

Wrocław, dnia 19 stycznia 2018 r.

Zarząd Minox S.A.

ul. Echa Leśne 58
03-257 Warszawa

PYTANIA DO SPÓŁKI MINOX SPÓŁKA AKCYJNA

Działając w imieniu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych z siedzibą we Wrocławiu, jako należycie umocowany pełnomocnik (pełnomocnictwo w załączeniu), w związku z przeprowadzoną analizą działalności spółki Minox S.A., a także w związku z otrzymanymi prośbami o wsparcie od akcjonariuszy mniejszościowych spółki Minox S.A. zwracamy się do Zarządu Minox S.A. z prośbą o udzielenie odpowiedzi na następujące pytania:

I. PYTANIA O AKCJONARIAT

- 1) Czy w okresie od 15 listopada 2017 r. do dnia publikacji odpowiedzi na niniejsze pytania spółka Minox S.A. otrzymała od jakiegokolwiek podmiotu zawiadomienie o powstaniu stosunku dominacji w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych. Jeśli tak proszę podać nazwę/firmę tego podmiotu oraz numer KRS, a jeśli takowego nie posiada to numer NIP oraz REGON.
- 2) Kiedy ostatni raz i od jakiego podmiotu (pod jaką firmą oraz z jakim numerem KRS) Minox S.A. otrzymała zawiadomienie o powstaniu stosunku dominacji?

II. PYTANIA O DECYZJĘ ADMINISTRACYJNĄ

- 1) Dlaczego Zarząd Minox S.A. nie przekazał do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego informacji o wydaniu przez organ podatkowy I instancji decyzji zobowiązującej Minox S.A. do zapłaty kwoty 350 000 zł wraz z odsetkami, tytułem spłaty podatku VAT za 2012 rok?
- 2) Kiedy została wydana przez organ podatkowy I instancji decyzja zobowiązująca Minox S.A. do zapłaty kwoty 350 000 zł wraz z odsetkami, tytułem spłaty podatku VAT za 2012 rok?
- 3) Kiedy zostało wniesione odwołanie od decyzji organu podatkowego I instancji do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie?
- 4) Czy Zarząd Minox S.A. zamierza wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie, o której informował w raporcie bieżącym nr 35/2017 z dnia 27 grudnia 2017 r.?
- 5) Czy spółka Minox S.A. posiada środki pieniężne na zapłatę kwoty 350 000 zł wraz z odsetkami, tytułem spłaty podatku VAT za 2012 rok?
- 6) Mając na uwadze, że decyzja Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie zobowiązująca Minox S.A. do zapłacenia kwoty 350 000 zł wraz z odsetkami, tytułem spłaty podatku VAT za 2012 rok jest decyzją ostateczną, w związku z czym może zostać wszczęte administracyjne postępowanie egzekucyjne celem wyegzekwowania od Minox S.A. określonej w decyzji kwoty, czy w przypadku wszczęcia takiego postępowania przed rozpatrzeniem skargi przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie spółka Minox S.A. może utracić płynność finansową?



III. PYTANIA O YELCIN TRADING LTD

- 1) Czy Pan Tomasz Olszewski lub którykolwiek z przedstawicieli Yalcin Trading Ltd znajduje się na liście/listach osób (insiderów) z dostępem do informacji poufnych sporządzanych przez MINOX S.A.? Jeżeli tak to z jakiego powodu jest na nią wpisany (wpisywany) i od kiedy?
- 2) Czy Pan Tomasz Olszewski w okresie po dniu 17 maja 2017 r. (tj. po dacie rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Minox S.A.) posiadał dostęp do informacji poufnych Spółki?

IV. PYTANIA O OBLIGACJE MINOX DEVELOPMENT SP. Z O.O. S.K.A.

- 1) Dlaczego Minox S.A. nie opublikował nigdy informacji o zaciągnięciu istotnego zobowiązania finansowego przez jego spółkę zależną Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. w postaci emisji obligacji?
- 2) Ile pieniędzy spółka Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. pozyskała z emisji obligacji?
- 3) Dlaczego Minox S.A. nigdy nie przekazał informacji o ilości pozyskanych środków przez Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. z emisji obligacji?
- 4) Dlaczego Minox S.A. nie opublikował nigdy informacji o udzieleniu poręczenia za dług Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. wynikający z emisji obligacji?
- 5) Dlaczego Minox S.A. nie informował w raportach bieżących o braku możliwości wykupu obligacji w terminie przez spółkę zależną Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.?
- 6) Czy Zarząd posiada wiedzę jaka liczba akcji Minox S.A. stanowi zabezpieczenie wykupu obligacji wyemitowanych przez Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.?
- 7) Dlaczego spółka Yalcin Ltd poręczyła za wykup obligacji Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.?
- 8) Na co miały zostać przeznaczone pieniądze pozyskane z emisji obligacji przez Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. i na co faktycznie zostały wydatkowane?

V. PYTANIA O DZIAŁALNOŚĆ MINOX DEVELOPMENT SP. Z O.O. S.K.A.

- 1) Jaki jest przedmiot działalności Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.? Czym rzeczywiście zajmuje się ta spółka? Czy spółka ta realizuje jakieś inwestycje? Jeżeli tak, proszę o wskazanie jakie.
- 2) Na co zostały przeznaczone środki pochodzące z obligacji wyemitowanych przez Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.?
- 3) Czy Minox S.A. finansuje w jakikolwiek sposób działalność prowadzoną przez Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.? Jeżeli tak, proszę o wskazanie w jaki sposób i jakie kwoty zostały na to przeznaczone w ciągu ostatnich 5 lat.
- 4) Czy w ciągu 2 ostatnich lat Minox S.A. zbywała w jakikolwiek sposób elementy swojego majątku na rzecz spółki Minox Development Sp. z o.o. S.K.A.? Jeżeli tak, proszę o wskazanie, jakie elementy majątku były zbywane, za jakie kwoty (jeżeli transakcje były odpłatne) i jak została ustalona cena transakcyjna.
- 5) Dlaczego działalność spółki Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. nie była opisywana w raportach kwartalnych w 2017 r.?

VI. PYTANIA O OBLIGACJE MINOX S.A.

- 1) Czy aktualny stan majątkowy spółki Minox S.A. stwarza ryzyko, że obligacje serii D, których termin wykupu przypada na 13 marca 2018 r., mogą nie zostać wykupione?
- 2) Czy obligacje serii D są zabezpieczone na majątku lub akcjach Minox S.A.?
- 3) Czy wykup obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 2,9 mln zł został dokonany przez Minox S.A. za pieniądze pochodzące z pożyczki?



VII. PYTANIA O RAPORTY BIEŻĄCE

- 1) Dlaczego zarząd opublikował w dniu 20 listopada 2017 r. w raporcie bieżącym nr 32/2017 informację o podpisaniu listu intencyjnego pomiędzy Minox S.A. i spółką Integrapol Sp. z o.o. s.k.a. jako informację poufną, pomimo że potencjalny kontrahent ledwie co został wpisany do rejestru przedsiębiorców (Data dokonania wpisu 06.07.2017), a końcowym reprezentantem komplementariusza była spółka, która wówczas znajdowała się dopiero w organizacji, czyli nawet nie była wpisana jeszcze do Rejestru Przedsiębiorców KRS, tj.: Unipol Pro Sp. z o.o. w organizacji?
- 2) W jaki sposób Zarząd Minox S.A. zabezpieczył się przed ryzykiem uznania listu intencyjnego za nieważny w kontekście braku istnienia wówczas pewności, że Unipol Pro Sp. z o.o. zostanie wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego?
- 3) Czemu miały służyć publikacje licznych raportów bieżących o zawarciu listów intencyjnych (w tym m.in. z Budimex S.A. – raport bieżący 21/2017 oraz Bouygues Immobilier Polska sp. z o.o. 22/2017 skoro w rzeczywistości nie zawierały żadnych informacji cenotwórczych? Dlaczego Zarząd raportował o podpisanych listach intencyjnych jak o informacji poufnej, skoro ranga podpisanych listów nawet nie jest zbliżona do podpisanej umowy o prowadzenie negocjacji handlowych?

VIII. PYTANIA O PBS „MRÓWKA”

- 1) Ile sklepów funkcjonujących pod marką PBS „Mrówka” posiada Minox S.A.
- 2) Jakie są lokalizacje tych sklepów?
- 3) Jaki tytuł prawny do poszczególnych sklepów pod marką PBS „Mrówka” posiada Minox S.A.?

IX. PYTANIA O PRZYCZYNY BRAKU REALIZACJI PLANU PRZEJŚCIA SPÓŁKI NA GIEŁDĘ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

- 1) W 2015 roku Zarząd Minox S.A. w licznych publikacjach informował, że rozważa o przeniesieniu notowań akcji Minox S.A. z NewConnect na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Według szacunków Zarządu Minox S.A. mogłoby to mieć miejsce nawet w ciągu roku (np. artykuł w serwisie internetowym biznes.onet.pl z dnia 5 maja 2015 r., pt. „Minox może przenieść się na rynek główny GPW z NC najwcześniej za rok”, artykuł w serwisie internetowym gazety Puls Biznesu pb.pl z dnia 5 maja 2017 r., pt. „Minox może przenieść się na rynek główny GPW z NC najwcześniej za rok”). Dlaczego zapowiedzi te nie zostały zrealizowane?
- 2) Czy Zarząd Minox S.A. podjął jakiekolwiek działania w kierunku przenosin notowań akcji na rynek regulowany GPW w Warszawie?
- 3) Dlaczego Zarząd po publikacji ww. komunikatów nigdy więcej nie publikował informacji o aktualnych planach i faktycznych możliwościach przeniesienia notowań akcji na parkiet główny?
- 4) Jeżeli Zarząd zaniechał przenosin na GPW dlaczego nigdy o tym nie poinformował?
- 5) Jakie były powody zaniechania starań w kierunku przeniesienia obrotu akcjami z NewConnect na GPW?

X. PYTANIA O STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE SPADKU KURSU AKCJI MINOX S.A.

- 1) Dlaczego Zarząd w raporcie bieżącym nr 23/2017 z dnia 31 października 2017 r. zapewniał, że w ostatnim okresie nie wystąpiły jakiekolwiek okoliczności, zarówno w sytuacji Emitenta jak i w jego otoczeniu rynkowym, które mogłyby uzasadniać obserwowany w październiku 2017 roku znaczący spadek kursu akcji Emitenta, skoro niedługo później sytuacja finansowa



podmiotu zależnego Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. nie pozwoliła na wykup w terminie wyemitowanych przez ten podmiot obligacji?

- 2) Dlaczego Zarząd zapewniał, że nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na sytuację finansową Emitenta lub jego relacje z kluczowymi kontrahentami, skoro Minox S.A. była poręczycielem za dług Minox Development Sp. z o.o. S.K.A. z tytułu emisji obligacji?

XI. PYTANIA O SPÓŁKĘ M-TRANS S.A.

- 1) Jakie były powody przeprowadzenia oferty publicznej akcji spółki M-Trans S.A. i dopuszczenia ich do notowań na rynku NewConnect?
- 2) Jaką korzyść odniosła spółka Minox S.A. oraz jaka była wartość dodana dla akcjonariuszy Minox S.A. z przeprowadzenia oferty publicznej akcji spółki M-Trans S.A. i ich wprowadzenia do obrotu na NewConnect?
- 3) Dlaczego Minox S.A. zmniejszyła istotnie swoje zaangażowanie kapitałowe w spółce M-Trans S.A.?
- 4) Czy Minox S.A. finansuje w jakikolwiek sposób działalność prowadzoną przez M-Trans S.A.?
- 5) Czy w ciągu 2 ostatnich lat Minox S.A. zbywała w jakikolwiek sposób elementy swojego majątku na rzecz spółki M-Trans S.A.? Jeżeli tak, proszę o wskazanie, jakie elementy majątku były zbywane, za jakie kwoty (jeżeli transakcje były odpłatne) i jak została ustalona cena transakcyjna.

XII. PYTANIA O TRANSAKcje Z AKCJONARIUSZAMI I CZŁONKAMI ORGANÓW SPÓŁKI

- 1) Czy w ciągu 2 ostatnich lat Minox S.A. zbywała w jakikolwiek sposób elementy swojego majątku na rzecz: (i) akcjonariuszy Minox S.A. lub (ii) członków Zarządu Minox S.A. lub (iii) członków Rady Nadzorczej Minox S.A. lub (iv) jakichkolwiek osób lub podmiotów wskazanych przez osoby z grup (i)-(iii)? Jeżeli tak, proszę o wskazanie, jakie elementy majątku były zbywane, za jakie kwoty (jeżeli transakcje były odpłatne) i jak została ustalona cena transakcyjna.

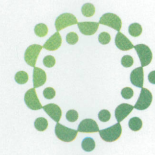
XIII. PYTANIA O ZNAK TOWAROWY „MINOX”

- 1) Dlaczego Minox S.A. nie jest właścicielem swojego znaku towarowego „MINOX”?
- 2) Kiedy Minox S.A. dokonała zbycia znaku towarowego „MINOX”? Na rzecz jakiego podmiotu? Jak została określona cena zbycia? Na jakiej podstawie? Czy Minox S.A. otrzymała wynagrodzenie?
- 3) Jaką wartość ma znak towarowy „MINOX”? Czy któryś ze sklepów prowadzonych przez Minox S.A. działa pod szyldem „Minox”? Czy jakiegokolwiek towary lub usługi sprzedawane przez Minox S.A. są sprzedawane pod znakiem „Minox”? Czy znak towarowy „Minox” generuje jakąkolwiek sprzedaż po stronie Minox S.A.?
- 4) Jak została skalkulowana wartość opłat licencyjnych płaconych przez Minox S.A. z tytułu korzystania ze znaku towarowego „Minox”? Czy była dokonywana jakakolwiek wycena wartości tego znaku przez podmiot profesjonalnie zajmujący się taką wyceną?
- 5) Jakie kwoty Minox S.A. wypłaciła w ciągu ostatnich 5 lat z tytułu korzystania ze znaku towarowego „Minox”?

XIV. RAPORTY OKRESOWE

Proszę o szczegółowe wyjaśnienie następujących pozycji w raporcie okresowym za III kwartał 2017 roku:

- 1) skonsolidowany RZiS – pozycja G. (przychody finansowe), pkt III (zysk ze zbycia inwestycji) – kwota 274 101 PLN. Czego dotyczy ta pozycja? Jaka inwestycja była zbywana? Na czym rzecz? Jak została ustalona cena transakcyjna?



- 2) skonsolidowany RZiS – pozycja H. (koszty finansowe), pkt II (strata ze zbycia inwestycji) – kwota 2 013 613,88 PLN. Czego dotyczy ta pozycja? Jaka inwestycja była zbywana? Na czyją rzecz? Jak została ustalona cena transakcyjna?
 - 3) skonsolidowany bilans – pozycja A. (aktywa trwałe), pkt IV.1 (inwestycje długoterminowe, nieruchomości) – wartość na 30.09.2017 r. wynosi 3 247 400,00 PLN, a rok wcześniej (na 30.09.2016 r.) wynosiła 11 605 115,88 PLN. Z czego wynika ta różnica? Czy były zbywanie nieruchomości? Jeżeli tak, to na czyją rzecz i jak były ustalane ceny transakcyjne.
 - 4) skonsolidowany bilans – pozycja A. (aktywa trwałe), pkt IV.3 (inwestycje długoterminowe, długoterminowe aktywa finansowe, udziały lub akcje) – wartość na 30.09.2017 r. wynosi 29 134 273,00 PLN, a rok wcześniej (na 30.09.2016 r.) wynosiła 17 906 681,00 PLN. Z czego wynika ta różnica? Czy były zbywanie nieruchomości? Jeżeli tak, to na czyją rzecz i jak były ustalane ceny transakcyjne.
 - 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – pozycja B. (przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej), pkt I.1 (wpływy, zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych) – kwota 2 200 000,00 PLN. Czego dotyczy ta pozycja? Jakie aktywa były zbywane? Na czyją rzecz? Jak została ustalona cena transakcyjna?
 - 6) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – pozycja B. (przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej), pkt I.1 (wpływy, zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne) – kwota 7 400 000,00 PLN. Czego dotyczy ta pozycja? Jakie aktywa były zbywane? Na czyją rzecz? Jak została ustalona cena transakcyjna?
- Usługi obce. Jak wynika z publikowanych przez Spółkę sprawozdań finansowych, wartość nabytych przez Grupę Kapitałową Minox usług obcych wyniosła w 2015 r. 8 717 171,66 PLN, w 2016 r. 6 660 671,72 PLN, a w pierwszych 3 kwartałach 2017 r. - 4 759 555,69 PLN. Proszę o informację:
- 7) jakie największe pozycje kosztowe mieszczą się w tych kategoriach;
 - 8) czy Minox SA (lub inne spółki z GK) nabywają usługi od: (i) osób pełniących funkcje zarządcze lub nadzorcze w GK Minox lub osób (podmiotów) powiązanych z nimi rodzinnie lub kapitałowo lub (ii) od osób (podmiotów) będących akcjonariuszami Minox SA lub osób (podmiotów) powiązanych z nimi rodzinnie lub kapitałowo;
 - 9) wskazanie rodzaju i wartości usług nabytych od poszczególnych osób / podmiotów określonych w punkcie b) w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 14 grudnia 2017 r. – w podziale na poszczególne osoby (podmioty) i lata
 - 10) jeżeli była przygotowywana dokumentacja cen transferowych (w rozumieniu art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych), proszę o przedstawienie tej dokumentacji.

Z poważaniem

Jarosław Dzierżanowski
radca prawny

Załączniki:

- 1) pełnomocnictwo
- 2) odpis aktualny KRS Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych