

Warszawa, dnia 04.05.2015 r.

AD.DRAĞOWSKI S.A.
ul. Kopernika 36/40
00-924 Warszawa

**Żądanie umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
AD.DRAĐOWSKI S.A. z siedzibą w Warszawie zwołanego na dzień
26 maja 2015 roku**

Na podstawie art. 401 § 1 ksh oraz art. 84 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych żądam umieszczenia następującej sprawy w porządku obrad w/w WZA po punkcie 9. g.:

1. Powołanie biegłego, posiadającego wiedzę specjalną z zakresu wyceny przedsiębiorstw, do sporządzenia wyceny zorganizowanego przedsiębiorstwa AD.DRAĐOWSKI S.A. z siedzibą w Warszawie na potrzeby wniesienia go jako wkładu niepieniężnego oraz zbycia do spółki A.DRAĐOWSKI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (rewident do spraw szczególnych)

Uzasadnienie

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Zarząd AD.DRAĐOWSKI S.A. z siedzibą w Warszawie (**Spółka**) zawiadomił o zwołaniu na dzień 26 maja 2015 r. na godzinę 10.00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad w punkcie 9 znajduje się podjęcie uchwał w następujących sprawach:

h) wyrażenia zgody na wniesienie jako wkład niepieniężny oraz zbycie przedsiębiorstwa Spółki do spółki A.DRAĐOWSKI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;

i) wyrażenia zgody na zbycie udziałów w Spółce A.Drađowski sp. z o.o. lub zrzeczenie się przez Spółkę prawa domagania zwrotu aportu;

Z projektu uchwały nr 16 wynika, że WZA ma zatwierdzić - dokonane przez Spółkę w dniu 20.04.2015 r. - zbycie przedsiębiorstwa Spółki w rozumieniu przepisu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, obejmującego **cały majątek Spółki** za wyjątkiem prawa własności 37.000 akcji własnych Spółki nabytych przez Spółkę na mocy upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą numer 3 z dnia 11.01.2012 roku. Zbycie to nastąpiło poprzez wniesienie przedsiębiorstwa Spółki jako wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego spółki pod firmą A.Drađowski Sp. z o.o. w Warszawie wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000553221. Wartość rynkowa Przedsiębiorstwa została określona na kwotę **4.500.000,00 zł.**

Z kolei z projektu uchwały nr 17 wynika, że WZA ma wyrazić zgodę na zbycie przez Spółkę wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałów A.Drađowski Sp. z o.o. (**Udziały**) na rzecz Pana Lecha Drađowskiego, Pani Małgorzaty Drađowskiej, Pana Łukasza Drađowskiego oraz Pani Danuty Gerelewicz-Pogórskiej za łączną cenę nie mniejszą niż 4.500.000,00 zł. W przypadku braku



rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki A.Dragowski Sp. z o.o., Zwyczajne Walne Zgromadzenie ma wyrazić zgodę na złożenie przez Zarząd Spółki oświadczenia o zrzeczeniu się przez Spółkę prawa otrzymania Udziałów oraz prawa domagania się zwrotu przedmiotu aportu wniesionego do spółki A.Dragowski Sp. z o.o. w zamian za świadczenie pieniężne w wysokości 4.500.000,00 zł.

Jako załącznik do projektu uchwały nr 16 Zarząd przedstawił zestawienie składników majątkowych wchodzących w skład zorganizowanego przedsiębiorstwa Spółki oraz ich wartość rynkową.

Zarząd nie ujawnił, kto dokonał wyceny majątku Spółki i **czy podmiot dokonujący tej wyceny dysponował niezbędną w tym zakresie wiedzą specjalną.** W takiej sytuacji jako najbardziej prawdopodobne można przyjąć, że Zarząd dokonał tej wyceny we własnym zakresie. Abstrahując od **niezbędnych kompetencji,** trzeba podkreślić, że praktyka taka jest niedopuszczalna także z tego powodu, że – jak wynika z projektu uchwały nr 17 - osoby wchodzące w skład Zarządu Spółki mają być beneficjentami tego przedsięwzięcia, bowiem są osobami, na rzecz których ma nastąpić ostatecznie zbycie przedsiębiorstwa Spółki. Rodzi to **oczywisty konflikt interesów** polegający na tym, że członkowie Zarządu - w interesie Spółki - powinni dążyć do uzyskania jak najwyższej ceny za sprzedawany majątek, natomiast - jako równocześni nabywcy - zainteresowani są zapłaceniem ceny jak najniższej.

Trudno negocjować potrzebę zmiany profilu Spółki, a także członków jej organów. **Niezbędne jest jednak przeprowadzenie rzetelnej, obiektywnej i kompetentnej wyceny przedsiębiorstwa Spółki, a tą może zapewnić tylko osoba niezależnego biegłego.**

Wobec powyższego wniosek jest uzasadniony.

Paweł Ratyński