



DORADCA

ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH
SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a

NIP 712-015-82-56
REGON 004161846

KONTO BANK MILLENNIUM 96 116022020000000060180204
BGŻ 22 203000451 | 10000000524770

Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego - KRS 0000083744 Kapitał zakładowy 216 000 zł



Centrum doradztwa finansowego,
kierownictwo księgowych,
biurowych i doradców
podatkowych

www.doradca.net



TELEFONY I ADRESY:

- e-mail: info@doradca.lublin.pl
- http://www.doradca.lublin.pl

ZARZĄD

Tel.: (081) 532-20-11
Fax: (081) 532-09-37

- DZIAŁ ORGANIZACJI, BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Tel.: (081) 532-31-75

- BIURO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH I INNYCH USŁUG
BIEGŁEGO REWIDENTA

Tel.: (081) 532-23-39

- KSIEGOWOŚĆ

Tel.: (081) 532-31-44

- ADMINISTRACJA

Tel.: (081) 532-23-96

- 20-027 LUBLIN

ul. Sądowa 8

- BIURO DORADZTWA
PRAWNEGO I ROZLICZEN
PODATKOWYCH

Tel./Fax: (081) 532-23-75
Tel.: (081) 743-70-37

- BIURO USŁUGOWEGO
PROWADZENIA
RACHUNKOWOŚCI

Tel.: (081) 534-00-56

- ODDZIAŁ CHEŁM

22-100 Chełm
ul. Kopernika 34/1
Tel.: (082) 565-43-01
Fax: (082) 564-35-63

- BIURA ZAMIEJSCOWE

21-300 Radzyn Podlaski
ul. Lubelska 24
Tel.: (083) 352-09-40
Fax: (083) 352-09-44

23-400 Biłgoraj
ul. Kościuszki 65
Tel./Fax: (084) 686-58-92

59-900 Zgorzelec
ul. Łużycka 37a
Tel./Fax: (075) 775-78-09

Lublin, dnia 23 sierpnia 2010r.

L. dz. 363.../2010

Gmina Miasto Lublin

Pl. Władysława Łokietka 1

20-950 Lublin

**Eksperyta w zakresie oceny skutków finansowo-prawnych
przystąpienia Gminy Lublin do spółki MOTOR LUBLIN S.A. i
objęcia akcji o łącznej wartości 500.000,00 zł.**

z powierzeniem,

PREZES ZARZĄDU

mgr Sławomir Ożarówski

Podstawa prawna:

Ustawa z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U.
2000, Nr 94, Poz. 1037 ze zm.) – dalej „KSH”



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

I. Informacje wstępne

1. Zakres przedmiotowy zlecenia

Niniejsza Ekspertyza sporządzona została na zlecenie Gminy Miasta Lublin na podstawie umowy z dnia 21 lipca 2010r.

Przedmiotem niniejszej Ekspertyzy jest:

- ocena skutków finansowo-prawnych przystąpienia Gminy Lublin do spółki MOTOR LUBLIN S.A. i objęcia akcji o łącznej wartości 500.000,00 zł.

Wszelkie wnioski wynikające z niniejszej Ekspertyzy sformułowane zostały jedynie na podstawie przedłożonych przez Zleceniodawcę dokumentów. Odpowiedzialność za kompletność i prawidłowość dokumentów ponosi Zleceniodawca.

Ekspertyza niniejsza jest przeznaczona dla Gminy Miasta Lublin i nie może być udostępniana osobom trzecim.

Ekspertyza niniejsza obejmuje:

- I. Informacje wstępne,
- II. Dane identyfikujące Spółkę MOTOR LUBLIN Spółka Akcyjna,
- III. Ekspertyza stanu faktycznego,
- IV. Ekspertyza stanu prawnego,
- V. Podsumowanie,
- VI. Rekomendacje.



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

2. Podstawa i zakres ekspertyzy

Podstawą do sporządzenia niniejszej Ekspertyzy były następujące dokumenty:

1. Kserokopia Uchwały nr 1067/XLIII/2010 Rady Miasta Lublin z dnia 24 czerwca 2010r. w sprawie przystąpienia Gminy Lublin do spółki działającej pod firmą MOTOR LUBLIN S.A. i objęcia przez Gminę Lublin akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki z uzasadnieniem,
2. Kserokopia pisma Spółki MOTOR LUBLIN S.A. z dnia 21 lipca 2010r.,
3. Kserokopia zawiadomienia o terminie i porządku obrad Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MOTOR LUBLIN S.A. z dnia 12 lipca 2010r.,
4. Kserokopia pisma Lubelskiego Związku Piłki Nożnej z dnia 18 czerwca 2010r.,
5. Kserokopia Porozumienia z dnia 16 czerwca 2010r.,
6. Kserokopia wypisu Aktu notarialnego z dnia 19 kwietnia 2010r. REPERTORIUM A nr 1364/2010,
7. Uchwała nr V/37 z dnia 20 września 2000r. Zarządu Polskiego Związku Piłki Nożnej o członkostwie.



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

II. Dane identyfikujące Spółkę MOTOR LUBLIN Spółka Akcyjna

Informacje podstawowe o Spółce

A) Nazwa i forma prawna Spółki

MOTOR LUBLIN Spółka Akcyjna (MOTOR LUBLIN S.A.)

B) Siedziba i adres Spółki

Lublin, ul. Chopina 11/3, 20-026 Lublin

C) Akt założycielski Spółki

Statut Spółki sporządzony w formie aktu notarialnego z dnia 19.04.2010 roku przed notariuszem Grzegorzem Kołodziejczykiem, prowadzącym Kancelarię Notarialną w Lublinie (akt notarialny Rep. A Nr 1364/2010).

D) Organ rejestrowy

Numer rejestru: 0000359854

Siedziba: Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

E) Rejestracja skarbowa

NIP: 712-321-35-18

F) Przedmiot działalności

Zgodnie ze Statutem Spółki obejmuje:

- 1) Wydawanie gazet (58.13.Z)
- 2) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (58.14.Z)
- 3) Pozostała działalność wydawnicza (58.19.Z)
- 4) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (59.20.Z)
- 5) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (59.11.Z)



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIEGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

- 6) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (59.13.Z)
- 7) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (47.11.Z)
- 8) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z)
- 9) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z)
- 10) Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne (56.10.A)
- 11) Ruchome placówki gastronomiczne (56.10.B)
- 12) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca i czasu na cele reklamowe w radio i telewizji (73.12.A)
- 13) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (73.12.B)
- 14) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (73.12.C)
- 15) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (73.12.D)
- 16) Działalność agencji reklamowych (73.11.Z)
- 17) Działalność fotograficzna (74.20.Z)
- 18) Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych (85.51.Z)
- 19) Działalność obiektów sportowych (93.11.Z)
- 20) Działalność klubów sportowych (93.12.Z)
- 21) Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej (93.13.Z)
- 22) Pozostała działalność związana ze sportem (93.19.Z)
- 23) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (93.29.Z)
- 24) Działalność usługowa związana z poprawą kondycji fizycznej (90.04.Z)

G) Kapitał zakładowy Spółki

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 111.000,00 (sto jedenaste tysięcy) złotych i dzieli się na 222 (dwieście dwadzieścia dwie) akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (2 głosy na 1 akcję) serii A o numerach od 000001 do 000222 o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każda.

Struktura własnościowa Spółki:

- 1) Andrzej Styżej - 40 (czterdzieści) akcji imiennych serii A o numerach 000001 do 000040 o łącznej wartości nominalnej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

- 2) Stanisław Poziomkowski - 40 (czterdzieści) akcji imiennych serii A o numerach 000041 do 000080 o łącznej wartości nominalnej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,
- 3) Andrzej Kuszewski - 40 (czterdzieści) akcji imiennych serii A o numerach 000081 do 000120 o łącznej wartości nominalnej 20.000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,
- 4) Cezary Gajewski - 20 (dwadzieścia) akcji imiennych serii A o numerach 000121 do 000140 o łącznej wartości nominalnej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych,
- 5) Artur Przybyś - 20 (dwadzieścia) akcji imiennych serii A o numerach 000141 do 000160 o łącznej wartości nominalnej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych,
- 6) Krzysztof Błędowski - 20 (dwadzieścia) akcji imiennych serii A o numerach 000161 do 000180 o łącznej wartości nominalnej 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych,
- 7) Sylwia Delmanowicz - 10 (dziesięć) akcji imiennych serii A o numerach 000181 do 000190 o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
- 8) Andrzej Sagan - 10 (dziesięć) akcji imiennych serii A o numerach 000191 do 000200 o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
- 9) Stanisław Ludian - 10 (dziesięć) akcji imiennych serii A o numerach 000201 do 000210 o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
- 10) Robert Persona - 10 (dziesięć) akcji imiennych serii A o numerach 000211 do 000220 o łącznej wartości nominalnej 5.000 (pięć tysięcy) złotych,
- 11) Janusz Gilewicz - 2 (dwie) akcje imiennych serii A o numerach 000221 do 000222 o łącznej wartości nominalnej 1.000 (jeden tysiąc) złotych,



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIEGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

Członków Stowarzyszenia sekcja piłki nożnej klubu GLKS Spartakus Szarowola, (...) przeznaczona została do przekazania innemu podmiotowi w trybie wskazanym w § 19 Uchwały nr V/37 z dnia 20 września 2000r. Zarządu Polskiego Związku Piłki Nożnej o członkostwie". Zasygnalizować jednocześnie należy, że także powyżej przywołana Uchwała nr V/37 z dnia 20 września 2000r. o członkostwie odnosi się w treści § 18 ust. 2 do całej sekcji piłki nożnej stanowiąc, że „Wstępując do rozgrywek piłkarskich (...) spółka akcyjna przejmuje ogół praw i obowiązków majątkowych i niemajątkowych sekcji piłki nożnej stowarzyszenia kultury fizycznej...”¹.

Z treści § 2 ust. 1 Porozumienia wynika natomiast, że Stowarzyszenie przekazuje Spółce jedynie I drużynę piłki nożnej GLKS „Spartakus Szarowola”. Powyższe doznaje kolejnych ograniczeń w treści § 5 ust. 2 Porozumienia, z którego wynika, że przekazaniem mają zostać objęci co najmniej pierwszy trener oraz co najmniej 8 zawodników I drużyny GLKS „Spartakus Szarowola”. W takim przypadku w wyniku przejęcia Spółka nie dysponowałaby prawdopodobnie nawet podstawowym składem zawodników.

Niezwykle istotną kwestią jest także brak precyzyjnego określenia w treści Porozumienia wysokości oraz tytułów zadłużenia Stowarzyszenia względem Wierzyciela. W Porozumieniu mowa jest jedynie o tym, że Stowarzyszenie posiada wobec Wierzyciela dług, wynikający z tytułu udzielonych pożyczek na bieżącą działalność klubu w kwocie 600.000,00 zł.

Spółka MOTOR LUBLIN S.A. przejmując ogół praw i obowiązków Stowarzyszenia związanych z prowadzeniem sekcji piłki nożnej winna być w sposób wyczerpujący poinformowana o wysokości przejmowanych zobowiązań, tytułach z jakich one wynikają, dat wymagalności poszczególnych kwot, wysokości odsetek na określony dzień miesiąca np. dzień przejęcia itp.

Podkreślić należy, że brak precyzyjnego określenia przedmiotu Porozumienia może w przyszłości powodować daleko idące negatywne konsekwencje dla Spółki oraz jej Akcjonariuszy.

¹ Wśród przedłożonych przez Zleceniodawcę dokumentów brak Uchwały nr V/37 z dnia 20 września 2000r. Zarządu Polskiego Związku Piłki Nożnej o członkostwie. Treść przedmiotowego aktu zaczerpnięto ze strony internetowej Polskiego Związku Piłki Nożnej - <http://www.pzpn.pl/index.php/pol/Federacja/Dokumenty/Regulaminy-rozgrywek/Uchwala-nr-V-37>.



Ad. 2)

W Porozumieniu określony został sposób uregulowania przejętego od Stowarzyszenia długu. Stosownie do treści § 4 ust. 2 Porozumienia „Spółka oraz Wierzyciel postanawiają, że w świetle treści § 3 ust. 1 oraz § 4 ust. 1 uregulowanie przez Spółkę długu Stowarzyszenia względem Wierzyciela nastąpi w poniższy sposób:

- a. w zakresie kwoty 300.000,00 zł przysługująca Wierzycielowi wierzytelność zostanie zamieniona na akcje w Spółce (tzw. konwersja wierzytelności na udziały²),
- b. w pozostałym zakresie t.j. co do reszty kwoty głównej oraz całości należnych odsetek przysługująca Wierzycielowi wierzytelność zostanie umorzona w całości z chwilą podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MOTOR LUBLIN S.A. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego o co najmniej kwotę 300.000,00 zł polegającego m.in. na zamianie przysługującej Wierzycielowi wierzytelności w kwocie 300.000,00 zł na akcje Spółki”.

Mając na uwadze treść powyższej wskazanego § 4 ust. 2 stwierdzić należy, że o ile sposób uregulowania długu w oparciu o zapis punktu a) nie budzi wątpliwości, o tyle treść punktu b) nie jest jednoznaczna, co utrudnia interpretację rzeczywistej intencji Stron Porozumienia. Wydaje się jednak, że także w przypadku punktu b) zamiarem Stron Porozumienia była w istocie „zamiana” przysługującej Wierzycielowi wierzytelności na akcje Spółki. W konsekwencji konwersją na akcje Spółki MOTOR POLSKA S.A. objęta byłaby cała kwota wierzytelności wraz z odsetkami przysługująca Wierzycielowi, przy czym brak jest na chwilę obecną informacji w przedmiocie dokładnej kwoty długu mającej podlegać konwersji, jednolitych zasad, a także terminów w których czynności miałyby dojść do skutku.

Ad. 3)

Stosownie do § 5 ust. 2 Porozumienia „Wszelkie ustalenia związane m.in. z ewentualnym przekazaniem przez Stowarzyszenie (ewentualnie Wierzyciela) Spółce kadry szkoleniowej oraz zawodników zostaną określone w odrębnych porozumieniach”. Z analizy literalnego brzmienia powyższego zapisu wynika, że przekazującym mogłoby być zarówno Stowarzyszeniem, jak też Wierzyciel. Powyższe stoi w oczywistej sprzeczności z pozostałymi zapisami Porozumienia np. § 1 ust. 1, § 2 ust. 1, § 4 ust. 1, z których

² Niezasadnie użyto w tym miejscu pojęcia „udziały”, bowiem mamy w tym przypadku do czynienia ze spółką akcyjną.



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

wynika, że przekazującym ma być tylko i wyłącznie Stowarzyszenie. Ponadto niezrozumiałym jest użycie w treści powyższego paragrafu określenia „ewentualnie” w odniesieniu do czynności przekazania kadry szkoleniowej oraz zawodników.

W dalszej części § 5 ust. 2 wskazane zostały wytyczne odnośnie warunków, jakie winny uwzględniać zawierane porozumienia. Stosownie do § 5 ust. 2 lit. b) Porozumienia przekazanie ma być nieodpłatne³. W punkcie e) natomiast wskazano, że odsprzedaż zawodników nie uwzględnionych w porozumieniu o przekazaniu licencji będzie regulowana osobnymi umowami przez Spółkę MOTOR LUBLIN i Wierzyciela. Powstaje zatem wątpliwość ilu zawodników będzie przekazanych „nieodpłatnie”, gdyż nie wynika to wprost z treści przedmiotowego Porozumienia oraz w jakim charakterze Wierzyciel miałby uczestniczyć przy zawieraniu takich umów. Ponadto nie jest do końca jasnym użycie sformułowania „porozumienie o przekazaniu licencji” skoro sama licencja nie może być przekazana na mocy jakiegokolwiek porozumienia, a przeniesieniu ulega jedynie ogół praw i obowiązków Stowarzyszenia co w dalszej kolejności umożliwia Spółce MOTOR LUBLIN S.A uzyskanie licencji.

Zastrzeżenia budzi ponadto treść § 5 ust. 2 pkt d) Porozumienia. Stosownie do powyższego przepisu „ewentualne przychody z tytułu dalszej odsprzedaży objętych przekazaniem zawodników na rzecz innych klubów zostaną podzielone pomiędzy Spółkę i Wierzyciela proporcjonalnie do czasu gry konkretnego zawodnika w I drużynie MOTOR LUBLIN”. Przedmiotowy zapis nie wskazuje, z jakiego tytułu Wierzycielowi przysługiwać miałaby część należności uzyskanej ze „sprzedaży” zawodników przekazanych Spółce i w jaki sposób miałyby nastąpić dodatkowe rozliczenia. Jest to zapis zakładający dodatkowe zobowiązanie Spółki o charakterze finansowym. Powyższe może mieć w przyszłości negatywne konsekwencje nie tylko dla samej Spółki, lecz także dla jej akcjonariuszy.

W dniu 24 czerwca 2010r. Rada Miasta Lublin podjęła Uchwałę nr 1067/XLIII/2010 w sprawie przystąpienia Gminy Lublin do Spółki działającej pod firmą MOTOR LUBLIN S.A. i objęcia przez Gminę Lublin akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki. Stosownie do treści powyższej uchwały akcje pokryte mają być wkładem pieniężnym.

³ Użycie takiego sformułowania budzi zastrzeżenia. W istocie rzeczy bowiem przekazanie drużyny nie ma charakteru nieodpłatnego, gdyż jednocześnie z nim dochodzi do zwolnienia Stowarzyszenia GLKS „Spartakus Szarowola” z długu względem Wierzyciela.



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

Na dzień 29 lipca 2010r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MOTOR LUBLIN S.A.
Porządek obrad przewidywał m.in.:

- podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500.000,00 złotych w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej poprzez objęcie nowych akcji przez Gminę Lublin na podstawie uchwały Rady Miasta Lublin z dnia 24 czerwca 2010r. za wkład pieniężny,
- podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 300.000,00 złotych w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej poprzez objęcie nowych akcji przez Lesława Kapkę polegające na konwersji przysługującej mu wierzytelności w kwocie 300.000,00 zł na akcje,
- podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 300.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej za wkład pieniężny, objęty przez dotychczasowych akcjonariuszy założycieli lub inne osoby prawne lub fizyczne,
- podjęcie uchwał w przedmiocie zmian w treści Statutu Spółki uwzględniających: podwyższenie kapitału zakładowego, zmianę statusu akcji uprzywilejowanych na akcje nieuprzywilejowane, powiększenie ilości członków Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszej Ekspertyzy brak jest informacji, czy wspomniane powyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie miało miejsce i czy w związku z tym zostały podjęte jakiegokolwiek uchwały.



IV. Ekspertyza stanu prawnego

Mając na uwadze opisany powyżej stan faktyczny należy na wstępie wskazać, że przeprowadzenie pełnej analizy oraz zobrazowanie w sposób wyczerpujący sytuacji Gminy Miasta Lublin po objęciu akcji Spółki MOTOR LUBLIN S.A. jest znacznie utrudnione z uwagi na brak informacji w przedmiocie szczegółowej treści projektów uchwał dotyczących planowanego podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższe uniemożliwia ustalenie struktury udziałowej w MOTOR LUBLIN S.A. po zakończeniu całej procedury związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego, a tym samym ocenę pozycji Gminy Miasta Lublin, jako Akcjonariusza tej Spółki. Z tego też względu niniejsza Ekspertyza ogranicza się jedynie do wskazania niektórych, istotnych kwestii, jakie Gmina Miasto Lublin winna rozważyć w związku z przystąpieniem do MOTOR LUBLIN S.A.

Ekspertyza stanu prawnego podzielona została na trzy części. W pierwszej kolejności omówiona została pozycja Gminy Miasta Lublin z punktu widzenia ilości obejmowanych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym. Następnie odniesiono się do ewentualnego wpływu Gminy Miasta Lublin na skład Rady Nadzorczej. Trzecia część dotyczy dodatkowych uwag, jakie nasuwają się w związku z analizą przedstawionych dokumentów oraz przeprowadzeniem planowanej procedury podwyższenia kapitału zakładowego MOTOR LUBLIN S.A.

1. Uprawnienia związane z liczbą posiadanych akcji.

Jak wynika z treści „Zawiadomienia o terminie i porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki MOTOR LUBLIN S.A” z dnia 12 lipca 2010r. projektowane było podjęcie trzech uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego t.j.:

1. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MOTOR LUBLIN S.A o kwotę 500.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej poprzez objęcie nowych akcji przez Gminę Lublin na podstawie uchwały Rady Miasta Lublin z dnia 24 czerwca 2010r. za wkład pieniężny,
2. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MOTOR LUBLIN S.A. o kwotę 300.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

- poprzez objęcie nowych akcji przez Lesława Kapkę polegające na konwersji przysługującej mu wierzytelności w kwocie 300.000,00 zł na akcje,
3. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MOTOR LUBLIN S.A. o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej za wkład pieniężny, objęty przez dotychczasowych akcjonariuszy założycieli lub inne osoby prawne lub fizyczne.

Zakres dwóch pierwszych uchwał wskazuje w sposób bezpośredni na osobę Akcjonariusza, który objąć miał akcje w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki MOTOR LUBLIN S.A. W pierwszym przypadku jest to Gmina Miasto Lublin, w drugim natomiast Pan Lesław Kapka. Trzecia uchwała nie wskazuje podmiotu, któremu przyspaść miały akcje w podwyższonym kapitale zakładowym. W zależności zatem od tego, jaki podmiot i w jakiej ilości objąłby akcje w związku podwyższeniem kapitału zakładowego na podstawie trzeciej uchwały, sytuacja Gminy Miasta Lublin, jako Akcjonariusza przedstawiałaby się w odmienny sposób.

W związku z tym, że w oparciu o analizowane Porozumienie z dnia 16 czerwca 2010r. wywnioskować można, że akcje w podwyższonym kapitale zakładowym MOTOR LUBLIN S.A. za całą kwotę 600.000,00 zł objąć miał Pan Lesław Kapka, poniżej zamieszczona została tabela obrazująca sytuację Gminy Miasta Lublin po sfinalizowaniu całej procedury.



TABELA NR 1

I.p	Akcjonariusz	Liczba akcji (imiennych zwykłych)	Udział kwotowy w kapitale zakładowym	Udział w % w kapitale zakładowym
1.	Andrzej Styżej	40	20.000	1,7 %
2.	Stanisław Poziomkowski	40	20.000	1,7 %
3.	Andrzej Kuszewski	40	20.000	1,7 %
4.	Cezary Gajewski	20	10.000	0,8 %
5.	Artur Przybyś	20	10.000	0,8 %
6.	Krzysztof Błędowski	20	10.000	0,8 %
7.	Sylwia Delmanowicz	10	5.000	0,4 %
8.	Andrzej Sagan	10	5.000	0,4 %
9.	Stanisław Ludian	10	5.000	0,4 %
10.	Robert Persona	10	5.000	0,4 %
11.	Janusz Gilewicz	2	1000	0,1 %
12.	Gmina Lublin	1000	500.000	41,3 %
13.	Lesław Kapka	1200	600.000	49,5 %

W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MOTOR LUBLIN S.A. do kwoty 1.211.000,00 zł i objęcia akcji przez Pana Lesława Kapkę za całą kwotę 600.000,00 zł Gmina Miasto Lublin dysponowałaby 1000 akcjami reprezentującymi 41,3 % w kapitale zakładowym Spółki. Akcjonariusz ten posiadałby zatem drugi co do wielkości procent udziału w kapitale zakładowym Spółki. Mając jednak na uwadze fakt, że uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki zapadają bezwzględną większością głosów⁴ (§15 Statutu Spółki) wpływ na decyzje podejmowane w Spółce w przeważającej mierze miałby Pan Lesław Kapka, dysponujący akcjami dającym 49,5 % w kapitale zakładowym Spółki. Wskazać jednocześnie należy, że planowane zmiany Statutu Spółki nie przewidują przyznania Gminie Miasto Lublin jakichkolwiek dodatkowych uprawnień.

⁴ Przez bezwzględną większość głosów należy rozumieć więcej niż połowę głosów oddanych (art. 4 ust. 1 pkt 10) KSH).



2. Uprawnienia związane z prawem powoływania i odwoływania członków organów Spółki.

Stosownie do treści pisma z dnia 21 lipca 2010 r. Gmina Lublin poproszona została o wskazanie kandydatów na członków Rady Nadzorczej Spółki MOTOR LUBLIN S.A. Pismo powyższe nie precyzuje jednak liczby kandydatów. W celu ustalenia powyższego należy odnieść się do treści pozostałych udostępnionych przez Zleceniodawcę dokumentów. Stosownie do § 18 wersji Statutu Spółki sprzed planowanych zmian Rada Nadzorcza składa się z trzech do siedmiu członków. Z treści Zawiadomienia z dnia 12 lipca 2010r. wynika natomiast, że po zmianach Rada Nadzorcza składać się będzie z pięciu do dziewięciu członków. Zatem liczba członków w organie nadzoru zostanie zwiększona o dwie osoby, przy czym istotnym jest, że zmianie nie ulegnie cały dotychczasowy skład tego organu, a jedynie zostanie on uzupełniony o dodatkowych członków⁵. Stosownie do § 4 ust. 3 Porozumienia z dnia 16 czerwca 2010r. „Spółka gwarantuje Wierzycielowi możliwość nadzoru nad działalnością Spółki poprzez przydzielenie mu bądź wskazanemu przez niego przedstawicielowi jednego miejsca w Radzie Nadzorczej”. Jak zatem wynika z powyższego jednego z kandydatów w powiększonym składzie Rady Nadzorczej wytypuje Wierzyciel tj. Pan Lesław Kapka. Gmina Miasto Lublin uprawniona będzie, w realizacji prośby wynikającej z treści pisma z dnia 21 lipca 2010r., do wskazania tylko jednego kandydata na członka Rady Nadzorczej.

Niezależnie od powyższego zaznaczyć należy, że uprawnienie do wskazania kandydata na członka Rady Nadzorczej nie znajduje odzwierciedlenia w treści dokumentów korporacyjnych Spółki. Z treści § 18 Statutu Spółki (zarówno w wersji sprzed planowanych zmian, jak też po tych zmianach) wynika, że organem wyłącznie uprawnionym do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej jest Walne Zgromadzenie. Wobec braku odpowiednich zapisów w Statucie Spółki, Gmina Miasto Lublin nie będzie posiadała żadnej gwarancji, że w przyszłości będzie miała jakikolwiek wpływ na skład organu nadzoru Spółki.

Wprowadzenie dodatkowych postanowień do Statutu Spółki przewidujących uprawnienie Gminy Miasta Lublin do powoływania i odwoływania określonej liczby członków Rady Nadzorczej zapewniłoby Gminie Miasto Lublin nie tylko stały wpływ na skład organu nadzoru, lecz także pośrednio na decyzje

⁵ Zob. treść punktu 11. porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zamieszczonego w Zawiadomieniu z dnia 12 lipca 2010r.



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

podejmowane w Spółce. Zaznaczyć jednak należy, że w celu zagwarantowania Gminie Miasto Lublin realnego wpływu na podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje liczba członków powoływanych przez tego Akcjonariusza powinna być co najmniej równa połowie składu tego organu. W przypadku 5 osobowej Rady Nadzorczej wynosić powinna 3 członków, zaś przy 9 osobowej Rady Nadzorczej 5 członków. Korzystnym dla Gminy Miasto Lublin byłoby także wprowadzenie do Statutu Spółki postanowienia przewidującego decydujący głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej w razie równości głosów, przy jednoczesnym zagwarantowaniu Gminie Miasto Lublin uprawnienia do desygnowania Przewodniczącego organu nadzoru.

3. Uwagi dodatkowe

Zastrzeżenia budzi treść § 10 Statutu Spółki. Stosownie do treści ust. 3 i 4 powyższego paragrafu, w razie zamiaru zbycia akcji imiennych pozostali akcjonariusze - założyciele mają pierwszeństwo do nabycia tych akcji. W sytuacji jednak w której zamiar skorzystania z prawa pierwszeństwa wyrazi więcej niż jeden akcjonariusz - założyciel, wówczas o wyborze nabywcy decyduje akcjonariusz zbywający. W razie nie skorzystania z prawa pierwszeństwa przez akcjonariuszy - założycieli akcje będzie mogła nabyć osoba trzecia z tym, że będzie w takim przypadku wymagana zgoda Zarządu Spółki.

Z powyższego zapisu wynika, że w razie zamiaru zbycia akcji Spółki przez jednego z akcjonariuszy prawo pierwszeństwa nie będzie przysługiwało akcjonariuszom, którzy obejmą akcje w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego (w tym Gminie Miasto Lublin) bowiem na mocy powyżej przytoczonego postanowienia przysługuje ono jedynie akcjonariuszom - założycielom. Pozostali akcjonariusze zatem (w tym Gmina Miasto Lublin) traktowani będą jak osoby trzecie, a na zakup przez nich akcji wymagana będzie zgoda Zarządu Spółki. Powyższy zapis prowadzi do nieuzasadnionych dysproporcji w uprawnieniach akcjonariuszy, którzy powinni przecież być traktowani jednakowo w takich samych okolicznościach ⁶.

⁶ Zob. art. 20 Kodeksu spółek handlowych



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIEGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

W związku z brakiem szczegółowych informacji należy ponadto zwrócić uwagę na niektóre aspekty związane z samą procedurą podwyższenia kapitału zakładowego MOTOR LUBLIN S.A.

Stosownie do art. 431 § 3 ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. 2000, Nr 94, Poz. 1037 ze zm.) – dalej „KSH”, podwyższenie kapitału zakładowego może być dokonane dopiero po całkowitym wpłaceniu co najmniej dziewięciu dziesiątych dotychczasowego kapitału zakładowego. Powyższe oznacza, że do chwili spełnienia tego wymogu Sąd Rejestrowy nie może zarejestrować podwyższenia kapitału zakładowego, podwyższenie to nie wywiera zatem zamierzonego skutku prawnego. Wymóg powyższy winien być spełniony w chwili złożenia wniosku o rejestrację.

Odnosząc powyższe do przedmiotowego stanu faktycznego wskazać należy, że w przypadku MOTOR LUBLIN S.A. podwyższenie kapitału zakładowego tej Spółki będzie możliwe dopiero po wpłaceniu kwoty odpowiadającej dziewięciu dziesiątym wartości ustalonego kapitału zakładowego t.j. równowartości 99.900,00 (dziewięćdziesięciu dziewięciu tysięcy dziewięćset) złotych. Z treści Aktu Notarialnego z dnia 19 kwietnia 2010r. REPERTORIUM A nr 1364/2010 wynika, że przed zarejestrowaniem Spółki MOTOR LUBLIN S.A. została wpłacona kwota 27.750,00 (dwadzieścia siedem tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych, co stanowi jedną czwartą części kapitału zakładowego. Ustalono jednocześnie, że pozostała część kapitału zakładowego wpłacona zostanie do dnia 19 kwietnia 2011r. Z przedstawionych do analizy dokumentów nie wynika, czy kwota kapitału zakładowego wymagana do podwyższenia kapitału zakładowego została wpłacona do dnia podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego, czy też nie. W razie nie uiszczenia wymaganej kwoty przed zgłoszeniem wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego procedura ta ulegnie przedłużeniu na skutek odmowy rejestracji przez Sąd Rejestrowy.

Wątpliwości budzi ponadto brak zamieszczenia w porządku obrad, zaplanowanego na dzień 29 lipca 2010r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, punktu odnoszącego się do wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej, t.j. gdy oferta kierowana jest do osoby spoza grona dotychczasowych akcjonariuszy musi nastąpić przy uwzględnieniu wszystkich uregulowań, które dotyczą także praw akcjonariuszy. Takim przepisem jest art. 433 § 1 KSH, który stanowi, iż akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (tzw. prawo poboru). Prawo poboru rozumiane, jako uprawnienie do objęcia akcji nowej emisji przyznane zatem zostało wyłącznie



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

akcjonariuszom i niewątpliwie ma ono na celu ochronę interesu dotychczasowych akcjonariuszy. Ustawodawca ustanowił szereg warunków pod jakimi dotychczasowi akcjonariusze mogą być pozbawieni w całości lub w części prawa poboru. Przepisy te (art. 433 § 1-6 KSH) mają charakter bezwzględnie obowiązujący, zaś ich naruszenie powoduje nieważność czynności prawnej, w tym uchwały akcjonariuszy podejmowanych na Walnym Zgromadzeniu. Przepis art. 433 § 2 KSH przewiduje wyraźnie, że nie tylko całkowite lecz także częściowe pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić tylko na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, a więc decyzją akcjonariuszy, których prawo poboru ma być wyłączone lub ograniczone. Oznacza to, że podwyższenie kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej skierowanej do adresata, któremu nie służy prawo poboru musi być połączone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a uchwała w tym przedmiocie powinna być powzięta najpóźniej razem z uchwałą o podwyższeniu kapitału zakładowego⁷.

Alternatywą do wyłączenia prawa poboru w oparciu o przepis art. 433 KSH może być zrzeczenie się tego prawa przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zrzeczenie takie może nastąpić przed lub też po podjęciu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zrzeczenie się wymaga zgody Spółki, gdyż prowadzi do zwolnienia z długu i wygaśnięcia wierzytelności. Zgodę w imieniu Spółki wyraża Zarząd⁸.

⁷ Szerzej zob. wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 28 października 2009r. V Aca 358/2009, Lex Polonica nr 2289044

⁸ Zob. komentarz do art. 433 Kodeksu spółek handlowych – system Legalis Internet - Soltysiński, A. Szajkowski, A. Szumański, J. Szwaja, Kodeks spółek handlowych Tom III Komentarz do artykułów 301-458, Rok wydania 2008, Wydawnictwo CH Beck.



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

V. Podsumowanie

Planowane czynności związane z operacjami na kapitale zakładowym MOTOR LUBLIN S.A. są co do zasady zgodne z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych, niemniej jednak budzą pewne wątpliwości. Zastrzeżenia te dotyczą:

- niejednoznacznej treści Porozumienia z dnia 16 czerwca 2010r.,
- nieprecyzyjnego i mogącego wprowadzać w błąd zakresu uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki⁹,
- charakteru „prośby” o wskazanie kandydatów na członków Rady Nadzorczej Spółki, przy jednoczesnym braku wprowadzenia odpowiednich zmian w Statucie Spółki gwarantujących takie prawo Gminie Miasto Lublin,
- treści § 10 Statutu Spółki,
- braku informacji w przedmiocie pokrycia części kapitału zakładowego wymaganej przepisami prawa dla skuteczności rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego,
- braku uwzględnienia w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uchwał wyłączających prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Naszym zdaniem rezultat planowanych operacji nie zapewni Gminie Miasto Lublin wpływu na funkcjonowanie Spółki MOTOR LUBLIN S.A. w stopniu, który byłby adekwatny do wysokości wnoszonego wkładu.

⁹ Dot. uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki MOTOR LUBLIN S.A. o kwotę nie wyższą niż 300.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji w trybie subskrypcji prywatnej za wkład pieniężny, objęty przez dotychczasowych akcjonariuszy założycieli lub inne osoby prawne lub fizyczne.



VI. Rekomendacje

W naszej ocenie dla zapewnienia ochrony interesu Gminy Miasta Lublin koniecznym jest:

- 1) domaganie się, w pierwszej kolejności, zmiany treści Porozumienia z dnia 16 czerwca 2010r. tak, aby w jasny i nie budzący wątpliwości sposób wynikał z niego:
 - zakres praw i obowiązków, jaki Spółka MOTOR LUBLIN S.A. przejmie od Stowarzyszenia,
 - dzień, na który ustalony został zakres przejmowanych praw i obowiązków,
 - precyzyjna wysokość zadłużenia (należność główna wraz z odsetkami) oraz tytuł prawny, z jakiego wynika należność względem Wierzyciela,
 - sposób uregulowania przez Spółkę długu względem Wierzyciela, t.j. wskazanie czy nastąpi to przez konwersję wierzytelności na akcje (w tym jakiej kwoty), czy przez spłatę, czy przez umorzenie.

- 2) ustalenie struktury kapitałowej Spółki MOTOR LUBLIN S.A., jaka powstanie po sfinalizowaniu całej planowanej procedury podwyższenia kapitału zakładowego. Umożliwi to określenie udziału Gminy Miasta Lublin w kapitale zakładowym MOTOR LUBLIN S.A. i tym samym ułatwi dokonanie oceny opłacalności przystąpienia do Spółki MOTOR LUBLIN S.A. na zaproponowanych warunkach.

Naszym zdaniem najkorzystniejszym rozwiązaniem dla Gminy Miasta Lublin będzie sytuacja, w której oprócz Gminy Miasta Lublin i Pana Lesława Kapki akcje wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego zostaną w całości objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy – założycieli, w sposób proporcjonalny do już posiadanych.

Na wypadek, gdyby objęcie akcji w sposób opisany powyżej okazało się niemożliwym do zrealizowania i akcje w podwyższonym kapitale zakładowym objąć miał Pan Lesław Kapka za całą kwotę 600.000,00 zł należałoby ewentualnie rozważyć podjęcie negocjacji w celu dokonania odpowiednich zmian w Statucie Spółki. Zmiany te powinny polegać na



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

wprowadzeniu wymogu uzyskania kwalifikowanej większości głosów (np. 2/3) do podjęcia np. uchwały w przedmiocie rozdysponowania zysku Spółki, pokrycia straty lub też zaciągnięcia zobowiązania ponad określoną kwotę. Podkreślić jednak należy, że tego typu rozwiązania należałoby brać pod uwagę jedynie w sytuacji, gdyby większość akcji w Spółce posiadał Pan Lesław Kapka. Gdyby natomiast to Gmina Lublin była większością akcjonariuszem korzystniejszym dla niej rozwiązaniem byłoby podejmowanie uchwał bezwzględną większością głosów.

3) zmiana Statutu Spółki MOTOR LUBLIN S.A polegająca na:

- a) wprowadzeniu odpowiednich postanowień dotyczących uprawnienia do powoływania i odwoływania określonej liczby członków Rady Nadzorczej,

Zmiana Statutu Spółki poprzez zamieszczenie odpowiednich postanowień dotyczących uprawnienia Gminy Lublin do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej zagwarantowałoby Gminie Miasto Lublin wpływ na skład organu nadzoru, a tym samym pośrednio na decyzje podejmowane w Spółce. Podkreślić należy, że korzystnym byłoby ustalenie liczby powoływanych przez Gminę Miasto Lublin członków w ilości odpowiadającej co najmniej połowie składu Rady Nadzorczej (t.j. 3 członków przy 5-osobowej Radzie Nadzorczej oraz 5 członków przy 9-osobowej Radzie Nadzorczej), w tym Przewodniczącego, a także wprowadzenie do Statutu odpowiednich postanowień uprawniających Przewodniczącego do decydującego głosu w razie równości głosów.

- b) zmianie treści § 10 Statutu Spółki,

Korzystnym dla Gminy Miasta Lublin byłoby wprowadzenie w treści § 10 Statutu Spółki MOTOR LUBLIN S.A zmian przyznających prawo pierwszeństwa do nabycia akcji wszystkim akcjonariuszom, a nie jak do tej pory akcjonariuszom – założycielom. Ponadto należałoby dookreślić, w jakim stosunku poszczególnym akcjonariuszom przysługiwać miałyby prawo pierwszeństwa nabycia akcji, np. proporcjonalnie do już



DORADCA ZESPÓŁ DORADCÓW FINANSOWO-KSIĘGOWYCH Spółka z o.o.
20-011 Lublin, Al. J. Piłsudskiego 1a; tel.: (0-81) 532-20-11, fax: 532-08-37
NIP: 712-015-82-56 REGON: 004161846
Sąd Rejonowy w Lublinie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000083744,
Kapitał zakładowy: 216.000 zł

posiadanych akcji, a także skutki bezwarunkowego zbycia akcji (t.j. z pominięciem prawa pierwszeństwa) np. bezskuteczność transakcji zbycia.

Wprowadzenie powyżej wskazanych zmian w Statucie Spółki MOTOR LUBLIN S.A. jest zasadne niezależnie od tego, jak będzie przedstawiała się struktura udziałowa Spółki po sfinalizowaniu planowanych czynności t.j. niezależnie od tego, czy Pan Lesław Kapka obejmie akcje za kwotę 300.000,00 zł, czy też za 600.000,00 zł.

Nadto, również niezależnie od kształtu przyszłej struktury udziałowej Spółki, możliwymi do wprowadzenia są dodatkowe uprzywilejowania akcji w określony sposób np. co do głosu lub też przyznanie Gminie Miasto Lublin innych uprawnień osobistych np. prawo wyboru Prezesa Zarządu.

Dyrektor Biura Doradztwa Prawnego
i Rozliczeń Podatkowych
Radca Prawny, Doradca Podatkowy
Grażyna Czernińska

PREZES ZARZĄDU

Stefan Czerniński
mgr Stefan Czerniński