

Warszawa, dnia 16 stycznia 2014 r.

**Podsumowanie oraz pisemna wersja odpowiedzi
udzielonej podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Cyfrowy Polsat S.A.
w dniu 16 stycznia 2014 r.**

W dniu 16 stycznia 2014 r. podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Cyfrowy Polsat S.A. („**Spółka**”), w ramach dyskusji poprzedzającej podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii I („**Uchwała**”), Pan Artur Nowacki – pełnomocnik akcjonariusza Spółki (AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK), zgłosił do Zarządu Spółki w trybie art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”) pytanie dotyczące sposobu rozumienia § 4 projektu Uchwały.

Paragraf 4 projektu Uchwały stanowi: *„Działając na podstawie art. 430 § 5 KSH Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem jego zmian wynikających z niniejszej uchwały”*.

Pytanie dotyczyło sposobu rozumienia § 4 projektu Uchwały w świetle przedstawionego podczas obrad Walnego Zgromadzenia stanowiska doradcy prawnego Spółki, że Uchwała nie stanowi zmiany statutu Spółki („**Statut**”).

W imieniu kancelarii prawnej Greenberg Traurig Grzesiak sp.k., doradcy prawnego Spółki w procesie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz emisji akcji serii I, odpowiedzi na pytanie udzielił radca prawny Paweł Piotrowski, obecny na Walnym Zgromadzeniu.

Z uwagi na obszerność i szczegółowość informacji udzielonej ustnie podczas obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, poniżej zaprezentowana została jej wersja pisemna, w odniesieniu do której doradca prawny Spółki wnosi o jej dołączenie do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia.

#

Paragraf 4 Uchwały w przytoczonym brzmieniu upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki zgodnie z art. 430 § 5 KSH i w granicach, na które zezwala ten przepis. Brak jednak podstaw do kwalifikacji z tego względu Uchwały jako uchwały zmieniającej Statut w rozumieniu art. 430 § 1 KSH. Upoważnienie, o którym mowa w art. 430 § 5 KSH, może zostać udzielone w każdej uchwale, nie zaś wyłącznie w uchwale zmieniającej statut. Samo upoważnienie nie przesądza ani nie determinuje w żaden sposób natury uchwały walnego zgromadzenia, w której zostało ono umieszczone, a w konsekwencji jej klasyfikacji jako uchwały o zmianie statutu spółki akcyjnej. Użyty w paragrafie 4 Uchwały zwrot *„zmian wynikających z niniejszej uchwały”* (a nie *„zmian wprowadzonych przez uchwałę”* bądź *„zmian wprowadzonych uchwałą”*) odzwierciedla okoliczność braku dokonania jakichkolwiek zmian Statutu przez Uchwałę.

Sens upoważnienia Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu jest konsekwencją prawnego mechanizmu warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki akcyjnej. Powstaje wówczas rozbieżność między faktyczną wysokością kapitału zakładowego spółki akcyjnej i liczbą reprezentujących go akcji a wartościami wskazanymi w statucie spółki. Aktualizacja statutu spółki

akcyjnej i uwzględnienie w treści tego dokumentu wysokości kapitału zakładowego i liczby nowych akcji wynikających z warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, dokonywane na podstawie odrębnej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie zmiany statutu, stanowią wykonanie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego i wynikają z tej uchwały.

Zamieszczenie upoważnienia w § 4 Uchwały jest uzasadnione dążeniem Spółki do zapewnienia maksymalnej elastyczności przygotowania ewentualnego tekstu jednolitego Statutu, uwzględniającego zmiany art. 8, które mają zostać uchwalone i wprowadzone odrębną uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki. W okresie między emisją akcji serii I w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki a rejestracją uchwalonych odrębnie zmian art. 8 Statutu wprowadzających do jego treści zmiany wynikające z emisji akcji serii I, Spółka chciałaby mieć możliwość sporządzenia, w razie takiej potrzeby, tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego zmiany w treści art. 8. Tekst ten, opatrzony odpowiednimi zastrzeżeniami co do jego charakteru, mógłby być wykorzystany przez Spółkę w celu wskazania istniejących rozbieżności pomiędzy treścią Statutu przed rejestracją jego zmiany bądź oczekiwanej treści art. 8 Statutu po podjęciu przez Walne Zgromadzenie Spółki odrębnie uchwały o zmianie jego treści. Spółka zdecydowała się na skorzystanie z rozwiązania przewidzianego art. 430 § 5 KSH w celu uniknięcia ewentualnych wątpliwości prawnych co do charakteru i mocy prawnej sporządzonego tekstu jednolitego Statutu.

Przedstawione powyżej stanowisko pozostaje zgodne z dotychczasową praktyką Spółki rozwiniętą w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego. W dniu 17 grudnia 2010 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji H. Rejestrując w sądzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję akcji serii H, Spółka nie miała podstaw do równoczesnego wystąpienia o rejestrację zmian Statutu, w szczególności art. 8 Statutu, określającego wysokość kapitału zakładowego Spółki oraz liczbę i serię reprezentujących go akcji. Uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego nie dokonywała bowiem zmiany Statutu Spółki. Zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały nr 23 z dnia 19 maja 2011 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki.