

Warszawa, dnia 04.09.2015 r.

Platynowe Inwestycje S.A.  
ul. Emilii Plater 53  
00-113 Warszawa

**Żądanie umieszczenia sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Platynowe Inwestycje S.A. z siedzibą w Warszawie zwołanego na dzień  
25 września 2015 roku**

Na podstawie art. 401 § 1 Ksh żądam umieszczenia następującej sprawy w porządku obrad w/w WZA jako punktu 7.a.:

*„Podjęcie uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy (subskrypcja zamknięta), zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych,*

**Uzasadnienie**

Z Raportu bieżącego 60/2015 wynika, że w dniu 28.08.2015 r. do Spółki wpłynął wniosek akcjonariusza Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz zawnioskował o umieszczenie w porządku obrad m.in. spraw obniżenia kapitału zakładowego, a także podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F, G i H. W projektach uchwał akcjonariusz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. proponuje, żeby akcje serii F i H zostały objęte przez niego w zamian za aport w postaci jego spółek zależnych Srebrne Inwestycje Sp. z o.o. i Złote Inwestycje Sp. z o.o., natomiast akcje serii G miałyby być – jak się zdaje – zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom w ramach prawa poboru (choć nie jest to pewne, ponieważ w projektach uchwał nr 6 i 7 znajdują się sprzeczne zapisy:

*„Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części...”*,

*„Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego umotywowane jest daniem Zarządowi Spółki możliwości przeprowadzenia sprawnej emisji akcji na rzecz akcjonariuszy Spółki posiadających akcje Spółki na okaziciela uczestniczące w obrocie na rynku regulowanym celu zapewnienia należytej ochrony ich interesów oraz umożliwienia akcjonariuszom uczestnictwa w Spółce na dotychczasowym poziomie.”*,

*„W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii G”*,

*„Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach nowej emisji akcji serii G w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy umożliwi Spółce sprawną*

emisję oraz zaoferowanie akcji serii G na rzecz akcjonariuszy Spółki posiadających akcje Spółki na okaziciela uczestniczące w obrocie na rynku regulowanym celu zapewnienia należytej ochrony ich interesów oraz umożliwienia akcjonariuszom uczestnictwa w Spółce na dotychczasowym poziomie”,

„Akcje serii G Zarząd zobowiązany będzie do zaoferowania do objęcia akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje Spółki dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym”,

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Platynowe Inwestycje S.A. w Warszawie niniejszym zobowiązuje i upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do : 3. podjęcia uchwały na podstawie § 7.4. pkt. 7 Statutu Spółki w przedmiocie wyrażenia zgody na wyłączenie prawa poboru akcji serii G w części dotyczącej akcjonariuszy Spółki posiadających akcje nie dopuszczone i nie wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym”).

Emisja akcji serii F ma obejmować 220.000.000 akcji, serii G 20.438.300 akcji, a serii H 443.690.000 akcji.

Cena emisyjna akcji serii F i H miałyby wynieść 0,85 zł, natomiast akcji serii G 0,50 zł.

Objęcie akcji serii F miałyby nastąpić do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd Spółki byłby uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w terminie do 31.12.2017 roku, przy czym podjęcie uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii G powinno nastąpić w terminie do dnia 30.04.2016r. Zarząd mógłby wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

Przydział Warrantów Subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii H, nastąpi do dnia 29.02.2016 r. Prawa do objęcia akcji serii H wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie wcześniej niż po upływie 54 tygodni od dnia faktycznego przydziału Warrantów Subskrypcyjnych oraz nie później niż do dnia 30.09.2018 roku.

Akcjonariusz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. w następujący sposób uzasadnia ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F i H:

*„Cena emisyjna akcji serii F (i H) została ustalona na poziomie 0,85 zł powodu planowanej przez Spółkę emisji akcji serii G przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki posiadających akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Planowana emisja akcji serii G, wywoła zmianę kursu odniesienia akcji spółki notowanych na rynku regulowanym, które to zmiana kursu odniesienia będąca konsekwencją regulacji giełdowych spowoduje jej stosunkowe zmniejszenie. W przypadku gdyby kurs przed odcięciem prawa poboru wynosił 7,5zł, czyli był równy aktualnej cenie nominalnej, wówczas na skutek zmiany kursu odniesienia w związku z emisją akcji serii kurs akcji Spółki będzie wynosił 0,85 zł. Wobec czego cena emisyjna akcji serii F odzwierciedla ich przewidywaną wartość rynkową”*.

Można z tego wywnioskować, że akcjonariusz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. proponuje ustalenie ceny emisyjnej przeznaczonych dla niego akcji serii F i H na poziomie „przewidywanej wartości rynkowej” akcji Spółki po odłączeniu prawa poboru akcji serii G. Pomijając na tym etapie kwestię niejasnego stosunku prawa poboru (19:1 przy 20.438.300 akcji serii G i 1.845.000 istniejących akcji), należy podkreślić, że **sposób ten nie może znaleźć zastosowania**. Oznacza to bowiem, że ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F i H nastąpiłoby w oparciu o zdarzenia przyszłe i niepewne. Wyliczenia akcjonariusza bazują mianowicie na założeniu, że:

- a) emisją akcji serii G zostanie objęta w całości i zarejestrowana przez Sąd
- b) jej cena emisyjna (ustalona przez Zarząd Spółki) wyniesie 0,50 zł
- c) kurs przed odcięciem prawa poboru będzie wynosił 7,5 zł

Na zdarzenia te akcjonariusz Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. ma wpływ bardzo ograniczony lub żaden.

Nadto wartość rynkowa akcji Spółki, mogąca być podstawą ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F i H, znana będzie dopiero po wprowadzeniu akcji serii G do obrotu na GPW. Zmiana kursu odniesienia w związku z nową emisją akcji z prawem poboru jest operacją czysto techniczną i nie ma nic wspólnego z wyceną rynkową. Bazuje ona bowiem również na założeniu, że emisja dojdzie

do skutku i zostanie objęta w całości, co – jak wiadomo – pewne wcale nie jest.

Dodatkowo – wobec proponowanego harmonogramu planowanych emisji – może dojść do kuriozalnej sytuacji, w której akcje serii F i H zostaną objęte za cenę 0,85 zł (i wprowadzone do obrotu) nie tylko przed emisją akcji serii G, ale nawet przed dniem ustalenia prawa poboru. Sprawę komplikuje jeszcze fakt, że emisja akcji serii G mogłaby się odbyć w drodze jednego lub kilku podwyższeń, a zatem rozciągnąć w czasie.

Wobec przedstawionych argumentów uważam za konieczną zmianę kolejności przeprowadzanych emisji. Niezbędne jest przeprowadzenie jako pierwszej emisji akcji z prawem poboru, co umożliwi ustalenie ceny rynkowej, mogącej być dopiero podstawą ustalenia ceny emisyjnej akcji bez prawa poboru. Wyrazem tego jest niniejszy wniosek.

Paweł Ratyński