

Rawicz, dnia 9 grudnia 2013 r.

1. Łukasz Michalski
Krzyżowiki 1A
63-006 Krerowo
email:kolank@onet.pl
2. Marek Józefiak
63-900 Sierakówo
ul. Włósniowa 16
email:serwistjr@wp.pl

Zarząd
Devoran Spółka akcyjna
z siedzibą w Warszawie
ul. Rzymowskiego 53,
02-697 Warszawa

Wniosek

o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

My, niżej podpisani, Łukasz Michalski i Marek Józefiak, akcjonariusze spółki pod firmą „Devoran Spółka akcyjna” z siedzibą w Warszawie, będący właścicielami akcji wynikających z dołączonych do niniejszego żądania świadectw depozytowych oraz posiadający łącznie 4:935000 (słownie: cztery miliony dziewięćset trzydzieści pięć milionów) akcji Spółki, reprezentujących 5,26 % kapitału zakładowego oraz 4,85% ogólnej liczby głosów, działając na podstawie art. 401¹ § 1 kodeksu spółek handlowych niniejszym składamy Zarządowi Devoran S.A. żądanie umieszczenia w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Devoran S.A., zwołanego na dzień 31 grudnia 2013 r. następujących spraw:

1. Podjęcie uchwały w sprawie nabycia akcji własnych na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez walne zgromadzenie.
2. Informacja Zarządu Spółki i dyskusja uzupełniona pytaniami do Zarządu w sprawie:
 - a) pożyczek udzielanych przez Spółkę w roku 2012 i 2013, w szczególności w sprawie pożyczek w kwocie 366.826,00 zł, które w sprawozdaniu finansowym za rok 2012 zostały ujęte w aktywach obrotowych Spółki w pozycji inwestycje krótkoterminowe,
 - b) transakcji sprzedaży akcji spółki ViaGuara US, Inc., w szczególności z kim i na jakich warunkach dokonana została rzeczona transakcja oraz czy Zarząd należyście zabezpieczył interes Spółki w związku z tą transakcją, a także dlaczego nie została do dzisiaj zapłacona za nie cena.
 - c) stanu wierzytelności Spółki, w szczególności w sprawie wierzytelności z tytułu sprzedaży akcji spółki ViaGuara US Inc., dokonanego w 2012 r. odpisu aktualizującego należności długoterminowe na kwotę 4,22 mln złotych, podejmowanych przez Zarząd Spółki działań w celu windykacji należności,
 - d) inwestycji w spółkę Rocklin Sp. z o.o., w szczególności stanu zainwestowanych środków, stanu rozwoju tej inwestycji i jej rentowności
3. Podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki
4. Podjęcie uchwały w sprawie przeprowadzenia audytu zewnętrznego wierzytelności Spółki.

Uzasadnienie dla umieszczenia wyżej wymienionych punktów w porządku obrad

Stosownie do treści art. 401¹ § 1 KSH zdanie czwarte, niniejszym przedstawiamy uzasadnienie dla umieszczenia wskazanych powyżej spraw w porządku obrad zwołanego na dzień 31 grudnia 2013 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Devoran S.A., jednocześnie wskazując, że propozycje stosownych uchwał zostaną przedstawiane w trakcie obrad walnego zgromadzenia.

Ad.1)

Akcje Spółki od ponad roku czasu notowane są po cenie poniżej 1-2 groszy. Sytuacja taka niesie duże zagrożenie dla wszystkich uczestników obrotu z uwagi, że groszowe akcje narażone są ponadprzeciętnym ryzykiem zmienności. Tak niska wycena akcji naraża inwestorów na bardzo wysokie wahania ich kursu. Spadek kursu 4 do 3 groszy powoduje stratę w wysokości 25% zainwestowanych środków, tymczasem kurs Spółki waha się pomiędzy 1 a 2 groszami. Tak wysokie ryzyko inwestycyjne przekłada się z kolei na niewielkie zainteresowanie tego typu akcjami. Mając na uwadze, że dalsze utrzymywanie takiej sytuacji niesie istotne ryzyka dla płynności obrotu konieczne jest podjęcie ze strony Spółki działań, które będą prowadziły do zwiększenia obrotu akcjami, a jednocześnie pozytywnie wpływały na ich kurs. Rozwiązaniem takim może być przeprowadzenie przez Spółkę skupu akcji własnych.

Ad.2)

W 2012 r., pomimo złej sytuacji finansowej oraz straty w wysokości ponad 4,5 mln złotych, Spółka udzieliła pożyczek w kwocie 366.826,00 zł. W ocenie wnioskodawcy tego typu działanie zarządu wymaga szczegółowego wyjaśnienia. Dlaczego zamiast przeznaczyć te środki, np. na windykację wierzytelności, bądź spłatę zobowiązań, Spółka decyduje się je pożyczyć? Mając na uwadze pilne potrzeby finansowe Spółki wyjaśnienia wymaga, komu rzeczony pożyczki zostały udzielone, skoro wydatkowanie środków w ten sposób było dla Zarządu bardziej priorytetową sprawą.

W kwestii sprzedaży akcji spółki ViaGuara US Inc. w pierwszej kolejności podniesienia wymaga, że pomimo, iż transakcja ta została zrealizowana pod koniec 2011 r. do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała z tego tytułu zapłaty. Ponadto Zarząd zamiast dążyć do wyegzekwowania należnych środków w 2012 r. dokonał odpisu aktualizującego należności długoterminowe na kwotę 4,22 mln złotych. Mając na uwadze, że Zarząd nie prowadzi działań windykacyjnych ten stan rzeczy wymaga wyjaśnienia. W szczególności wyjaśnienia wymaga komu sprzedane zostały rzeczony akcje, skoro wobec tych podmiotów nie jest kierowana egzekucja. Mając na uwadze wysokość dokonanego przez Zarząd odpisu weryfikacji wymaga, czy Zarząd należycie dbał o interes Spółki przy zawieraniu i realizowaniu rzeczony transakcji. Wygenerowana w 2012 r. strata skutkuje bowiem daleko idącymi konsekwencjami, z koniecznością podjęcia uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki włącznie.

Weryfikacji wymagają ponadto informacje zawarte w dokumencie pt. „Analiza sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A. sporządzonym przez Nova Capital Advisors S.A. na ządanie GPW w Warszawie (raport bieżący nr 1/2013 z dnia 3 stycznia 2013 r.). W dokumencie tym zawarte zostało stwierdzenie, że „Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy z dłużnikami celem windykacji należności krótkoterminowych. (...) stan należności krótkoterminowych na koniec października 2012 r. wynosił 5,39 mln zł. Emitent szacuje, iż ok. 60% tej kwoty może się udać odzyskać do końca I połowy 2013 r. (...). Tymczasem w raportach okresowych za I, II i III kwartał 2013 r. brak jest informacji jaką kwotę z rzeczonych wierzytelności udało

się odzyskać i czy jakkolwiek. Wobec powyższego istnieje uzasadniona wątpliwość czy jakiegokolwiek działania windykacyjne były prowadzone przez Spółkę. W przypadku wykazania zaniedbań w tej mierze ze strony Zarządu, wymagałaby również szczegółowych wyjaśnień i ewentualnego wyciągnięcia konsekwencji.

W raporcie rocznym za rok 2012 Zarząd deklarował również, że do I połowy 2013 r. zamierza sprzedać udziały w spółce Rocklin Sp. z o.o. licząc na osiągnięcie 20% rentowności na tej inwestycji. Mając na uwadze, że obecnie zbliża się koniec II połowy 2013 r., a brak jest jakichkolwiek informacji ze strony Zarządu Spółki o stanie realizacji przedmiotowej inwestycji kwestia ta wymaga szczegółowego wyjaśnienia akcjonariuszom Spółki.

Ad.3)

Jak wynika ze sprawozdania finansowego Devoran S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. opublikowanego w dniu 24 czerwca 2012 r. w systemie EBI (raport nr 12/2013), Spółka w roku 2012 r. poniosła stratę brutto w wysokości 4.689.665,71 zł (vide raport roczny za rok 2012, str. 4 i 13). Zgodnie z art. 397 kodeksu spółek handlowych „Jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki”. Od czasu publikacji sprawozdania finansowego za rok 2012 upłynęło już ponad 5 miesięcy. Pomimo to Zarząd dotychczas nie zwołał nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w rzeczonyj sprawie. Mając powyższe na uwadze, a także zważywszy na wyniki finansowe Spółki, zachodzi pilna konieczność podjęcia uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki Devoran S.A.

Ad.4)

Uzasadnienie dla wniosku o podjęcie uchwały w sprawie przeprowadzenia audytu zewnętrznego wierzytelności Spółki przez wskazanego przez akcjonariuszy rewidenta zawiera się w uzasadnieniu ad.2) i ad.3) Przedmiotem prac zewnętrznego audytora powinny być kwestie związane z udzielanymi przez Spółkę pożyczkami (w szczególności kwestie ich spłaty), związane ze sprzedażą akcji ViaGuara US Inc. (w szczególności brakiem uregulowania należności z tego tytułu przez nabywców akcji) oraz kwestie związane ze stanem wierzytelności Spółki (w szczególności jaki jest poziom niezapłaconych wierzytelności, w jakiej części są one przeterminowane, a w jakiej przedawnione oraz czy i w jakim zakresie Zarząd ponosi odpowiedzialność za ten stan rzeczy).

Ponadto należy wyjaśnić, że informacje objęte rzeczonym badaniem mają kluczowe znaczenie dla wszystkich akcjonariuszy Spółki, stąd też wynika potrzeba, aby to wskazany przez akcjonariuszy audytor dokonał stosownego badania, a jego wyniki zostały przekazane do wiadomości wszystkim akcjonariuszom Spółki.

Załączniki:

- 1) skan dowodu osobistego Łukasza Michalskiego
- 2) skan dowodu osobistego Marka Józefiaka
- 3) świadectwo depozytowe na akcjach Łukasza Michalskiego
- 4) świadectwo depozytowe na akcjach Marka Józefiaka

Lukasz Michalski *Mark Józefiak*
J. Michalski *M. Józefiak*