

Opinia Zarządu Polnord S.A. („Spółka”) w przedmiocie wniosku o powołanie rewidenta do spraw szczególnych złożonego przez Hanapeta Holdings Co. Ltd z siedzibą na Cyprze („Akcjonariusz”)

PODSTAWA PRAWNA: ART. 84 UST. 5 USTAWY O OFERCIE

**Opinia Zarządu Spółki
w sprawie wniosku AKCJONARIUSZA o powołanie rewidenta do spraw szczególnych**

Działając na podstawie art. 84 ust. 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. tj. z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 r. poz. 512) z późn. zm. („Ustawa o ofercie”) Zarząd Spółki przedstawia stanowisko w przedmiocie wniosku Akcjonariusza o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostało zwołane na dzień 21 stycznia 2019 r. („NWZ”) oraz umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie powołanie rewidenta do spraw szczególnych do zbadania, na koszt Spółki, prowadzenia przez Zarząd spraw Spółki w zakresie prowadzenia rozmów z Catalyst Capital Ltd. z Londynu lub podmiotami z tym podmiotem powiązanymi, udostępniania tym podmiotom dokumentacji wewnętrznej Spółki (procesu *due diligence*) oraz sposobu komunikacji Zarządu Spółki w tym zakresie z rynkiem kapitałowym („Wniosek”).

Po dokonaniu analizy treści Wniosku, Zarząd Spółki przedstawia następującą opinię:

Zarząd prowadzi sprawy Spółki w zakresie przeglądu opcji strategicznych, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 7/2018 oraz 5/2019 („Przegląd Opcji Strategicznych”), w sposób profesjonalny przy wsparciu doradcy prawnego oraz w oparciu o najwyższe standardy obowiązujące na polskim rynku kapitałowym. Działanie te są prowadzone w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, a przegląd ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji strategii długoterminowego rozwoju Spółki oraz maksymalizacji wartości Spółki dla akcjonariuszy.

Zarząd Spółki zwraca uwagę, na wycofanie się potencjalnego inwestora z transakcji, któremu została udostępniona dokumentacja na potrzeby *due diligence* w związku z procesem Przeglądu Opcji Strategicznych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym 62/2018. Spółka rozpoczyna obecnie kolejny etap procesu Przeglądu Opcji Strategicznych. W związku z powyższym, powołanie rewidenta ds. szczególnych spowoduje dodatkowe obciążenia kosztowe i operacyjne Spółki, m.in. zaangażowanie pracowników we współpracę z rewidentem ds. szczególnych. Spółka obecnie koncentruje się na pracach nad restrukturyzacją i nowych projektach zapewniających przychody, co zarząd uważa za priorytet.

Sprawa jest znana Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) i Zarząd udzielił żądanych wyjaśnień jak również udostępnił żądane dokumenty. W ocenie zarządu do badania tego procesu i jego oceny upoważniony jest organ nadzoru – KNF, jako podmiot umocowany ustawowo i niezależny. Zarząd pozostaje w kontakcie w KNF i jest gotowy udzielić wszelkich dalszych informacji na żądanie organu nadzoru.

Podkreślamy, że w zakresie wątpliwości Akcjonariusza dotyczących procesu Przeglądu Opcji Strategicznych, Zarząd Spółki złożył szczegółowe wyjaśnienia do Komisji Nadzoru Finansowego.

Wniosek Akcjonariusza nie zawiera szczegółowego wskazania podmiotu ani kandydata, który miałby pełnić funkcję rewidenta do spraw szczególnych. Nie została również wskazana potencjalna wysokość kosztów

związanych z przedmiotowym badaniem, o czym akcjonariusze Spółki również powinni być poinformowani, zważywszy że, zgodnie z propozycją zawartą we Wniosku, będzie to stanowiło dodatkowe obciążenie finansowe dla Spółki.

Zgodnie art. 84 Ustawy o ofercie, rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej we Wniosku, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Ponadto Ustawa o ofercie przewiduje szereg włączeń podmiotowych dotyczących możliwości pełnienia funkcji biegłego.

Przyjmuje się, że do obligatoryjnych elementów wniosku o powołanie rewidenta do spraw szczególnych jest m.in.¹ oznaczenie kandydata na rewidenta. Brak określenia podmiotu biegłego rewidenta ds. szczególnych w treści Wniosku uniemożliwiają jego merytoryczną ocenę zarówno przez Zarząd Spółki jak i przez akcjonariuszy Spółki podczas NWZ oraz stwierdzenie, czy powoływany rewident do spraw szczególnych będzie spełniał wskazane powyższej wymogi, mając w szczególności na uwadze interdyscyplinarny zakres żądanego badania. W konsekwencji uniemożliwia to również podjęcie skutecznej uchwały NWZ w sprawie powołania biegłego (z uwagi na brak obligatoryjnych elementów takiej uchwały, jak chociażby tożsamość rewidenta).

Zarząd Spółki nie widzi przeciwwskazań, aby Akcjonariusz posiadał reprezentację w Radzie Nadzorczej Spółki.

Niezależnie od treści powyższej opinii, jeżeli pozostali akcjonariusze Spółki zdecydują się przychylić do Wniosku, Zarząd Spółka deklaruje, że będzie ściśle współpracować w wybranym biegłym w celu wyjaśnienia wszelkich wątpliwości lub pytań objętych Wnioskiem.

Zarząd Polnord S.A.



Marcin Gomola
Prezes Zarządu



Marcin Mosz
Członek Zarządu

¹ M. Wierzbowski, L. Sobolewski, P. Wajda (red.), Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych [w:] M. Wierzbowski, L. Sobolewski, P. Wajda (red.), Prawo rynku kapitałowego. Komentarz. Wyd. 3, Warszawa 2018