

Warszawa, dnia 28 listopada 2013 roku

ECA S.A.
ul. Moniuszki 50
31-523 Kraków
biuro@ecauxilium.pl

Szanowni Państwo,

W imieniu spółek Pentad Investments SA i PowerPlus Pentad Investments SA SKA, tj. akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, niniejszym żądam umieszczenia w porządku obrad zwołanego na 19 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia określonych spraw, jak następuje:

1. Podjęcie uchwał w sprawie zmian Statutu Spółki ECA S.A. polegających na:
 - a. umieszczeniu w Statucie zapisów dotyczących warunków połączenia grupy ECA z Auxilium S.A., które zostały określone w uchwale połączeniowej nr 3/2011 z dnia 20 listopada 2011 r
 - b. ustaleniu liczby członków Rady Nadzorczej.
2. Informacja Zarządu w sprawie wyników Spółki po trzech kwartałach 2013 roku i dyskusja nad nimi.
3. Informacja Zarządu o efektach działań w zakresie optymalizacji kosztów działalności i dyskusja nad nimi.
4. Informacja Zarządu i dyskusja na temat strategii tworzenia wartości dla akcjonariuszy.
5. Sprawy różne

Uzasadnienie dla umieszczenia ww. punktów w porządku obrad

Wobec bezpodstawnego przejęcia faktycznej kontroli nad Spółką przez Romana Seredyńskiego i akcjonariuszy działających w porozumieniu z nim, wbrew woli akcjonariuszy Auxilium S.A. wyrażonej m.in. w raporcie bieżącym nr 40/2011 oraz w uchwale połączeniowej nr 3/2011 z dnia 20 listopada 2011 r., przy niespełnieniu ustanowionych przez akcjonariuszy warunków do przejęcia kontroli niezbędne jest, aby wola akcjonariuszy wyrażona w uchwale połączeniowej, wciąż obowiązującej w niezmienionej postaci, została należycie odzwierciedlona w statucie Spółki.

Statut ECA S.A. w obecnym brzmieniu określa liczebność Rady Nadzorczej w przedziale od 5 do 6 członków. Nawiązując do praktyki przyjętej dla spółek publicznych proponuje się poszerzenie przedziału od 5 do 9 członków. Zapis taki umożliwia kształtowanie liczebności i składu Rady Nadzorczej w sposób odzwierciedlający strukturę właścicielską podmiotu, a także zmniejsza ryzyko konieczności korzystania z proponowanego mechanizmu kooptacji.

Według opublikowanego raportu Spółka po trzech kwartałach 2013 roku zanotowała w ujęciu skonsolidowanym stratę na działalności operacyjnej w wysokości 15,5 tys. zł wobec zysku w analogicznym okresie 2012 roku na poziomie ponad 871,2 tys. zł. Jednocześnie nastąpił spadek przychodów z działalności operacyjnej o prawie 25% w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego. Spółka zaraportowała również, że w trzech z pięciu obszarów działalności operacyjnej ponosi straty. Zarząd w trakcie roku informował wielokrotnie w publikowanych komunikatach o podejmowanych działaniach w zakresie restrukturyzacji i optymalizacji kosztów działalności a nawet wskazywał na dodatni wynik tych działań w publikowanych danych finansowych np. na koniec drugiego kwartału. Tymczasem tylko udział kosztów związanych w wynagrodzeniach i świadczeniach na rzecz pracowników w przychodach z działalności operacyjnej wyniósł w roku 2013 do 48,4% podczas, gdy w roku poprzednim wynosił 44,6% pomimo wypłaconych wówczas odpraw związanych z odejściem kluczowych osób zarządzających Spółką. Dane te wskazują, że działania podejmowane przez Zarząd są daleko niewystarczające dla zapewnienia Spółce dodatniej rentowności na poziomie operacyjnym oraz możliwości generowania przychodów dla akcjonariuszy z tytułu dywidendy. Zarząd w żaden sposób nie odnosi się do założeń podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, nie publikuje żadnych danych w tym zakresie oraz odmawia udzielania informacji na pytania akcjonariuszy zadawane podczas kolejnych walnych zgromadzeń, co skutecznie uniemożliwia dokonanie oceny adekwatności działań w stosunku do aktualnej sytuacji Spółki.

Wobec dalszego pogarszania wyników Spółki oraz działań Romana Sereżyńskiego oraz powiązanych z nim akcjonariuszy sprawujących faktyczną kontrolę nad Spółką na skutek zignorowania podjętych wobec wszystkich akcjonariuszy zobowiązań dotyczących zakazu wykonywania prawa głosu z akcji serii F2 zawartego w planie połączenia będącym załącznikiem do uchwały połączeniowej, zachodzi uzasadniona obawa, że sprawowanie jakiegokolwiek skutecznej właścicielskiej kontroli nad działalnością Grupy – w tym nad jej kosztami, np. nad systemem wynagradzania i wysokością wynagrodzeń oraz świadczeń dodatkowych członków zarządu ECA Auxilium S.A. – nie jest możliwe.

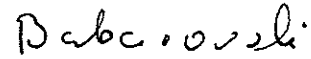
Opisana powyżej sytuacja wymaga jednoznacznego określenia i przedstawienia akcjonariuszom zasad dalszego funkcjonowania grupy podmiotów ECA S.A. również w kontekście planowanego przeniesienia działalności księgowej do podmiotu zależnego. Niezbędne jest sformułowanie strategii tworzenia wartości dla akcjonariuszy i uwzględnienie w niej planów naprawczych dla poszczególnych obszarów działalności operacyjnej w szczególności generujących ujemne wyniki, przyjęcie wskaźników efektywności kosztowej, wskazanie źródeł uzyskania oszczędności oraz obszarów niewykorzystanych rezerw.

W odniesieniu do punktu 7 ogłoszonego obecnie porządku obrad oczekujemy przedstawienia przez Zarząd założeń biznesowych transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Proponowana w projekcie uchwały szeroka prerogatywa dla działań Zarządu nie może być zaakceptowana bez możliwości wcześniejszego zapoznania się przez akcjonariuszy z zasadami transakcji.

Projekty treści uchwał dotyczących proponowanych zmian w statucie prześlemy w najbliższym czasie, natomiast projekty uchwał dotyczących pozostałych punktów prześlemy po zapoznaniu się z przygotowanymi do tych punktów, przez Zarząd ECA Auxilium SA,

merytorycznymi materiałami, po ich opublikowaniu w formie raportów bieżących. Przygotowanie oraz odpowiednio wczesne opublikowanie materiałów umożliwiających akcjonariuszom odbycie merytorycznej dyskusji nad wszystkimi punktami porządku obrad wlanego zgromadzenia jest obowiązkiem Zarządu Spółki

Z poważaniem



Mariusz Babarowski
Wiceprezes Zarządu

