

Gdynia, dnia 5 czerwca 2025r.

Fundacja „To Co Najważniejsze” Gdynia
Al. Zwycięstwa 96/98
81-451 Gdynia

Szanowny Pan Ireneusz Fąfara
Prezes Zarządu Orlen S.A.
ul. Chemików 7, 09 – 411 Płock

Działając w imieniu i na rzecz fundacji prawa polskiego pod firmą: „TO CO NAJWAŻNIEJSZE” Fundacja z siedzibą w Gdyni, Al. Zwycięstwa 96/98, 81 – 451 Gdynia, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000392120, reprezentującej interesy ponad 1000 indywidualnych akcjonariuszy spółki pod firmą: ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku (dalej jako: „Spółka”), której większościowym akcjonariuszem jest ORLEN S.A. z siedzibą w Płocku (posiada 90,92% akcji), w nawiązaniu do naszego wezwania z dnia 7 października 2024r., naszego pisma z dnia 27 lutego 2025r. oraz odpowiedzi Pana Prezesa z dnia 6 marca 2025r.

zwracam się z uprzejmą prośbą o powołanie przez Zarząd Orlen SA kilkusobowego zespołu do kontaktu z reprezentowanymi przez Fundację akcjonariuszami ENERGA S.A.

w celu nawiązania merytorycznego dialogu i wypracowania rozwiązania problemu pokrzywdzenia indywidualnych akcjonariuszy Energa SA na skutek działań podjętych przez Orlen SA ,

w szczególności zaś podjęcia konkretnych działań zmierzających do usunięcia wszelkich negatywnych skutków uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGA Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych 269.139.114 akcji zwykłych na okaziciela serii AA, o wartości nominalnej 10,92 zł każda, i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022, uchylonej prawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy z dnia 30 listopada 2022r. w sprawie o sygn. akt IX GC 1164/20.

Uzasadnienie

Wielu z ponad 1000 indywidualnych akcjonariuszy spółki ENERGA S.A., reprezentowanych przez Fundację nabywało akcje pod wpływem hasła kampanii Ministerstwa Skarbu Państwa z 2010r. tzw. akcjonariatu obywatelskiego. Uwierzyli w zapewnienia, że nie tylko jest to atrakcyjna inwestycja z punktu widzenia finansowego, ale przede wszystkim, że jest to inwestycja przyszłościowa z punktu widzenia wpływu rzeszy indywidualnych akcjonariuszy na rozwój energetycznego czempiona. Niestety już w niedługim czasie srogo się zawiedli.

ORLEN SA nabył 90,92% ogółu akcji w kapitale zakładowym Spółki wskutek ogłoszenia przez ORLEN S.A.: (i) w dniu 5 grudnia 2019 r. wezwania w przedmiocie nabycia 100% akcji Spółki oraz (ii) w dniu 21 września 2020 r. tzw. wezwania delistującego po cenach nieodzwierciedlających rzeczywistej wartości akcji ENERGA S.A. skierowanego do akcjonariuszy pod warunkiem podjęcia uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ENERGA Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych 269.139.114 akcji zwykłych na okaziciela serii AA, o wartości nominalnej 10,92 zł każda i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022.

Powyższa uchwała została skutecznie zaskarżona przez indywidualnych akcjonariuszy reprezentowanych przez Fundację. Na skutek ich powództwa prawomocnym wyrokiem z dnia 30 listopada 2022 r. Sąd Okręgowy w Gdańsku IX Wydział Gospodarczy w sprawie o sygn. akt IX GC 1164/20 uchylił uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ENERGA Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku z dnia 29 października 2020 roku w sprawie wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych 269.139.114 akcji pozwanego zwykłych na

okaziciela serii AA, o wartości nominalnej 10,92 zł każda i oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022. Wyrokiem z dnia 21 marca 2024 r. Sąd Apelacyjny w Gdańsku w sprawie o sygn. akt I AGa 52/23 oddalił apelację pozwanego Energa SA w Gdańsku, tym samym ww. wyrok Sądu Okręgowego w Gdańsku stał się prawomocny.

Z uzasadnienia przedmiotowych wyroków Sądu Okręgowego w Gdańsku i Sądu Apelacyjnego w Gdańsku można wyprowadzić następujące wnioski, w kontekście przejęcia kontroli nad Spółką przez ORLEN S.A.:

- a) ORLEN S.A. działając w porozumieniu ze Skarbem Państwa ogłosił wezwanie do zapisywania się na 100% akcji Spółki, w okresie w którym kurs jej akcji znajdował się w trendzie spadkowym, co miało na celu wywarcie presji na innych (mniejszościowych) akcjonariuszach ENERGA S.A. i zmuszenia ich do oddania akcji Spółki poniżej ich wartości sprawiedliwej, co właściwe jest dla instytucji działania pod przymusem, a więc swego rodzaju wyzysku;
- b) w okresie poprzedzającym próbę przejęcia 100% akcji Spółki jej ówczesny Zarząd podejmował szereg nieracjonalnych inwestycji gospodarczych, które naraziły Spółkę na szkodę wielkich rozmiarów, w szczególności dotyczy to inwestycji w Polską Grupę Górniczą i budowę elektrowni Ostrołęka „C” – działania te doprowadziły również do zaniżenia kursu notowań Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych;
- c) rzeczywistą wartość nabytych przez ORLEN S.A. akcji Spółki odzwierciedla rozliczenie przez ten podmiot tzw. zysku z ich okazjonalnego nabycia na poziomie około 20,00 zł za 1 akcję;
- d) próba wycofania ENERGA S.A. z obrotu publicznego godziła również w sam interes Spółki, w zakresie w jakim: (i) ograniczała jej transparentność; (ii) obniżała rating finansowy oraz (iii) uniemożliwiała dalsze publiczne pozyskiwanie kapitału od inwestorów;
- e) włączenie ENERGA S.A. do grupy ORLEN nie dało temu podmiotowi, wbrew powszechnemu przekonaniu, szans na zwiększenie zysków z działalności. Tym bardziej, że rating Grupy Energa był wyższy od poziomu ratingu ORLEN S.A.;
- f) ORLEN S.A. pod pozorem formalnego zachowania wszystkich formalnych wymogów, zmierzał do wyłączenia faktycznie Spółki spod publicznej kontroli, a tym samym do zachowania w tajemnicy dalszych relacji oraz przepływów majątkowych między większościovym akcjonariuszem (ORLEN) a ENERGA S.A., co naruszało elementarne zasady etyki.

Wskutek działań podejmowanych przez ORLEN S.A. doszło do całkowitego wypaczenia zasad równego traktowania akcjonariuszy Spółki, a tym samym podważyło sens dalszego uczestnictwa pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych w Spółce.

Po pierwsze, Spółka wobec skumulowania znacznego pakietu akcji w „rękach” ORLEN S.A. straciła na swojej płynności, co zasadniczo prowadzi do wypaczenia sensu i przede wszystkim wiarygodności jej dalszych notowań.

Po drugie, pozycja ORLEN S.A. w akcjonariacie Spółki zasadniczo uniemożliwia pozostałym akcjonariuszom prawa czerpania zysków z posiadanych akcji ENERGA S.A., w szczególności: (i) wszystkie zyski wypracowywane przez Spółkę przeznaczone są na realizację partykularnych celów ORLEN S.A. oraz (ii) wyklucza zainteresowanie Spółką przez jakichkolwiek inwestorów instytucjonalnych (OFE itp.) co w znaczny sposób obniża jej atrakcyjność inwestycyjną.

Po trzecie, stan do którego doprowadził ORLEN S.A. skutkował wyłączeniem notowań Spółki z indeksów giełdowych. Stan ten utrzymuje się, mimo podjętych przez indywidualnych akcjonariuszy prób, by to zmienić (wnioski do GPW, UKNF).

Po czwarte, ORLEN S.A. i podejmowane przez ten podmiot decyzje strategiczne wywierają istotny wpływ i zasadniczo kształtują notowania ENERGA S.A., przy czym należy zauważyć, że do dnia

dzisiejszego ORLEN S.A. nie opublikował istotnych informacji o swoich planach dotyczących spółki Energa SA.

Po piąte wreszcie, uzyskanie w sposób będący nadużyciem prawa statusu dominującego akcjonariusza ENERGA S.A. przez ORLEN S.A. doprowadziło do całkowitego podporządkowania interesów Spółki interesowi akcjonariusza dominującego, oraz doprowadziło do sytuacji gdzie w zasadzie głos pozostałych akcjonariuszy pozostał bez jakiegokolwiek znaczenia.

ORLEN S.A. doprowadził zatem do sytuacji w której akcje posiadane przez akcjonariuszy mniejszościowych pozostają zasadniczo bez istotnej wartości (ich wartość znacznie odbiega na niekorzyść od wartości sprawiedliwej, co potwierdza wycena sporządzona 14 lutego 2025r. przez Uniwersytet Gdański na zlecenie Fundacji), jak również wykonywanie z nich praw korporacyjnych jest istotnie ograniczone.

Dlatego, uchylając uchwałę Sąd Okręgowy w Gdańsku a zanim Sąd Apelacyjny w Gdańsku zwrócił uwagę, że uchwała naruszała „zasadę uczciwości kupieckiej, zasady lojalności, godząc w poczucie przyzwoitości naruszała dobre obyczaje i została podjęta w celu pokrzywdzenia akcjonariuszy mniejszościowych”.

Prawomocny wyrok sądu uchylający uchwałę wywołuje skutki prawne w stosunkach między spółką a członkami organów spółki oraz między spółką a wszystkimi akcjonariuszami, a więc w konsekwencji także pomiędzy samymi akcjonariuszami, w tym Orlen SA. Wyrok ma więc rozszerzoną prawomocność. Jak wskazuje się w doktrynie „w razie uchylenia uchwały przez sąd spółka powinna podjąć starania o usunięcie skutków uchwały, tak aby przywrócić stan, jaki by istniał, jeśliby walne zgromadzenie nie podjęło zaskarżonej uchwały i nie została ona wykonana (tak S. Sołtysiński - Komentarz do art. 427 KSH w Komentarzu do KSH T. 3 CH BECK 2013).

Niestety Energa SA podjęła jedynie jedną decyzję, będącą skutkiem prawomocnego wyroku Sądu Okręgowego w Gdańsku, tj. w dniu 19 czerwca 2024r. wystąpiła do Komisji Nadzoru Finansowego o cofnięcie wniosku o wycofanie z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych 269.139.114 akcji zwykłych na okaziciela serii AA, oznaczonych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. kodem ISIN PLENERG00022 i o umorzenie zainicjowanego tym wnioskiem postępowania administracyjnego, o czym poinformowała Fundację pismem z dnia 25 lutego 2025r. (w odpowiedzi na pismo Fundacji z 20 lutego 2025r.) Powyższe oznacza, że po uchyleniu uchwały NWZA Energa SA przez Sąd Okręgowy w Gdańsku zrezygnowano (nie wiadomo na jak długo) z wycofania akcji z obrotu na GPW.

W żaden sposób nie zmieniło to jednak opisanej powyżej sytuacji akcjonariuszy mniejszościowych.

Nie zostały też zrealizowane zapowiedzi Pana Prezesa, że sprawa z mniejszościowymi akcjonariuszami Energa SA zostanie rozwiązana wraz z ogłoszeniem strategii Orlen SA w 2025r., a samo rozliczenie nastąpi do końca stycznia lub najpóźniej do końca lutego 2025r.

Z uwagi na powyższe niniejsza prośba jest uzasadniona.

Jan Trzeciński – Prezes Zarządu