

Pytania zadane w trybie art. 428 § 1 i § 5 KSH na ZWZ MONNARI TRADE S.A. w dniu 27.06.2025 r.

Pytania do Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki i Grupy Kapitałowej Monnari Trade S.A. [pkt 6 porządku obrad ZWZ]:

1. Dlaczego od pół roku, tzn. po odejściu Dyrektorki ds. Organizacyjno-Prawnych, Spółka zaprzestała organizowania konferencji wynikowych po publikacji raportów okresowych, co w ostatnich latach było dobrą praktyką stosowaną przez Spółkę i jak ta okoliczność się ma do listu prezesa, który pisze w m.in. tak „*Ponadto, zacieśniamy współpracę z interesariuszami w całym łańcuchu wartości, budując partnerskie relacje oparte na wzajemnym zrozumieniu, definiowaniu wspólnych celów i odpowiedzialności. Świadomi rosnącego znaczenia finansowania zrównoważonego, aktywnie reagujemy na zmiany w otoczeniu inwestycyjnym oraz regulacyjnym, rozwijając przejrzystość raportowania i wdrażając dobre praktyki w zakresie odpowiedzialnego zarządzania*”?

Odpowiedź:

Ostatnie 12 miesięcy było okresem intensywnych prac w całej Grupie Kapitałowej, związanych między innymi z prowadzonymi procesami akwizycyjnymi. Nałożyły się na to zmiany kadrowe w organizacji, które spowodowały czasowe zakłócenia w niektórych procesach dziejących się w Spółce i w Grupie Kapitałowej. W zakresie konferencji wynikowych wracamy do ich organizacji od najbliższego raportu półrocznego publikowanego w dniu 30 września 2025 roku.

2. Czy Spółka ma w planach by wrócić do praktyki organizowania konferencji wynikowych po publikacji raportów okresowych i jeśli tak, kiedy?

Odpowiedź:

Po publikacji raportu za I półrocze 2025, który zaplanowany jest na 30 września 2025 r., Spółka przygotuje spotkanie dla zainteresowanych, w tym akcjonariuszy i dziennikarzy, na którym zaprezentowane zostaną wyniki Grupy Kapitałowej.

Pytania do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego MONNARI TRADE SA za 2024 r. („SSF”) [pkt 7 porządku obrad ZWZ]:

3. Str. 7 SSF oraz nota nr 9.1 SSF: Pytanie: Proszę o wyjaśnienie polityki zarządzania zapasami i należnościami w 2024 r., kiedy przy wzroście sprzedaży w 2024 r. w stosunku do 2023 r. o zaledwie 1,68% zarząd Spółki doprowadził do wzrostu zapasów aż o 54,9% [wzrost o 43,9 mln zł] i należności o 20%, co skutkowało koniecznością dokonania odpisu zapasów w kwocie 11,235 mln zł i odpisu należności i w kwocie 2,683 mln zł?

Odpowiedź:

Istotny wzrost salda zapasów r/r wynika z zaangażowania Spółki w pozyskiwanie kolekcji dla marki 5.10.15 i w mniejszej skali – marki NOBO. Jak przedstawiono w Nocie 21 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wartość towarów tych marek, niewystępujących w bilansie na 31.12.2023 r., wynosiła na koniec 2024 roku 31 mln. Dodatkowo za wzrost salda zapasów odpowiadają towary w drodze od dostawców zagranicznych. Saldo tej pozycji na dzień bilansowy wzrosło o 9,7 mln zł, z czego 5,6 mln zł dotyczyło towarów marki 5.10.15.

W wypadku pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności” za jej wzrost z kwoty 13,3 mln do kwoty 16,0 mln odpowiada - jak przedstawiono w nocie 22 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego - przede wszystkim wzrost zaliczek na poczet dostaw. Pozycja ta zwiększyła się o 2 mln zł r/r.

4. Nota nr 9.1 SSF 2024: Pytanie: Co stoi za pozycją Pozostałe przychody związane z nieruchomościami w kwocie 4,25 mln zł?

Odpowiedź:

W 2024 roku spółka zależna Modern Profit sp. z o.o. (współwłaściciel między innymi nieruchomości Ogrody Geyera) zrealizowała transakcje zbycia praw majątkowych (licencje, projekty) związanych z tą nieruchomością. Transakcja miała charakter jednorazowy.

Pytania do noty 37. Zdarzenia po dniu bilansowym

5. Pytania dot. nabycia wierzytelności i akcji PBH S.A (właściciela marek Quiosque, Laurella i innych): Z rb nr 37/2025 i opisu w tej nodzie Spółki wynika, że część wierzytelności nabytych przez MS FROCKS SP. Z O.O., MISS CLASS SP. Z O.O., MADAM SPRING SP. Z O.O. oraz MS WEAR SP. Z O.O. (wszystkie spółki w 100% zależne

od Spółki) jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na znakach towarowych oraz zapasach towarów handlowych.
Pytanie: Czy zastaw rejestrowy został ustanowiony na znakach towarowych Quiosque i Laurella?

Odpowiedź:

W momencie zawierania transakcji zabezpieczenie zastawem rejestrowym dotyczyło części wierzytelności. Przedmiotem zastawu były znaki towarowe związane z marką LAURELLA oraz towary handlowe należące do PBH S.A. W terminie późniejszym wszystkie zakupione wierzytelności zostały zabezpieczone zastawem na całości towaru należącego do PBH S.A. oraz na należących do tej spółki znakach towarowych Quiosque i Laurella.

6. Z informacji publicznych, ale nie pochodzących od Monnari Trade SA wynika, że to nie Spółka i nie spółka od niej zależna kupiła akcje PBH SA za kwotę PLN 76,16 tys zł. Kto nabył akcje PBH SA, a w szczególności czy jest to podmiot powiązany ze Spółką lub jej kluczowym personelem kierowniczym i czemu wybrano taką strukturę transakcji?

Odpowiedź:

Aktualny właściciel PBH S.A, spółka SCRK sp. z o.o, nie jest powiązany z Emitentem, ani z kluczowym personelem kierowniczym Emitenta (w rozumieniu przepisów MAR). Struktura transakcji determinowana jest przez wiele czynników i okoliczności, między innymi przez oczekiwania strony sprzedającej, co do czasu zamknięcia transakcji.

Pytania dot. spółki zależnej Komex SA. W wywiadzie udzielonym przez p. prezesa Misztala dla parkietu w dniu 1.04.2025 r. powiedział on, że „*Moim zdaniem nie ma sensu rozmawiać o wynikach z ubiegłego roku tej firmy*”, że w spółce tej trwa redukcja kosztów i że „*2025 r. będzie zupełnie inaczej wyglądał niż rok 2024 w tej spółce*”. Nigdzie nie było sprostowania tych wypowiedzi, a tymczasem już w dniu 30.04.2025 r. Spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Komeks SA. Pytania:

7. Co się stało pomiędzy 1 kwietnia i 30.04.2025 r., że taki wniosek o ogłoszenie upadłości został złożony?

Odpowiedź

Wypowiedź przytoczona z wywiadu dla Parkietu dotyczyła sensowności oceny aktualnej (na koniec 1. kwartału 2025 roku) sytuacji finansowej KOMEX S.A. przez pryzmat poziomu kosztów roku 2024 w sytuacji, gdy w rezultacie działań podejmowanych przez zarządy Komex S.A. na przestrzeni miesięcy poprzedzających publikację, poziom kosztów, ale także skala działalności KOMEX S.A zostały istotnie ograniczone. W żadnym razie z tej wypowiedzi nie wynikało, że wyniki spółki za 2025 będą lepsze niż te za 2024, ale że będą zupełnie inne. Taki stan spółki wynikał z informacji pozyskiwanych przez Monnari Trade S.A. jako akcjonariusza reprezentowanego w Radzie Nadzorczej spółki Komex S.A. Natomiast Pan Mirosław Misztal z dniem 1.04.2025 r został oddelegowany z Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Komex S.A. Po miesiącu działania jako Zarząd, podjęta została decyzja o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości spółki Komex S.A. Decyzja ta została w znacznej mierze spowodowana także brakiem rozstrzygnięcia sądu w przedmiocie otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. Podkreślić należy, że zarząd chroniony jest przed odpowiedzialnością za długi spółki, gdy w czasie właściwym otwarte zostanie postępowanie restrukturyzacyjne lub złożony wniosek o upadłość. Wobec braku rozstrzygnięcia w przedmiocie wniosku restrukturyzacyjnego, Zarząd poniekąd był zmuszony do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości, gdyż spełnione zostały przesłanki ogłoszenia upadłości Komex S.A.

8. Czy zakończyło się badanie sprawozdania KOMEX S.A. za rok 2024, a jeśli tak, jaki ono wykazuje poziom kapitału własnego na 3.12.2024 r., sprzedaż, zadłużenie odsetkowe, wynik netto oraz poziomy wskaźnika płynności bieżącej (Current Ratio), wskaźnika płynności szybkiej (Quick Ratio) i wskaźnika płynności gotówkowej (Cash Ratio) na dzień 31.12.2024 r.?

Odpowiedź

Badanie sprawozdań KOMEX SA za rok 2024 nie jest jeszcze zakończone. W związku z tym dane finansowe nie zostały jeszcze zweryfikowane i mogą ulegać zmianie na skutek korekt audytora, tak więc ich publikowanie nie byłoby właściwe.

9. Jaki był wpływ zakończenia badania sprawozdania KOMEX S.A. za rok 2024 i złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Komex SA na ustalenie wartości godziwej przejętych w ramach transakcji akcji Komeks SA [2,673 mln zł] i wierzytelności [0,4 mln zł]?

Odpowiedź

Tak jak przedstawiono to w Raporcie kwartalnym Monnari Trade SA za 1 kwartał 2025 roku ze względu na niezakończone badanie i złożony wniosek o upadłość, w stosunku do nabytych udziałów w KOMEX nie zastosowano wyceny przejmowanych aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, a pozostawiono wycenę na poziomie zapłaconej za przejęte aktywa kwoty (Nota 1.10 do Sprawozdania kwartalnego)

10. Jaka jest wartość nominalna wierzytelności HEMOCA HOLDINGS LIMITED, którą MONNA NICE Sp. z o.o. nabyła za kwotę 400.000 zł?

Odpowiedź

Wartość nominalna jest równa kwocie zapłaconej

11. Jak wygląda zatowarowanie sieci sklepów 5.10.15 w świetle złożenia wniosku o upadłość Komex SA i braku rozstrzygnięcia co do sytuacji formalnoprawnej oraz finansowej Komex S.A.?

Odpowiedź

Zatowarowanie sieci 5.10.15 odbywa się w tej chwili w oparciu o towar będący własnością Monnari Trade S.A., tak więc fakt złożenia wniosku o upadłość KOMEX SA ma jedynie ograniczone znaczenie.

12. Czy w świetle złożenia wniosku o upadłość Komex SA i braku rozstrzygnięcia co do sytuacji formalnoprawnej oraz finansowej Komex S.A. następuje proces utraty najatrakcyjniejszych powierzchni handlowych w galeriach lub obiektach handlowych?

Odpowiedź

Sieć 5.10.15 opierała się i nadal opiera o model franczyzowy, w którym obowiązek pozyskania placówek spoczywa na franczyzobiorcach. Tak więc sytuacja KOMEX SA nie ma bezpośredniego wpływu na umowy najmu lokali, niezależnie od tego czy są położone w galeriach handlowych, czy poza nimi.

13. Co stoi za pozycją „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” w kwocie 3,073 mln zł, która się pojawiła w bilansie za IQ 2025 r. [a na 31.12.2024 wynosi ona zero]?

Odpowiedź

Cena nabycia udziałów w HEMOCA HOLDINGS LIMITED łącznie z nabytą wierzytelnością. Pozycja opisana jest w Nocie 1.10 do Sprawozdania za 1 kwartał 2025r.

Pytanie do pkt 8 porządku obrad ZWZ „8. Podjęcie uchwały ws. pokrycia straty netto za 2024 r.”:

14. Zważywszy, że Monnari Trade SA ma uchwaloną politykę dywidendową Spółki i stosuje zasad Nr 4.14. dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” dotycząca podziału zysku, jest pytanie: Kiedy, to znaczy po osiągnięciu jakich parametrów finansowych zarząd Spółki zamierza powrócić do rekomendowania walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy?

Odpowiedź

W ocenie Zarządu obecna sytuacja GK Monnari, w szczególności związana z przejmowaniem nowych marek nie pozwala na takie decyzje. Na pewno poziom rentowności netto powyżej 10% pozwoli na wypracowywanie nadwyżki służącej także do podziału pomiędzy akcjonariuszy spółki. Jednocześnie przypominamy, że Spółka regularnie – poza okresami zamkniętymi - prowadzi skup akcji własnych, w ramach warunków określonych w Programie skupu.