

Warszawa, dnia 18 czerwca 2024 r.

działający jako organ w imieniu:

**Do: Komisja Nadzoru Finansowego**

Departament Infrastruktury i Obrotu Giełdowego

ul. Piękna 20

00-549 Warszawa

e-mail: [knf@knf.gov.pl](mailto:knf@knf.gov.pl)

## **WNIOSEK (PETYCJA) DO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO**

Działając w imieniu

(dalej jako „

niniejszym:

1. na podstawie art. 2 Ustawy z dnia 11 lipca 2014 r. o petycjach (t.j. Dz.U. z 2018 r. poz. 870 ze zm.) (dalej „Ustawa o petycjach”) w zw. z art. 7 ust. 1 pkt 1 i 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 188 ze zm.) (dalej „Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym”), wnoszę o podjęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego działań w sprawie wartości wymagających szczególnej ochrony w imię dobra wspólnego, polegających na ochronie interesu akcjonariuszy mniejszościowych spółki publicznej poprzez oddelegowanie przedstawiciela Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: „KNF”) do uczestnictwa w charakterze obserwatora na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które zostało zwołane na dzień 2024 r.
2. z uwagi na bliski termin Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wnoszę o rozpatrzenie niniejszej petycji bez zbędnej zwłoki, przed terminem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy;
3. na podstawie art. 8 ust. 1 w zw. z art. 4 ust. 3 Ustawy o petycjach nie wyrażam zgody na publikację danych identyfikujących wnioskodawcę petycji;
4. na podstawie art. 13 ust. 1 Ustawy o petycjach wyrażam zgodę na zawiadomienie o sposobie rozpatrzenia niniejszej petycji za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

## **UZASADNIENIE**

### **I. PODSTAWA PRAWNA WNIOSKU / PETYCJI**

Zgodnie z art. 2 Ustawy o petycjach:

Ponadto, na podstawie art. 7 ust. 1 i 2 Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym:

Do zadań KNF, na podstawie Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, należy między innymi podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego oraz sprawowanie nadzoru nad działalnością podmiotów nadzorowanych oraz wykonywaniem przez te podmioty obowiązków związanych z ich uczestnictwem w obrocie na rynku kapitałowym, w zakresie określonym przepisami prawa. Działania nadzorcze KNF mogą mieć charakter działań prewencyjnych lub sankcyjnych.

Celem nadzoru jest zapewnienie przez KNF prawidłowego funkcjonowania rynku kapitałowego, w szczególności bezpieczeństwa obrotu oraz ochrony inwestorów i innych jego uczestników, a także przestrzegania reguł uczciwego obrotu. KNF jako organ kolegialny, została wyposażona w kompetencje sprawowania nadzoru, aby zapewnić realizację przypisanych celów i założeń. Choć kompetencje KNF, w imieniu której do występowania przed organami sprawiedliwości przepisy Ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym wskazały Przewodniczącą KNF, nie służą wyłącznie ochronie praw akcjonariuszy mniejszościowych, to jednak ich ochrona ma największe praktyczne znaczenie.

1. Petycja może być złożona przez osobę fizyczną, osobę prawną, jednostkę organizacyjną niebędącą osobą prawną lub grupę tych podmiotów, zwaną dalej „podmiotem wnoszącym petycję”, do organu władzy publicznej, a także do organizacji lub instytucji społecznej w związku z wykonywanymi przez nią zadaniami zleconymi z zakresu administracji publicznej.

2. Petycja może być złożona w interesie:

- 1) publicznym;
- 2) podmiotu wnoszącego petycję;
- 3) podmiotu trzeciego, za jego zgodą.

3. Przedmiotem petycji może być żądanie, w szczególności, zmiany przepisów prawa, podjęcia rozstrzygnięcia lub innego działania w sprawie dotyczącej podmiotu wnoszącego petycję, życia zbiorowego lub wartości wymagających szczególnej ochrony w imię dobra wspólnego, mieszczących się w zakresie zadań i kompetencji adresata petycji.

1. Do zadań Komisji należy:

- 1) podejmowanie działań służących prawidłowemu funkcjonowaniu rynku kapitałowego;
- 2) sprawowanie nadzoru nad działalnością podmiotów nadzorowanych oraz wykonywaniem przez te podmioty obowiązków związanych z ich uczestnictwem w obrocie na rynku kapitałowym, w zakresie określonym przepisami prawa

Funkcjonowanie rynku kapitałowego będzie prawidłowe w sytuacji, gdy podejmowane przez organ nadzoru działania chronić będą jego podstawowe wartości. Zaliczyć do nich należy przede wszystkim efektywność mechanizmów wymiany oraz bezpieczeństwo inwestorów, które to dobra decydują o konkurencyjności rynku, w tym także kapitałowego<sup>1</sup>.

Wniosek o udział przedstawiciela KNF w charakterze obserwatora w obradach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy S.A. pozwoli zapewnić ochronę interesu akcjonariuszy mniejszościowych, w tym a tym samym spełnić ustawowe cele nadzoru. Jednocześnie wniosek jest uzasadniony okolicznościami faktycznymi, o których mowa poniżej.

## II. UZASADNIENIE FAKTYCZNE

### A. STRUKTURA AKCJONARIATU

jest spółką publiczną, której akcje są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na moment wniesienia niniejszego wniosku/ petycji:

- a) posiada akcji spółki dających prawo do głosów na walnym zgromadzeniu;

- b) posiada akcje spółki dających prawo do głosów na walnym zgromadzeniu;
- c) Inwestycyjny Zamknięty posiada co daje prawo głosów na walnym zgromadzeniu.

## **B. ZWYCZAJNE ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW ZWOŁANE NA DZIEŃ 2024 r.**

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz działania obrazujące ryzyko blokowania możliwości wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień i w jego porządku umieścił sprawy związane z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy. wystąpił z żądaniem uzupełnienia porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wybór rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, a także zgłosił kandydata na członka rady nadzorczej. zarejestrował swoje uczestnictwo na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i dysponuje prawem uczestniczenia i wykonywania prawa głosu stosownie do art. 4061 KSH.

W reakcji na żądanie , wniosek o zmianę porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgłosił również za pośrednictwem zależnej od siebie spółki

Znamienny jest fakt, że wniosek o uwzględnienie w porządku obrad zmiany statutu w zakresie liczby członków rady nadzorczej oraz zmiany uchwały o przyjęciu porządku obrad został złożony w następstwie żądania uzupełnienia porządku obrad przez

Zmiana statutu proponowana przez ma polegać na tym, że zamiast obecnego postanowienia dotyczącego pięcioosobowego składu rady nadzorczej ma się ona składać od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków. Biorąc pod uwagę fakt, że pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej obowiązuje w od wielu lat projektowana zmiana budzi zasadne wątpliwości co do intencji wnioskodawcy.

Powszechnie wiadomym jest, że widełkowe określenie składu rady nadzorczej stanowi jeden z podstawowych sposobów na uniemożliwienie realizowania prawa mniejszości do powołania członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Blokowanie realizacji tego uprawnienia przebiega w ten sposób, że przewodniczący stwierdza, iż do ustalenia minimalnej liczby akcji niezbędnej do utworzenia grupy niezbędne jest ustalenie liczby wybieranych członków rady nadzorczej. Kiedy jednak poddaje pod głosowanie uchwałę o ustaleniu liczby członków rady nadzorczej, to większościowy akcjonariusz głosuje przeciwko każdemu projektowi. W ten sposób nie dochodzi do ustalenia liczby członków rady nadzorczej, wybory grupami są pomijane, a większościowy akcjonariusz powołuje swoich członków rady nadzorczej w głosowaniu zwykłym. Termin i treść żądania uzupełnienia porządku obrad ZWZA złożonego przez świadczy o tym, że oraz jego spółka zależna zamierzają realizować przedstawiony powyżej scenariusz, w celu uniemożliwienia wyboru przedstawiciela mniejszości do rady nadzorczej. Proponowana zmiana statutu o ustaleniu liczby członków rady nadzorczej w sposób widełkowy uzasadnia obawę, iż może to być element planu dalszych obstrukcji. Jako akcjonariusz większościowy oraz zależna od niego spółka mają możliwość przegłosować nieprzyjęcie porządku obrad z punktami zaproponowanymi przez i uniemożliwić procedowanie wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Ponadto, pełnił również na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w 2023 roku funkcję przewodniczącego, na którą to funkcję został wybrany de facto przez siebie i swoją spółkę zależną.

## C. DOTYCHCZASOWE NIEPRAWIDŁOWOŚCI W DZIAŁALNOŚCI

W ostatnich latach w                      wystąpiło szereg okoliczności, które wskazują na ryzyko występowania w tej spółce nieprawidłowości. Szczególnie niepokojące było rozwiązanie umowy z biegłym rewidentem -                      spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

w okresie jej trwania, co jest sytuacją prawie niespotykaną w przypadku spółek publicznych.

Kilka miesięcy później Rada Nadzorcza                      w sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków organów za 2022 r. wskazała na uchybienia w systemie kontroli wewnętrznej oraz odstępstwa od polityki wynagrodzeń w zakresie wynagrodzenia kontrolującego spółkę

Nie jest to pierwsze wskazanie nieprawidłowości przez Radę Nadzorczą: analogiczne nieprawidłowości wykazane zostały w sprawozdaniu o wynagrodzeniach członków organów za 2021. Niepokojąca jest również niespójność pomiędzy danymi publikowanymi w różnych dokumentach                      Tytułem przykładu sprawozdanie o wynagrodzeniach za 2022 r. wskazuje, że Prezes Zarządu                      otrzymał od                      wynagrodzenie w łącznej kwocie                      Z kolei skonsolidowane sprawozdanie finansowe wskazuje, że Prezes Zarządu                      nie otrzymywał wynagrodzenia. Podobne różnice odnoszą się do analogicznych dokumentów za 2021 r.

                    starał się wyjaśnić przyczynę powyższych różnic i skierował do                      pytania dotyczące tej kwestii na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na                      r. W odpowiedzi,                      stwierdził, że rozbieżności wynikały z różnic w standardach sporządzania tychże sprawozdań. Jednocześnie wskazał, że nie pobierał w 2022 i 2021 roku wynagrodzenia od spółki                      a także nie ustosunkował się wyczerpująco do pytań nr 26-28, które dotyczyły zastrzeżeń Rady Nadzorczej                      w zakresie nieprawidłowości w sporządzeniu sprawozdania finansowego w obszarze wynagrodzenia prezesa zarządu.

Pytania                      i dotyczyły również relacji gospodarczych                      ze spółkami powiązanymi                      której współnikiem jest                      – prokurent

## D. NIERESPEKTOWANIE PRZEZ                      ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ PRAW MNIEJSZOŚCI

Na ostatnim Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy                      nie respektowało dobrych praktyk przyjętych dla spółek, których akcje są notowane na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z pkt. 4.11. Dobrych Praktyk GPW 2021 spółka powinna zapewnić, aby członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczyli w zgromadzeniu w składzie umożliwiającym wypowiedanie się na tematy będące przedmiotem zgromadzenia. Tymczasem na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu

                    kontynuowanym po zarządzeniu przerwy w obradach w dniu                      r., nie było obecnych większości członków organów ani biegłego rewidenta. W wyniku tego część pytań                      . pozostało bez odpowiedzi.

Podczas obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy                      . zwołanego

                    2023 r., kontynuowanego w dniu                      i 2023 r. .                      zgłosił również kandydata na członka Rady Nadzorczej –                      Nie został on jednak powołany do tego organu (vide uchwała                      /2023), a zamiast niego głosami                      oraz jego spółki zależnej

zaakceptowane zostały kandydatury zaproponowane przez                      co wyłącza możliwość nadzoru nad spółką przez przedstawiciela akcjonariuszy mniejszościowych.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw wszystkich akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy. Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

### III. PODSUMOWANIE

Dotychczasowe działania [ ] oraz zależnej od niego spółki [ ] rażąco naruszają interes mniejszościowych akcjonariuszy [ ], a w szczególności wskazać należy, że:

- [ ] oraz jego spółka zależna [ ] ograniczają akcjonariuszom mniejszościowym prawa kontroli i nadzoru nad działalnością [ ],
- w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ma być głosowana zmiana statutu [ ] której celem jest umożliwienie blokowania wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- brak zabezpieczenia przełoży się na podejmowanie nieważnych uchwał, pogłębianie niepewności prawnej w ramach stosunku spółki [ ] i związane z tym ryzyko podważania czynności organów [ ] powołanych na ich podstawie,
- w [ ] występują nieprawidłowości, a [ ] nie jest zainteresowany ich badaniem oraz należytnym nadzorem nad działalnością tej spółki.

Wobec powyższego istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zwołanym na dzień [ ] 2024 r. zostaną naruszone prawa akcjonariuszy mniejszościowych [ ] oraz dobre praktyki ogłoszone przez GPW.

W świetle powyższego, wnoszę o podjęcie działania w sprawie wartości wymagających szczególnej ochrony w imię dobra wspólnego, polegającego na ochronie interesu akcjonariuszy mniejszościowych [ ] oraz oddelegowanie przez Przewodniczącego KNF przedstawiciela do uczestnictwa w charakterze obserwatora na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy [ ], które zostało zwołane na dzień [ ] 2019 r. o godz. [ ].

Z uwagi na bliski termin Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwracam się z wnioskiem o rozpoznanie niniejszego wniosku/ petycji bez zbędnej zwłoki, przed terminem ww. zgromadzenia. Jednocześnie wyrażam zgodę na prowadzenie wszelkiej korespondencji za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

podpis: