



Warszawa, 16 stycznia 2017 roku

Radpol S.A.

ul. Batorego 14, 77-300 Człuchów

(„Spółka”)

W związku ze zwołanym na dzień 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Radpol S.A., w imieniu PKO Parasolowy - funduszu inwestycyjnego otwartego („Fundusz”), działającego na rachunek następujących subfunduszy:

- a. Subfunduszu PKO Akcji Plus;
- b. Subfunduszu PKO Akcji Małych i Średnich Spółek;
- c. Subfunduszu PKO Technologii i Innowacji Globalny;
- d. Subfunduszu PKO Zrównoważony;
- e. Subfunduszu PKO Stabilnego Wzrostu;
- f. Subfunduszu PKO Strategicznej Alokacji,

posiadających łącznie 2.203.825 akcji Spółki, stanowiących łącznie 8,57% udziału w kapitale zakładowym Spółki i w łącznej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (co potwierdzają załączone świadectwa depozytowe),

niniejszym żądamy, na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, umieszczenia w porządku obrad wyżej wymienionego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 7 lutego 2017 roku, następujących punktów porządku obrad:

- „podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki”;
- „podjęcie uchwał w sprawie zmian w Radzie Nadzorczej Spółki”;
- „podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, ustalenia dnia 12 czerwca 2017 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.”.

Projekty uchwał w sprawach objętych powyższymi punktami porządku obrad wraz z uzasadnieniem przekazujemy w załączeniu.

Pragniemy przy tym wyrazić zdumienie, że realizując nasze żądanie z dnia 23 grudnia 2016 roku, Zarząd Spółki zdecydował o zwołaniu dwóch odrębnych walnych zgromadzeń Spółki, zamiast uwzględnienia punktu zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na 7 lutego 2017 r.

Podjęte przez Zarząd Spółki działania, tj. zwołanie dwóch odrębnych Walnych Zgromadzeń Spółki w odstępie 15 dni, narażają zarówno Spółkę, jak i jej akcjonariuszy, na nieuzasadnione koszty związane z organizacją oraz uczestnictwem w tych dwóch Walnych Zgromadzeniach.

W związku z powyższym, żądamy informacji Zarządu w formie raportu bieżącego czy decyzja o zwołaniu dwóch odrębnych Walnych Zgromadzeń Spółki w odstępie 15 dni była przedmiotem obrad Rady Nadzorczej Spółki oraz czy i w jakiej formie uzyskała aprobatę Rady Nadzorczej.

Pragniemy również wyrazić swoje zastrzeżenia, co do zaproponowanego przez Spółkę trybu podwyższenia kapitału zakładowego wskazanego w projekcie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 7 lutego 2017 roku. W naszej opinii zaproponowany tryb działania odnośnie tak znaczącej emisji akcji jest **nie do zaakceptowania** z poniższych powodów:

- pozbawia prawa do udziału w procesie podwyższenia kapitału większość dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na podstawie arbitralnych kryteriów, ograniczając powyższe prawo wyłącznie do 149 największych akcjonariuszy i to tych, którzy wezmą udział w Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 7 lutego 2017 roku;
- może – poprzez ogromną skalę emisji (38,9% dotychczasowej liczby akcji), które mają ostatecznie zostać przydzielone w oparciu o niejasną procedurę ustalenia ostatecznego uprawnienia do objęcia akcji serii E – doprowadzić do istotnego zaburzenia dotychczasowej struktury akcjonariatu Spółki;
- pozbawia Radę Nadzorczą Spółki prawa podejmowania i kontroli decyzji w procesie podwyższenia kapitału, koncentrując wszelkie uprawnienia w rękach Zarządu Spółki.

Połączenie powyższych czynników powoduje, że zaakceptowanie przez Walne Zgromadzenie Spółki trybu podwyższenia kapitału zaproponowanego przez Spółkę – w szczególności w obliczu skali emisji – byłoby lub mogłoby być działaniem na szkodę większości akcjonariuszy Spółki.

Prowadzenie działań przez spółki publiczne w trybie przedstawionym w propozycji Zarządu – poprzez naruszanie praw akcjonariuszy mniejszościowych – jest niezgodne ze standardami funkcjonowania rynku kapitałowego oraz może podważać zaufanie inwestorów do Spółki, rynku kapitałowego i giełdy.

Mając powyższe na uwadze, żądamy informacji Zarządu w formie raportu bieżącego czy projekt zaproponowanej przez Spółkę uchwały w sprawie podwyższenia kapitału był przedmiotem obrad Rady Nadzorczej Spółki oraz czy i w jakiej formie uzyskał aprobatę Rady Nadzorczej.

W związku z powyższym w zaistniałej sytuacji przeprowadzenie **emisji akcji z prawem poboru jest** – w naszej opinii – jedynym właściwym sposobem postępowania.

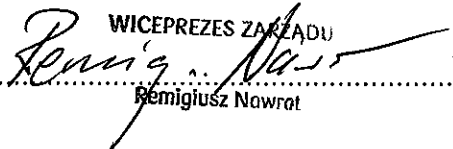
Żądamy również, by treść niniejszego pisma została opublikowana w formie załącznika do raportu bieżącego informującego o otrzymaniu przez Spółkę żądania akcjonariusza umieszczenia nowych punktów w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołanego na dzień 7 lutego 2017 roku.


Załączniki:

- 1) Projekty uchwał w sprawach objętych punktami, umieszczenia których w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 7 lutego 2017 r. dotyczy niniejsze pismo,
- 2) Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców PKO TFI S.A. pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.),
- 3) Wyciąg z Rejestru Funduszy Inwestycyjnych, Funduszu,
- 4) Świadczenia depozytowe potwierdzające posiadanie przez Fundusz (subfundusze) akcji Spółki w ww. liczbie.

W imieniu Funduszu

PKO TFI S.A. z siedzibą w Warszawie (00-872) przy ul. Chłodnej 52, wpisana do prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 19384, NIP 5261788449, o opłaconym w całości kapitale zakładowym 18.000.000,00 złotych, reprezentowane przez:


WICEPREZES ZARZĄDU
Remigiusz Nawrat


PREZES ZARZĄDU
Piotr Zochowski