



Warszawa, dnia 27 maja 2015 roku

OPINIA PRAWNA

Przygotowana przez: adw. Arkadiusz Stryja

Na zlecenie: Danks Europejskie Centrum Doradztwa Podatkowego S.A. (dalej jako „Zlecający”)

1. Przedmiot opinii

Przedmiotem opinii jest udzielenie odpowiedzi na pytanie czy w sytuacji wypłaty dywidendy przez spółkę akcyjną, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy powinna zostać pomniejszona o akcje własne (dalej jako „Opinia”).

2. Wnioski

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Spółki powinna zostać pomniejszona o akcje własne, tj. o kwotę stanowiącą iloczyn nabytych przez Spółkę akcji własnych (1.361.971 akcji) oraz ceny ich nabycia (1,18 zł za jedną akcję).

3. Stan faktyczny

1. W oparciu o uchwałę nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Danks Europejskie Centrum Doradztwa Podatkowego S.A. (dalej jako „Spółka”) z dnia 25 czerwca 2014 roku w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2013 oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi do nabycia przez Spółkę akcji własnych, Zarząd Spółki, w dniach od 1 września do 12 września 2014 roku, przeprowadził skup akcji własnych. Łączna liczba posiadanych przez Spółkę akcji własnych po rozliczeniu transakcji zawartych z akcjonariuszami, których oferty sprzedaży akcji zostały przez Spółkę przyjęte w ramach trwającego skupu wyniosła 1.361.971 akcji, stanowiących 16,34 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonywania 1.361.971 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz stanowiących 16,34 proc. udziału w ogóle głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Cena za jedną nabywaną akcją wyniosła 1,18 zł.

Zarząd Spółki wskazał, iż nabycie akcji własnych zostało dokonane w celu:

- zaoferowania ich do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- ich umorzenia,
- rozliczania transakcji fuzji i przejęć spółek prawa handlowego dokonywanych przez Spółkę.

2. Do dnia sporządzenia Opinii, Zarząd Spółki nie zrealizował programu skupu akcji własnych.
3. Zarząd Spółki, zgodnie z dotychczasową polityką dywidendową, zarekomendował przeznaczenie nie mniej niż 50 proc. zysku za rok 2014 do wypłaty akcjonariuszom Spółki.
4. W porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, Zarząd Spółki zamierza umieścić projekt uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2014 m.in. poprzez wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki.
5. W przypadku ważnie podjętej uchwały przez Zwyczajne Walnego Zgromadzenie Spółki, o której mowa w pkt. 4 powyżej, Spółka wypłaci osobom uprawnionym dywidendę za rok obrotowy 2014.

4. Stan prawny

Zasady określające maksymalną wysokość kwoty zysku, która może zostać przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszami zostały określone w art. 348 k.s.h., zgodnie z którym:

§ 1. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

§ 2. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić walne zgromadzenie do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy nie może być wyznaczony później niż w terminie dwóch miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, o której mowa w art. 347 § 1. Uchwałę o przesunięciu dnia dywidendy podejmuje się na zwyczajnym walnym zgromadzeniu.

§ 3. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

§ 4. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą.

Mając na uwadze powyższą treść przepisu, podstawą kwoty przeznaczonej do podziału jest zysk netto osiągnięty przez spółkę w ostatnim roku obrotowym. Zysk ten powinien następnie zostać:

- powiększony o (1) niepodzielne zyski z lat ubiegłych oraz o (2) kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą zostać przeznaczone na wypłatę dywidendy,
- pomniejszony o (1) niepokryte straty, (2) akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwowe.

Obowiązek pomniejszenia kwoty zysku przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszami swoją podstawę znajdują także w art. 363 §6 k.s.h., z którego treści wynika, iż akcje własne należy umieścić w bilansie w osobnej pozycji kapitału własnego w wartości ujemnej (akcje własne, do momentu ich zbycia bądź umorzenia traktuje się w sposób tożsamy z poniesioną przez spółkę stratą). Akcje własne dodatkowo, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 9a) ustawy o rachunkowości, powinny być księgowane według ceny ich nabycia¹.

5. Podstawa sporządzenia opinii

1. Ustawa z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (k.s.h.),
2. Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
3. raporty bieżące i okresowe Spółki publikowane na stronie internetowej Spółki www.danks.com.pl oraz na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu - Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - www.newconnect.pl

6. Zastrzeżenia

Przygotowując niniejszą opinię Kancelaria oparła się wyłącznie na dokumentach i informacjach udostępnionych przez Zlecającego. Mając powyższe na uwadze, Zlecający ponosi wyłączną

¹ J. Frąckowiak [w]: W. Pyziół, KSH. *Komentarz*, Warszawa 2008, s. 697

odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i kompletność przekazanych informacji. Na potrzeby sporządzenia opinii przyjęto następujące założenia:

1. przedstawione przez Zlecającego dokumenty stanowią zgodne z prawem, ważne i wiążące zobowiązania Spółki, podlegające wykonaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;
2. wszystkie dokumenty przedstawione w formie kopii albo fotokopii są zgodne z oryginałami, natomiast wszystkie dokumenty przedstawione w formie oryginałów są autentyczne;
3. wszystkie podpisy i pieczętki na wszystkich przedstawionych dokumentach są autentyczne;
4. zdolność do czynności prawnych osób fizycznych, podpisujących przedstawione dokumenty, zarówno w imieniu własnym, jak i w imieniu reprezentowanych przez siebie podmiotów (osób prawnych i jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej), nie jest wyłączone, ani w żaden sposób ograniczona;
5. nie istnieją żadne ustalenia pomiędzy stronami, które zastępowałyby lub zmieniały postanowienia zawarte w przedstawionych dokumentach lub treść jakiegokolwiek przedstawionego dokumentu, które nie wynikają z innych przedstawionych dokumentów;
6. Kancelaria zakłada, że żaden dokument, informacja bądź umowa nie zostały umyślnie ukryte oraz że żaden niezgodny z prawdą lub niekompletny dokument nie został jej dostarczony;
7. podstawą oceny dokumentów było jedynie prawo polskie, mające zastosowanie w dacie sporządzania opinii.

Kancelaria zastrzega, że konkluzje opinii mogą się zmienić, w szczególności w przypadku, gdy zostanie dostarczona ustna informacja lub dodatkowe dokumenty dotyczące Spółki lub jej działalności gospodarczej. Przedstawione w opinii oceny prawne są wyłącznie opiniami Kancelarii, co nie wyklucza ryzyka stosowania odmiennych opinii i interpretacji przez inne podmioty, organy administracji publicznej oraz sądy. Opinia została sporządzona wyłącznie dla Zlecającego i w związku z faktem, iż zawiera informacje mogące stanowić tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki jej użycie w innym celu lub ujawnienie osobom trzecim bez uprzedniej, pisemnej zgody Kancelarii wyłącza jakąkolwiek odpowiedzialność Kancelarii z tego tytułu.

Arkadiusz Stryja
Adwokat

