokonuje zakupu towarów w fabrykach, w których LPP plasuje swoją produkcję i dlatego w niektórych przypadkach towary te mogą być podobne. Udostępnienie danych o fabrykach było jednym z warunków umowy sprzedaży spółki rosyjskiej.
- Część towarów, których spółka rosyjska nie może sama kupić bezpośrednio od dostawców, nabywa od LPP za pośrednictwem Agentów Zakupowych. Proces ten zakończy się w 2024 roku.
- W Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok przedstawiamy szczegółowy podział przychodów, gdzie widać przychody ze sprzedaży towarów do Agentów Zakupowych. Dodatkowo w prezentacji wynikowej przedstawiamy wyniki finansowe na sprzedaży do Agentów Zakupowych.

FAKTY

LPP od samego początku informowała o dostawach towarów na potrzeby spółki rosyjskiej w ramach wykonywania zobowiązań wynikających z umowy sprzedaży. Celem tego działania jest wyłącznie umożliwienie Kupującym zapłaty ceny sprzedaży i minimalizacja strat LPP związanych z definitywnym wyjściem z rynku rosyjskiego, co leży w interesie akcjonariuszy LPP.

Opcja put udziałów w RE Trading

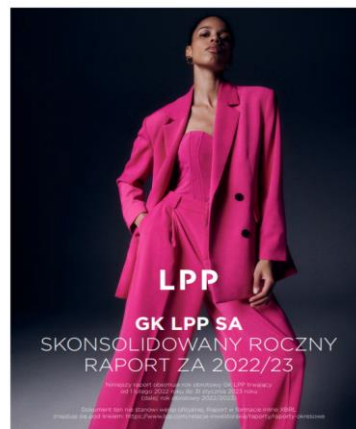
Opcja put udziałów w RE Trading

- Opcja zastrzeżona wyłącznie dla inwestora do końca 2026 r.
- LPP nie może domagać się odkupienia rosyjskiej spółki
- **Warunki:**
 - RE Trading nie wygeneruje środków na zapłatę danej transzy ceny za udziały
 - Niesatysfakcjonujące wyniki działalności
- Cena za udziały równa kwocie otrzymanej przez LPP z tego tytułu
- Opcja sprowadza się do możliwości odstąpienia od umowy sprzedaży (brak konieczności zapłaty dalszych rat i zwrotu już zapłaconych transz)

Geneza

- Sprzedaż rosyjskich aktywów w warunkach fire sale
- Warunek wymuszony przez kupujących
- Element zabezpieczenia kupujących w ramach MBO
- W maju 2022 r. b. duża niepewność czy RE Trading będzie mogła realnie działać i sprzedać zakontraktowany towar
- Inwestorzy nie chcieli bezwarunkowo zaciągnąć zobowiązania do zapłaty ponad 600 mln PLN za udziały
- Dzięki opcji put możliwość uwolnienia się od konieczności zapłaty na rzecz LPP ceny za udziały

Informacja była przekazana do publicznej wiadomości



RESERVED CROPP HOUSE HITE SINSAY

116

Skonsolidowany roczny raport GK LPP SA za 2022/23

nej. Umowa sprzedaży zawiera opcję (wyłącznie po stronie kupującego), umożliwiającą odsprzedaż spółki do LPP SA do końca 2026 roku, jeżeli w ocenie inwestora, warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Rosji nie zapewnią spółce Re Trading możliwości kontynuowania tejże działalności przy osiągnięciu zysku. W umowie sprzedaży zo-

Obecnie nie ma realnej możliwości realizacji opcji put

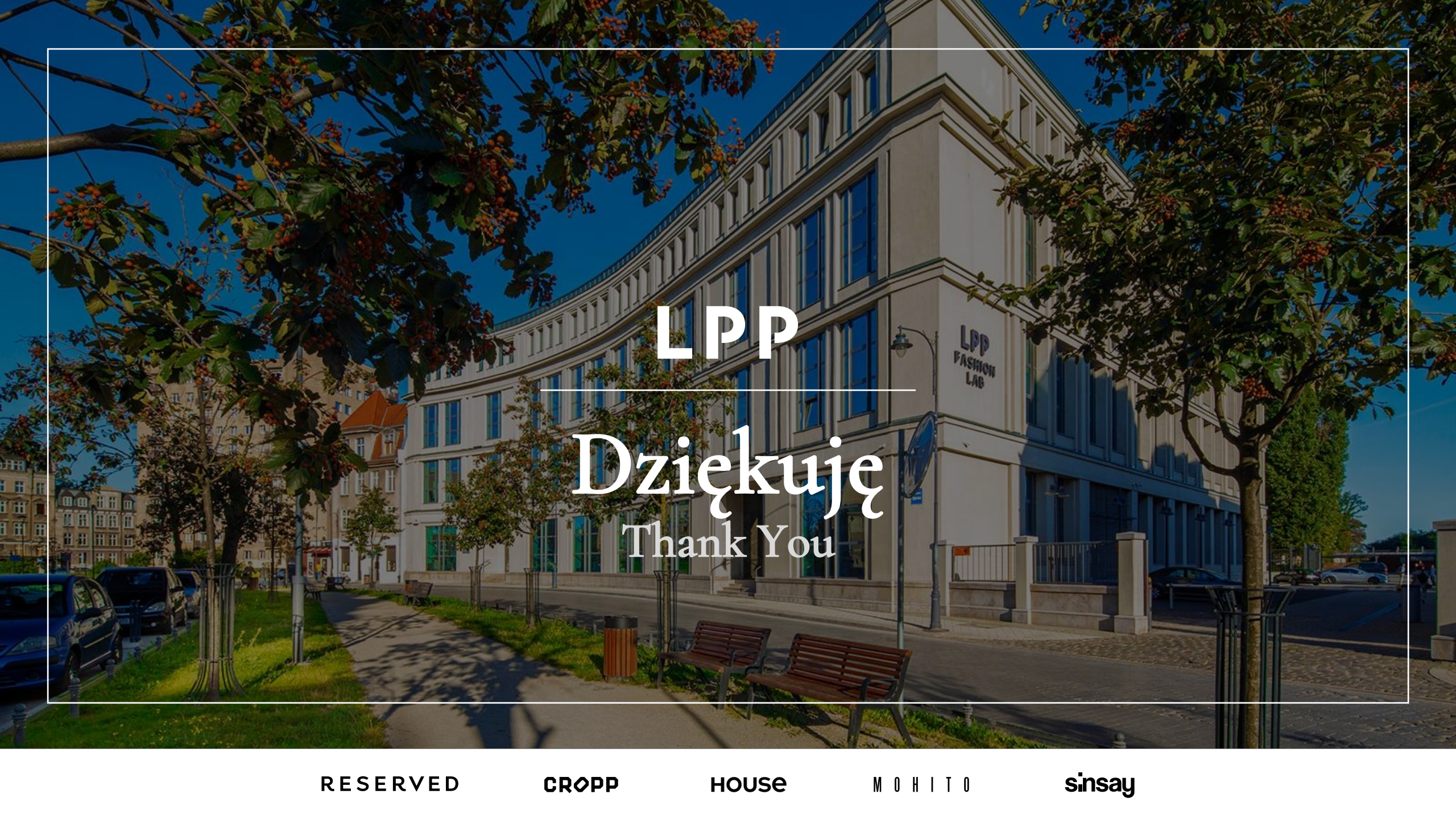
- **Przyczyna formalna:**
 - Realizacja opcji wymagałaby zwrotnego przeniesienia udziałów w RE Trading na LPP SA pod prawem rosyjskim
 - Niemożliwe teraz jak i prawdopodobnie w przyszłości – brak zgody władz rosyjskich
- **Przyczyna materialna:**
 - Transakcja opłacalna dla inwestora – RE Trading sprzedana ze stratą ponad 300 mln PLN
 - RE Trading odebrała zakontraktowany wcześniej towar, więc prowadzi działalność operacyjną

Nawet gdyby opcja put została zrealizowana (co jest b. mało prawdopodobne), to LPP nie będzie prowadzić działalności w Rosji (zamknięcie spółki i całkowity odpis wartości).

LPP nie wróci do Rosji

OŚWIADCZAMY, ŻE:

1. Ze względu na jednoznaczny sprzeciw wobec napaści Rosji na Ukrainę, biznes rosyjski został sprzedany w 2022 r. do niepowiązanych z LPP Kupujących. W następstwie zrealizowanej transakcji Spółka odzyskała część wartości aktywów pozostałych na terenie Federacji Rosyjskiej.
2. Podmioty: (1) Far East Services, (2) General Consulting Services, (3) FGT (agent zakupu) i (4) Asia Fashion Import Export (agent zakupu), nie są w jakikolwiek sposób kontrolowane, zarówno osobowo, kapitałowo, bezpośrednio lub pośrednio przez LPP. Transakcja sprzedaży spółki rosyjskiej ma wymiar rzeczywisty i definitywny, co potwierdza niezależny audytor w badaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023.
3. LPP nie posiada możliwości odkupu biznesu (brak opcji call).
4. LPP utraciło kontrolę nad biznesem rosyjskim.
5. Spłata ceny sprzedaży za spółkę rosyjską została rozłożona w czasie i ustrukturyzowana w modelu MBO w interesie akcjonariuszy LPP.
6. LPP nie planuje powrotu do działalności na rynku rosyjskim.



LPP

Dziękuję
Thank You

RESERVED

CROPP

HOUSE

MOHITO

sinsay