



RZECZPOSPOLITA POLSKA  
MINISTER SPRAWIEDLIWOŚCI  
PROKURATOR GENERALNY

Warszawa, dnia 30 marca 2009 r.

PR III Ko 2694/06

3M-1-0400-105/03

*J. Kwilich*  
SEKRETARIAT  
Biuro Prac Senackich  
wpłynęło dn. 1.04. zat.  
2156 podpis. *Man Pan*

GABINET MARSZAŁKA SENATU

31.03.09.

wpłynęło dn. ....

nr. 1731 podpis. *Sawicki*

**Bogdan BORUSEWICZ**

**MARSZAŁEK SENATU**

**RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ**

*Bogdan Borusewicz*

Odpowiadając na przekazane przy piśmie z 26 lutego 2009 r. (BPS-043-1410/09) oświadczenie Pana Senatora Piotra Zientarskiego w sprawie działań sprzecznych z prawem popełnionych na szkodę Towarzystwa Inwestycyjnego „Jantar” Sp. z o.o. z siedzibą w Łomży, a obecnie w Lublinie uprzejmie informuję, że Prokuratura Okręgowa w Łomży postanowieniem z dnia 25 marca 2005 r. umorzyła śledztwo w sprawie niedopełnienia obowiązków przez Zarząd Towarzystwa Inwestycyjnego „Jantar” Sp. z o.o. w Łomży, skutkującego zbyciem w dniu 20 września 2004 r. 54854 akcji Spółki Akcyjnej „PEPEES”, poniżej wartości giełdowej, w celu przysporzenia korzyści majątkowej nabywcom akcji, w wyniku czego spółka „Jantar” poniosła znaczną szkodę w mieniu w wysokości około 855.722 zł. tj. o czyn z art. 296 § 1 i 2 k.k. - wobec niestwierdzenia przestępstwa.

Śledztwo w tej sprawie zostało przeprowadzone w następstwie zawiadomienia o przestępstwie, złożonego przez pełnomocnika reprezentującego 47 wspólników Spółki z o.o. „Jantar” – radcę prawnego Zygmunta Barańskiego.

W zawiadomieniu tym wymieniony zarzucał, że Zarząd Spółki „Jantar” dokonał sprzedaży akcji Spółki Akcyjnej „PEPEES” po 38 zł za akcję podczas, gdy wartość giełdowa akcji tej spółki wynosiła wówczas 55 zł.

Wyjaśniając w toku śledztwa zasadność podniesionego zarzutu stwierdzono, że do zawiązania Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Towarzystwo Inwestycyjne „Jantar” z siedzibą w Łomży przez pracowników Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w Łomży, doszło w dniu 4 marca 1999 r.

Kapitał zakładowy spółki wynoszący wówczas 1.621.020 złotych, został podzielony na 16210 udziałów, wartości 100 złotych każdy. Udziały zostały objęte przez pracowników Spółki Akcyjnej „PEPEES”. Głównym celem działalności Towarzystwa miało być skupywanie akcji Spółki PEPEES, aby w ten sposób mieć wpływ na jej działalność, dostęp do informacji dotyczących funkcjonowania spółki, a w konsekwencji także na utrzymanie miejsc pracy.

W 2000 roku Spółka z o.o. „Jantar” kupiła łącznie prawie 55.000 akcji Spółki Akcyjnej „PEPEES”, co stanowiło niecałe 5% akcji tej spółki. Średnia cena zakupu wyniosła wówczas około 30 złotych za akcję.

W dniu 18 listopada 2003 roku część udziałowców Towarzystwa Inwestycyjnego Sp. z o.o. „Jantar” zwróciło się do zarządu o sprzedaż akcji S.A. „PEPEES” i wypłacenie środków pieniężnych stosownie do wartości udziałowców. Żądali także zwołania w tym celu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Towarzystwa Inwestycyjnego Spółka z o.o. „Jantar”.

Żądania te nasilały się na początku 2004 roku. Spowodowane to było wysokim kursem akcji Spółki Akcyjnej „PEPEES”, jak i tym, iż wielu udziałowców Towarzystwa Inwestycyjnego „Jantar” Spółka z o.o., nie było pracownikami Spółki „PEPEES” S.A., a tym samym nie byli zainteresowani dalszą działalnością Spółki z o.o. „Jantar”. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. „Jantar” odbyło się w dniu 24.01.2004 roku. Z treści podjętej Uchwały nr 1/2004 Zgromadzenia Wspólników wynikało, iż liczba udziałowców, którzy żądają sprzedaży akcji S.A. „PEPEES” oraz zwrotu wartości swoich udziałów może wynieść ponad 60% ogólnej liczby udziałowców. Podczas Zgromadzenia Wspólników, w trakcie dyskusji próbowano również ustalić cenę, po jakiej powinny być sprzedane akcje S.A. „PEPEES”. W trakcie Zgromadzenia przyjęto konkretną propozycję cenową tj. 36 złotych za 1 akcję.

W związku z powyższym Zarząd Towarzystwa Inwestycyjnego w wyniku tej uchwały podjął działania zmierzające do znalezienia osób gotowych do objęcia udziałów w Towarzystwie Inwestycyjnym „Jantar” Sp. z o.o.

Na posiedzeniu Walnego Zgromadzenia Wspólników w dniu 30.06.2004 roku obecni udziałowcy nadal byli zainteresowani rozwiązaniem spółki i odzyskaniem wnioskowanych udziałów. Prezes Zarządu Spółki z o.o. „Jantar” K.Salamoński, poin-

formował wówczas, iż Zarząd spółki poszukuje nabywców akcji S.A. „PEPEES”, przy jednoczesnym zabezpieczeniu interesów pracowniczych. Tej treści ogłoszenie opublikowano już wcześniej tj. w dniu 23 lutego 2004 r.

Dnia 1 lipca 2004 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa Inwestycyjnego Sp. z o.o. „Jantar” zobowiązała Zarząd, Uchwałą Nr III/7/2004 do podjęcia działań mającym na celu pozyskanie konkretnych ofert kupna pakietu akcji „PEPEES” S.A.

Przed sprzedażą akcji, Zarząd Towarzystwa w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej wystąpił do kancelarii adwokackiej w Warszawie z zapytaniem, czy w świetle statutu spółki oraz przepisów kodeksu spółek handlowych, Zarząd spółki po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej może sprzedać posiadany pakiet akcji. Uzyskana odpowiedź była wówczas twierdząca.

W dniu 30.07.2004 roku na kolejnym posiedzeniu Rady Nadzorczej Towarzystwa Inwestycyjnego Sp. z o.o. „Jantar”, prezes Zarządu K. Salamoński poinformował, iż brak jest zainteresowania nabyciem akcji „PEPEES” S.A., po aktualnym kursie giełdowym, a w przypadku podpisania z nabywcą umowy o reprezentowanie interesów pracowniczych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy „PEPEES” S.A., cena będzie jeszcze niższa. Uchwałą nr III/9/2004 Rada Nadzorcza zezwoliła Zarządowi Sp. z o.o. „Jantar” na zbycie przez Zarząd pakietów akcji S.A. „PEPEES”, po cenie nie niższej niż 36 złotych. Rada Nadzorcza zobowiązała również Zarząd do zawarcia z nabywcą akcji umowy o reprezentowaniu interesów pracowniczych na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy „PEPEES” S.A.

Ostatecznie, Zarząd Sp. z o.o. „Jantar” znalazł nabywców na akcje S.A. „PEPEES” i w dniu 20.09.2004 roku złożył w Biurze Maklerskim BGŻ S.A. zlecenie sprzedaży posiadanych akcji w cenie 38 złotych za akcję. Miały to być transakcje pakietowe pozasesyjne. Stwierdzono, że 27.000 akcji nabył Jacek G., a 27.854 akcji nabył Wojciech F., członek Rady Nadzorczej Spółki Akcyjnej „PEPEES”, który w dniu 20 września 2004 r. podpisał dodatkowo zobowiązanie dbania o interesy pracowników Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w Łomży.

Dokonane w trakcie śledztwa ustalenia nie doprowadziły do stwierdzenia, że członkowie Zarządu Towarzystwa Inwestycyjnego „Jantar” Sp. z o.o., przez nadużycie

udzielonych im uprawnień lub niedopełnienie ciążących na nich obowiązków, wyrządzili znaczną szkodę majątkową.

Ustalono bowiem, że Zarząd Spółki podejmował swoje działania w zakresie zbycia, posiadanych akcji Spółki „PEPEES” pod wpływem Nadzwyczajnego Zgromadzenia, a następnie Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Sp. z o.o. „Jantar” oraz uchwał Rady Nadzorczej tej Spółki.

Okoliczności te ustalono w oparciu o przesłuchania w charakterze świadków udziałowców spółki, członków jej Rady Nadzorczej, jak i samego Zarządu oraz badanie zabezpieczonej dokumentacji. Z zeznań świadków wynika, iż były prowadzone rozmowy z inwestorami instytucjonalnymi, które zakończyły się jednak niepowodzeniem. Fiaskiem zakończyły się m.in. rozmowy z Domem Maklerskim Banku PEKAO S.A.

Oceny zachowań członków Zarządu dokonano także przez powołanego w sprawie biegłego w osobie Kierownika Zespołu Nadzoru Sesji Giełdowych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Z opinii tej wynika, że biorąc pod uwagę zarówno kształtowanie się w 2004 r. kursu, jak i wolumenu obrotów akcjami Spółki Akcyjnej „PEPEES”, można stwierdzić, iż przy profesjonalnej pomocy uzyskanej, np. od jednego z działających na polskim rynku domów maklerskich, cena, jaką Spółka „Jantar” mogła uzyskać ze sprzedaży pakietu 54 854 sztuk akcji S.A. „PEPEES” w ramach sesji giełdowych, co prawda mogłaby być zbliżona do bieżącej wyceny rynkowej, trudno jest jednak określić, w jakim czasie można by przeprowadzić tę operację i po jakim konkretnym kursie sprzedano by te akcje. Zakładając nawet, że po korzystniejszym niż 38 złotych, to należy jednak mieć na uwadze, że w tym przypadku udziałowcy Spółki „Jantar” domagali się, aby sprzedaż akcji Spółki Akcyjnej „PEPEES” dokonana została na rzecz nabywcy, który zobowiąże się do zagwarantowania reprezentowania interesów pracowniczych m.in. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy „PEPEES” S.A. Ponieważ strony transakcji podczas sesji giełdowych są anonimowe, to ten rodzaj sprzedaży pakietu akcji nie mógł być zrealizowany. Zatem postanowienia Uchwały nr III/9/2004 Rady Nadzorczej Towarzystwa Inwestycyjnego „Jantar” Sp. z o.o. z dnia 30 lipca 2004 roku nie pozwalały Zarządowi Spółki „Jantar” na sprzedaż akcji „PEPEES” S.A. w ramach sesji giełdowych, nawet jeśli pozwoliłoby to na osią-

gnięcie korzystniejszej ceny. Wypełnienie bowiem wskazanego warunku zobowiązywało de facto Zarząd Spółki do zawarcia transakcji pakietowej, gdzie obie strony transakcji posiadają wiedzę na swój temat oraz mogą negocjować dodatkowe warunki. Realizując taką wolę władz nadzorczych spółki Zarząd Towarzystwa Inwestycyjnego „Jantar” Sp. z o.o. podczas negocjacji poprzedzających sprzedaż akcji osiągnął cenę 38 złotych za akcję, która wprawdzie była niższa od cen osiąganych na sesjach giełdowych o około 12 złotych, ale nabywca akcji Wojciech F. dodatkowo w dniu 20 września 2004 roku podpisał zobowiązanie spełniające zaakceptowany powyższy warunek nałożony Uchwałą nr III/9/2004. Tymczasem skorzystanie z jednego lub kilku domów maklerskich w celu poszukiwania nabywcy w warunkach pakietowej transakcji pozasesyjnej obłożonej dodatkowymi warunkami, przy wolnej grze rynkowej, tak naprawdę nie gwarantowało osiągnięcia wyższej ceny za akcję niż osiągnięto. Trudno więc w tych warunkach dopatrzeć się w działaniach Zarządu Spółki z o.o. „Jantar”, realizacji znamion przestępstwa niegospodarności, czy nadużycia zaufania, jak określa się czyn z art. 296 § 1 k.k.

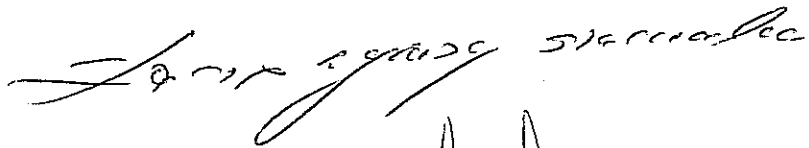
Analiza zebranego materiału dowodowego prowadzi do wniosku, iż brak jest podstaw do uznania, iż członkowie Zarządu Spółki „Jantar” dopuścili się zachowania zarzucalnego, a więc zawinionego i trudno też dopatrzeć się w ich działaniu zamiaru wyrządzenia tej spółce szkody w mieniu.

Przy ich ocenie, należy brać pod uwagę specyfikę pozasesyjnych transakcji pakietowych, jak też dodatkowe warunki sprzedaży akcji zawarte w wymienianej wyżej uchwale Rady Nadzorczej z dnia 30 lipca 2004 roku. Okoliczności te niewątpliwie musiały mieć wpływ na uzyskaną cenę.

W toku śledztwa nie wyjaśniano jednak ewentualnego niedopełnienia obowiązków lub przekroczenia uprawnień członków Rady Nadzorczej Spółki „Jantar” w związku z podjętą Uchwałą nr III/9/2004 z 30 lipca 2004 r. oraz istnienia ewentualnej zмовy wśród nich z nabywcami akcji zwłaszcza, że jednym z nabywców tych akcji okazał się członek Rady Nadzorczej Spółki z o.o. „Jantar” Wojciech F., który następnie przy sprzedaży nabytych akcji na giełdzie uzyskał średnią cenę 49.50 zł za 1 akcję. Dlatego też z tych względów Prokuratura Krajowa aktualnie zleciła Prokuraturze Apelacyjnej w Białymstoku dokonanie w tym kierunku dodatkowych czynności dowodo-

wych w trybie art. 327 § 3 k.p.k., celem sprawdzenia tych okoliczności m.in. poprzez analizę stosownych protokołów z posiedzeń wspomnianej Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki z o.o. „Jantar” oraz innych dokumentów, a także poprzez dodatkowe przesłuchanie świadków, co do przebiegu posiedzeń tych organów, dla ustalenia m.in. roli, jaką w zakresie podjętych uchwał władz spółki odgrywał Wojciech F. bądź inne osoby ewentualnie z nim powiązane. W przypadku zaś potwierdzenia w wyniku tych czynności, okoliczności uzasadniających podejrzenie popełnienia w tym zakresie przestępstwa, umorzone śledztwo zostanie podjęte.

O efektach podjętych dodatkowo czynności w tej sprawie i o treści decyzji w przedmiocie dalszego toku tego postępowania, zostanie Pan Senator Piotr Zientarski powiadomiony bezpośrednio przez Prokuratora Apelacyjnego w Białymstoku.



z upoważnienia  
PROKURATORA GENERALNEGO

*Edward Zalewski*  
Prokurator Krajowy  
Zastępca Prokuratora Generalnego