

Kwidzyn, dnia 30 września 2010r.

Zarząd  
MUZA S.A.  
ul. Marszałkowska 8  
00-590 Warszawa

**Wniosek o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej MUZA S.A. w drodze głosowania oddzielnymi grupami oraz o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MUZA S.A. zwołanego na dzień 22 października 2010r.**

Działając w imieniu PPH KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, będącego akcjonariuszem Spółki występującej pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej Spółka), wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000065143, posiadającym 1.093.465 akcji na okaziciela Spółki, co stanowi 38,34 % kapitału zakładowego, niniejszym:

- 1) na podstawie art. 385 § 3 k.s.h. wnoszę o dokonanie przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MUZA S.A. zwołane na dzień 22 października 2010r., godz. 12.00 wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
- 2) na podstawie art. 401 § 1 k.s.h. żądam umieszczenia w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MUZA S.A. zwołanego na dzień 22 października 2010r., godz. 12.00 następujących spraw:
  1. podjęcie uchwały dotyczącej konieczności wszczęcia przez Zarząd Spółki działań zmierzających do ograniczenia kosztów działalności Spółki;
  2. wybór Rady Nadzorczej MUZA S.A. w drodze głosowania oddzielnymi grupami;
  3. podjęcie uchwały w sprawie zmiany wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Ad. pkt. 2) ust. 1.

Do akcjonariuszy Spółki docierają liczne sygnały, iż Spółka ma zawyżone koszty działalności poprzez utrzymywanie szeregu spółek zależnych, których dalsze istnienie z ekonomicznego punktu widzenia jest nieracjonalne i zbędne. Podjęcie proponowanej uchwały ma na celu zasygnalizowanie tego problemu Zarządowi Spółki w celu podjęcia działań prowadzących do likwidacji tych kosztów bądź ich ograniczenia.

Akcjonariusz proponuje w tym zakresie następującą treść uchwały:

„Uchwała Nr ... Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie:

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie sygnalizuje Zarządowi konieczność podjęcia czynności zmierzających do minimalizacji kosztów działalności Spółki i podmiotów z nią powiązanych poprzez takie działania jak:*

1. *zakończenie podjętych działań związanych z ostatecznym zakupem firmy WILGA S.A. poprzez sfinalizowanie kupna pozostałych 50% akcji tej spółki oraz o doprowadzenie do połączenia tej Spółki ze Spółką MUZA S.A. Równocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie MUZA S.A. sugeruje Zarządowi nabycie w/w 50% akcji WILGA S.A. poprzez emisję nowych akcji MUZA S.A. skierowaną do akcjonariuszy WILGA S.A.*



2. *NWZ MUZA S.A. sugeruje Zarządowi przeprowadzenie działań mających na celu połączenie spółek zależnych z MUZA S.A. lub ich likwidację. Dotyczy to MUZA SZKOLNA Sp. z o.o., MUZA MARKETING Sp. z o.o., PDK S.A.*

Uzasadnienie do treści uchwały:

Zarząd Spółki MUZA S.A. już 3 lata temu w 2007r. podpisał umowę akwizycyjną przewidującą zakup 100% akcji WILGA S.A. Do chwili obecnej zrealizował zakup tylko 50 % akcji. Dopiero zakup pozostałych 50% akcji tej spółki przyniesie właściwy efekt synergii w postaci obniżenia kosztów zarządu i zwiększenia skali działania. Z kolei przeprowadzenie działań, mających na celu połączenie lub likwidację spółek zależnych zaowocuje znacznym obniżeniem kosztów działalności MUZA S.A.

Ad. pkt. 2) ust. 2.

Wniosek o umieszczenie w porządku obrad najbliższego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami uzasadniony jest potrzebą wzmocnienia nadzoru nad działalnością Spółki. Bieżąca sytuacja Spółki oraz jej wyniki finansowe budzą zaniepokojenie akcjonariusza. Z kolei funkcjonowanie Rady Nadzorczej Spółki w jej obecnym składzie jest niezadowalające i w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy leży, by nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej w Spółce w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Ad. pkt. 2) ust. 3.


Z uwagi na fakt, iż ustalone na mocy uchwały nr 18/2010 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą „Muza” S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 4 czerwca 2010r. wynagrodzenie dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 21.500 zł miesięcznie jest stanowczo zbyt wysokie w stosunku do wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę, a nadto całkowicie nieadekwatne do zakresu wykonywanych czynności oraz pozostaje w rażącej dysproporcji do wynagrodzenia pozostałych Członków Rady Nadzorczej Spółki, zachodzi konieczność zmiany wysokości tego wynagrodzenia. Akcjonariusz proponuje w tym zakresie następującą treść uchwały:

„Uchwała Nr ... Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie:

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie w oparciu o treść § 13 pkt. 7 Statutu Spółki ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w następującej wysokości:*

- 1) *Przewodniczący Rady Nadzorczej – w wysokości 3.000 zł (trzy tysiące złotych) płatne miesięcznie,*
- 2) *Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - w wysokości 2.500 zł (dwa tysiące pięćset złotych) płatne miesięcznie,*
- 3) *członkowie Rady Nadzorczej – w wysokości po 2.000 zł (dwa tysiące złotych) płatne miesięcznie.*

*Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.*





Jednocześnie z uwagi na powyższe żądanie umieszczenia wyżej opisanych spraw w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia MUZA S.A., zachodzi konieczność zmiany uchwały nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie. Akcjonariusz proponuje następującą treść przedmiotowej uchwały:

„Uchwała Nr 2/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie:

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia przyjąć porządek obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na 22 października 2010 r. w następującym brzmieniu:*

1. *Otwarcie obrad i wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.*
2. *Sporządzenie listy obecności.*
3. *Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.*
4. *Przyjęcie porządku obrad.*
5. *Podjęcie uchwały dotyczącej konieczności wszczęcia przez Zarząd Spółki działań zmierzających do ograniczenia kosztów działalności Spółki;*
6. *Wybór Rady Nadzorczej MUZA S.A. w drodze głosowania oddzielnymi grupami;*
7. *Podjęcie uchwały w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej.*
8. *Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej*
9. *Zamknięcie obrad.*

Wskazuję, że wprowadzenie poszczególnych spraw do porządku obrad we wskazanej w powyższym projekcie uchwały kolejności jest uzasadnione tym, iż zdaniem akcjonariusza w pierwszej kolejności winny być omówione przez najwyższy organ Spółki przede wszystkim kwestie merytoryczne, związane z sytuacją ekonomiczną Spółki i zasygnalizowanie Zarządowi konieczności podjęcia działań zmierzających do uzdrowienia sytuacji w Spółce i spółkach zależnych. Dopiero po wyczerpaniu tych punktów właściwe będzie dokonanie wyboru członków Rady Nadzorczej, przy czym w pierwszej kolejności wybór do Rady Nadzorczej winien odbyć się w drodze głosowania oddzielnymi grupami, a w przypadku niedokonania wyboru Rady Nadzorczej w tym trybie - wybór członków Rady Nadzorczej winien się odbyć na zasadach ogólnych.

W świetle powyższego, korzystając z przysługujących akcjonariuszom mniejszościowym uprawnień wynikających z obowiązujących przepisów prawa, żądania określone powyżej są uzasadnione.

Jednocześnie załączam do niniejszego pisma imienne świadectwo depozytowe, potwierdzające istnienie legitymacji po stronie Spółki KOMPAP S.A. do zgłoszenia przedmiotowych żądań, tj. świadectwo depozytowe nr 4/2010 z dnia 29 września 2010r. potwierdzające prawo własności 1.093.465 akcji na okaziciela Spółki MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie przysługujące PPH KOMPAP S.A. z siedzibą w Kwidzynie, co stanowi 38,34 % w kapitale zakładowym Spółki.

Z poważaniem

Waldemar Lipka  
Prezes Zarządu  
PPH KOMPAP S.A.

Zal.:

-świadectwo depozytowe nr 4/2010

-KRS PPH KOMPAP S.A