

Poznań, 11.06.2022 r.

Komisja Nadzoru Finansowego,
plac Powstańców Warszawy 1,
00-030 Warszawa

ZASKARŻENIE UCHWAŁY ZARZĄDU

W związku z uchwałą zarządu z dnia 30 maja 2022 r. spółki 4mass SA z siedzibą w Wołominie chciałbym zaskarżyć wyżej wymienioną uchwałę jako naruszającą dobre obyczaje, godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy.

Treść uchwały brzmi następująco:

W związku z emisją akcji serii J kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o kwotę 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), tj. z kwoty 22.339.556,40 zł (dwadzieścia dwa miliony trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i czterdzieści groszy) do kwoty 24.339.556,40 zł (dwadzieścia cztery miliony trzysta trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i czterdzieści groszy).

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Celem emisji akcji serii J jest zabezpieczenie środków obrotowych niezbędnych do dalszego dynamicznego wzrostu Emitenta oraz rozwoju kategorii make up. W ocenie Zarządu Emitenta podwyższenie kapitału jest zgodne z przyjętą strategią działania, która zakłada rozszerzenie najbardziej rozpoznawalnej marki z portfolio o produkty do makijażu poprzez rozwój sprzedaży w Polsce oraz na rynkach światowych w sieciach handlu nowoczesnego i e-commerce.

Zgodnie z § 9 ust. 4 Statutu Spółki, na mocy uchwały Zarządu Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, dotychczasowi akcjonariusze zostali pozbawieni w całości prawa poboru akcji na okaziciela serii J Spółki.

Uzasadnienie:

Spółka podczas NWZA w lipcu 2021 r. przyjęła uchwałę dokonującą zmiany statutu:

§ 2. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się dotychczasową treść § 9 Statutu Spółki nadając § 9 Statutu Spółki nowe następujące brzmienie:

§ 9

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 16.754.667,30 zł (szesnaście milionów siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset sześćdziesiąt siedem złotych trzydzieści groszy). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania zmiany niniejszego paragrafu Statutu do rejestru.

W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania zmiany niniejszego paragrafu Statutu do rejestru. NWZ 4MASS S.A. z siedzibą w Warszawie - projekty uchwał

2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jaki również niepieniężne.

3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, wymaga zgody Rady Nadzorczej.

4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, **ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.**"

Sformułowanie uchwały podjętej w ubiegłym roku podczas NWZA zmieniającej statut nie przesądzała o pozbawieniu prawa poboru, lecz dopuszczała taką możliwość w części bądź całości.

W związku z tym dopiero uchwała zarządu z 30 maja 2022 r. dokonuje faktycznego pozbawienia prawa poboru w całości - uchwała z NWZA z lipca 2021 r. przez zmianę statutu dopuszczała jedynie możliwość pozbawienia w części lub w całości. Taki zapis pozwala również na odstąpienie od udzielonego zarządowi prawa do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części i dopuszczenie do prawa poboru wszystkich akcjonariuszy. Gdyby intencją zapisu było pozbawienie prawa poboru akcji (a nie ewentualną jej możliwość) treść punktu §9 4) statutu mogła być sformułowana następująco:

4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej **pozbawi prawa poboru akcji w całości lub w części.**"

Chciałbym zwrócić również uwagę na uzasadnienie pozbawienia możliwości prawa poboru w części lub całości, jakie zarząd przedstawił na NWZA w lipcu 2021 r.:

Zarząd 4MASS S.A. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie art. 447 kodeksu spółek handlowych (dalej: „k.s.h.”) w związku z art. 443 § 2 k.s.h. wobec zamiaru odbycia w dniu 29 lipca 2021 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, która powinna być umotywowana, wydał niniejszą opinię.

W ocenie Zarządu zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru ma na celu:

Umożliwienie zaoferowania oraz objęcia akcji przez inwestora lub inwestorów zainteresowanych inwestycją w Spółkę, w sytuacji konieczności pozyskania środków pieniężnych celem wsparcia realizacji planów inwestycyjnych Spółki i kontynuacji realizacji projektów Spółki, przy czym oferta ich objęcia zostanie złożona łącznie do nie więcej niż 149 adresatów. Zdaniem Zarządu Spółki przyczyni się to do uproszczenia i ograniczenia w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienia pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. **Mając na uwadze, dalsze plany rozwoju Emitenta, a także realizację kluczowych dla Spółki projektów nie można wykluczyć sytuacji, w której konieczne będzie pozyskanie środków pieniężnych, w dość krótkim czasie, w szczególności mając na uwadze utrzymujący się stan epidemiczny.** Przyznanie Zarządowi Spółki powyższego uprawnienia pozwoli Zarządowi na większą swobodę w wyborze momentu realizacji emisji akcji Spółki, w przypadku wystąpienia okoliczności uzasadniających pozyskanie przez Spółkę finansowania.

Zarząd w uzasadnieniu pozbawienia prawa poboru wskazał jako szczególny powód **szybką drogę pozyskania środków na rozwój przy utrzymującym się stanie epidemii.**

Zarząd podjął uchwałę 30 maja 2022 r., gdy stan epidemii w Polsce już **od dwóch tygodni nie obowiązywał.**

Zarząd nie przedstawił też żadnej próby uzyskania finansowania zewnętrznego np. w postaci kredytu obrotowego. Akcjonariusze nie mają też możliwości weryfikacji czy przedstawione finansowanie jest rzeczywiście potrzebne.

Jeśli natomiast spółka rzeczywiście potrzebuje finansowania w wysokości 2.000.000 zł, które ma udzielić p. Jakub Lutek w zamian za objęcie 20.000.000 mln akcji serii J oraz jednocześnie nie ma możliwości finansowania zewnętrznego, czemu spółka nie poweźmie pożyczki od wyżej wymienionego akcjonariusza, które środki owe posiada - taka forma działania była wykorzystywana w spółce wielokrotnie. Nawet jeśli owa pożyczka miałaby być oprocentowana na zasadach rynkowych, w mojej ocenie będzie korzystniejsza dla akcjonariuszy od emisji z pozbawieniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy, których akcje zostaną w wyniku tej emisji rozwodnione.

Biorąc pod uwagę projekty uchwał na WZA zwołane na 28 czerwca 2022 r. można odnieść wrażenie, że prawdziwym celem emisji serii J nie jest potrzeba uzyskania szybkiego finansowania, lecz wykorzystanie akcji serii J jako źródło uzupełnienia niedoborów ze scalenia akcji, które zostało przedstawione w projekcie uchwał na to zgromadzenie. Warto mieć tu na uwadze, iż spółka znajduje się w bardzo dobrej kondycji finansowej. Zgodnie z raportem za I kwartał 2022 r., spółka posiadała środki pieniężne na koniec okresu w wysokości 2 143 868,12 zł i wykazała zysk netto za I kwartał w wysokości 2 177 938,46 zł.

Mając na uwadze powyższe proszę Komisję Nadzoru Finansowego o przeanalizowanie poprawności uchwał oraz przesłanek wyłączenia prawa poboru w uzasadnieniu do wskazanych uchwał jako naruszające dobre obyczaje, godzące w interes spółki lub mające na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy.