

DEVORAN SPÓŁKA AKCYJNA

**Sprawozdanie Zarządu
Z działalności Spółki
w 2013 roku**

Nazwa (firma)	Devoran Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-803 Warszawa, ul. Rzymowskiego 53
Numer KRS:	0000260376
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	015275142
NIP:	1132389774
Telefon:	22 548 01 45
Fax:	22 548 00 01
Poczta e-mail:	Office@devoransa.pl

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku struktura kapitału zakładowego Devoran S. A. przedstawia się następująco:

Kapitał Akcyjny	Seria/ emisja	Rodzaj uprzyw- ilejowa- nia	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
Akcje imienne	A	1/2	7 885 000	788 500,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	B	-	5 000 000	500 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	C	-	5 000 000	500 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	D	-	2 000 000	200 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	E	-	1 000 000	100 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	G	-	20 885 000	2 088 500,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	I	-	6 000 000	600 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	H	-	3 500 000	350 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	J	-	26 500 000	2 650 000,00 zł
Akcje zwykłe na okaziciela	K	-	16 000 000	1 600 000,00 zł
Kapitał akcyjny RAZEM			93 770 000	9 377 000,00 zł

Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2013r.

Devoran S.A. (31.12.2013r.)				
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach ogółem
Izabela Karaszewska	6 835 000	7,29%	13 670 000	13,45%
MW Investments Inc., USA	13 134 700	14,01%	13 134 700	12,92%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 31.12.2013r.	8 035 000	8,57%	8 035 000	7,90%
Przemysław Marczał	6 000 000	6,40%	6 000 000	5,90%
Pozostali	59 765 300	63,74%	60 815 300	59,83%
RAZEM	93 770 000	100,00%	101 655 000	100,00%

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Składy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Sławomir Filipczyk	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Karaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Okoński	Członek Rady Nadzorczej
Krystyna Trojańczyk	Członek Rady Nadzorczej

Henryk Przybyłowski

Członek Rady Nadzorczej

Ponadto w roku 2013 w skład Rady Nadzorczej wchodził również:

Piotr Juriewicz - 15 października 2013 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 15 października 2013r. Powodem rezygnacji są względy osobiste.

21 listopada 2013 r. Pan Piotr Jurkiewicz - Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 21 listopada 2013 r. Powodem podanym w rezygnacji były względy osobiste.

Tomasz Kalisz - 31 lipca 2013 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Polsko-Amerykańskiego Domu Inwestycyjnego S.A. z dniem 1 sierpnia 2013 roku. Rezygnacja z przyczyn osobistych.

II. Działalność Spółki w 2013 roku

29 kwietnia 2013 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 452/2013 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii K Polsko-Amerykański Dom Inwestycyjny S.A. Na mocy przedmiotowej Uchwały Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 16.000.000 (szesnaście milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki POLSKO-AMERYKAŃSKI DOM INWESTYCYJNY S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wyznaczył dzień 9 maja 2013 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 16.000.000 (szesnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K spółki POLSKO-AMERYKAŃSKI DOM INWESTYCYJNY S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda

W maju i w czerwcu 2013r. były prowadzone z sukcesem prowadzone rozmowy z kontrahentami, które pozwoliły w znaczący sposób zmniejszyć zobowiązania oraz w pewnej części skompensować je z należnościami.

27 czerwca 2013 zostało podpisane porozumienie z koncernem Pfizer Inc. z siedzibą w USA, Nowy Jork, 235 East 42nd Street i Pfizer Products Inc. z siedzibą w USA, Connecticut 06340, Eastern Point Road, Groton. Na mocy porozumienia zostały zakończone wszelkie spory dotyczące znaków handlowych.

4 grudnia 2013 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2013 r. zostały zarejestrowane następujące zmiany:

1) nowa nazwa Spółki: Devoran Spółka Akcyjna

2) zmiany w przedmiocie działalności Spółki:

Dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym (PKD 35.22.Z),

Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),

Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D),

Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym (PKD 35.23.Z),

Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),

Produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych (PKD 11.07.Z),

Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z)

Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),

Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych (PKD 52.24.C),

Produkcja win gronowych (PKD 11.02.Z),

Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),

Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),

Pozostałe pośrednictwo pieniężne (PKD 64.19.Z),

Zarządzanie rynkami finansowymi (PKD 66.11.Z),

Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych (PKD 46.34.B),

Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),

Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),

Produkcja cydru i pozostałych win owocowych (PKD 11.03.Z),

Przesyłanie energii elektrycznej (PKD 35.12.Z),

Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B),

Sprzedaż hurtowa owoców i warzyw (PKD 46.31.Z),

Wytwarzanie energii elektrycznej (PKD 35.11.Z),

Sprzedaż detaliczna wyrobów tytoniowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.26.Z),

Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z),

Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60.20.Z),

Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.21.Z),

Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),

Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat(PKD 66.21.Z)

Działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego(PKD 09.10.Z),

Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi(PKD 59.12.Z),

Produkcja pozostałych niedestylowanych napojów fermentowanych(PKD 11.04.Z),

Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych(PKD 64.99.Z),

Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych(PKD 59.13.Z),

Destylowanie, rektyfikowanie i mieszanie alkoholi(PKD 11.01.Z),

Handel energią elektryczną(PKD 35.14.Z),

Sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach(PKD 47.25.Z),

Dystrybucja energii elektrycznej(PKD 35.13.Z),

Działalność holdingów finansowych(PKD 64.20.Z),

Sprzedaż hurtowa kwiatów i roślin(PKD 46.22.Z),

Transport drogowy towarów(PKD 49.41.Z),

Sprzedaż hurtowa napojów alkoholowych(PKD 46.34.A),

Górnictwo gazu ziemnego(PKD 06.20.Z),

Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych(PKD 72.19.Z)

Sprzedaż hurtowa zboża, nieprzetworzonego tytoniu, nasion i pasz dla zwierząt(PKD 46.21.Z),

Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania(PKD 70.22.Z),

Sprzedaż hurtowa wyrobów tytoniowych(PKD 46.35.Z),

Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach(PKD 47.29.Z),

Sprzedaż hurtowa żywych zwierząt(PKD 46.23.Z),

Sprzedaż hurtowa odpadów i złomu(PKD 46.77.Z),

Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych(PKD 66.19.Z),

Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji(PKD 73.12.A),

Działalność pozostałych agencji transportowych(PKD 52.29.C),

Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych(PKD 64.30.Z),

Wytwarzanie paliw gazowych(PKD 35.21.Z),

Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach(PKD 47.78.Z),

Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach(PKD

47.73.Z).

Dnia 30.12.2013r. Spółka nabyła 8.180.019 akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie o wartości nominalnej 0,10 zł każda, za łączną kwotę 95.215.421,16 zł. Zakup akcji ma charakter inwestycji krótkoterminowej. Równie ważnym zdarzeniem 30.12.2013r. była emisja przez Spółkę Devoran S.A. czterech serii obligacji (AA, AB, AC, AD) imiennych, zabezpieczonych mających formę dokumentu o terminie wykupu na dzień 30.12.2016r. o łącznej wartości 95.215.000,00 zł. Obligacje serii AA zostały wyemitowane w liczbie 7.000 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AB zostały wyemitowane w liczbie 28.000 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AC zostały wyemitowane w liczbie 29.015 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AD zostały wyemitowane w liczbie 31.200 o wartości nominalnej i emisyjnej 1.000 zł. Obligacje serii AA, AB, AC, AD zostały przydzielone na rzecz Domu Maklerskiego IDM S.A.

30.12.2013r. została podpisana istotna umowa kompensaty wierzytelności przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych Devoran S.A. Przedmiotem umowy było wzajemne potrącenie wierzytelności przysługujących DM IDM S.A. z tytułu sprzedaży akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. w łącznej kwocie 95.215.421,16 zł z wierzytelnościami Devoran S.A. z tytułu objęcia przez Dom Maklerski IDM S.A. obligacji serii AA, AB, AC, AD w łącznej kwocie 95.215.000,00 zł.

III. Wyniki Spółki w 2013 roku

WYBRANE DANE Z BILANSU				
Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	stan na:			
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktywa trwałe	355,6	365,8	85,7	89,48
Aktywa obrotowe	95 626,6	423,4	23 058,1	103,57
Zapasy	0,0	0	0,0	0
Należności długoterminowe	0,0	0	0,0	0
Należności krótkoterminowe	93,7	34,2	22,6	8,37
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,0	12,9	0,0	3,16
Aktywa ogółem	95 982,1	789,2	23 143,8	193,04
Kapitał własny	380,0	365,8	91,6	89,48
Kapitał zakładowy	9 377,0	9 377,00	2 261,0	2 293,67
Zobowiązania długoterminowe	95 245,6		22 966,2	
Zobowiązania krótkoterminowe	314,7	534,9	75,9	130,84
Kredyty i pożyczki	17,3	105,2	4,2	25,7

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres		za okres	
	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	67,8	13,2	16,1	3,0
Zysk/Strata na sprzedaży	-20,1	-210,5	-4,8	-47,7
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	110,3	-4 493,4	26,2	-1 017,3
Zysk/Strata brutto	82,3	-4 689,7	19,5	-1 061,8
Zysk/Strata netto	75,5	-4 689,7	17,9	-1 061,8
Amortyzacja	0,0	-6,1	0,0	-1,4

Pozycje bilansowe przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ustalonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Okres/Kurs	Kurs średni w okresie	Kurs na koniec okresu
01.01.2012-31.12.2012	4,1189	4,0882
01.01.2013-31.12.2013	4,2110	4,1472

IV. Perspektywy rozwoju.

Spółka zgodnie z przyjętą strategią rozwoju realizuje działania zmierzające do wzrostu jej wartości poprzez zaangażowanie się w nowe inwestycje oraz dalszą restrukturyzację długu. W 2014r. Spółka zamierza pozyskać nowych strategicznych inwestorów, którzy poprzez objęcie akcji planowanej emisji serii L dokapitalizują Spółkę oraz zapewnią stabilizację i poparcie akcjonariatu większościowego dla Zarządu w działaniach rozwojowych Spółki. Pozyskany w ten sposób kapitał pomoże Spółce w zaangażowanie się w nowe projekty inwestycyjne co zdywersyfikuje portfel inwestycyjny Spółki. Poprawiająca się sytuacja na rynkach światowych oraz pozytywne prognozy dla polskiej gospodarki w 2014r. (MFW prognozuje w 2014r. dla Polski wzrost gospodarczy na poziomie 3,1%, natomiast w 2015r. - 3,3%) wpływają pozytywnie na klimat inwestycyjny co przełoży się pośrednio na wyniki inwestycyjne Spółki.

V. Najistotniejsze czynniki ryzyka

1. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości Spółki.

Zwiększenie jak i rozszerzenie działalności głównej Spółki poprzez inwestycje w pozyskanie nowych projektów zawsze skutkuje zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Obecnie kapitał ten finansowany jest m. In. Zobowiązaniami wobec dostawców, ale istnieje ryzyko konieczności zaangażowania dodatkowego kapitału w przyszłości, w celu zachowania płynności Spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka, na bieżąco monitorowane są wskaźniki szybkiej i bieżącej płynności Spółki przez osoby zarządzające.

2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na stopień realizacji celów, określonych przez Zarząd oraz na sytuację finansową Spółki ma wpływ sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta mają wpływ czynniki gospodarcze na które Emitent nie ma wpływu m.in. tempo wzrostu i wartość Produktu Krajowego Brutto, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz poziom stóp procentowych. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej może mieć wpływ na utrzymanie dotychczasowych oraz pozyskiwanie nowych klientów, ponieważ w sytuacji dekoniunktury i konieczności redukcji kosztów obszar usług zewnętrznych jest brany pod uwagę w pierwszej kolejności.

3. Ryzyko skali działania

Działalność Spółki zakłada znaczący wzrost stali prowadzonej działalności, co wiąże się ze znaczącymi zmianami organizacyjnymi. Efektem wzrostu skali działania będzie wydzielenie kompetencji i uprawnień, które do tej pory leżały w gestii Zarządu. Istnieje ryzyko, że Spółka nie poradzi sobie z organizacyjnym oraz strategicznym dostosowaniem struktury do zwiększonej skali działania. Ziszczenie się niniejszego ryzyka może spowodować trudności w realizacji założonej strategii rozwoju, a tym samym nie pozwoli uzyskać zakładanego tempa wzrostu.

4. Ryzyko związane z jednoosobowym Zarządem Emitenta

Jedyną osobą zasiadającą w Zarządzie Devoran S.A. jest Pan Jan Jerzy Karaszewski – Prezes Zarządu. Istnieje ryzyko, że w przypadku choroby, rezygnacji, bądź wystąpienia innych zdarzeń losowych ograniczających możliwość sprawowania swojej funkcji przez Członka Zarządu bieżące funkcjonowanie Spółki może być utrudnione, co może negatywnie przełożyć się na osiągnięty wynik finansowy. Umowa Spółki przewiduje możliwość powołania Zarządu wieloosobowego, czego Emitent nie wyklucza w przyszłości.

5. Ryzyko niekorzystnych zmian w przepisach podatkowych

Polski system podatkowy jest niestabilny i nieprecyzyjny. Częste nowelizacje ustaw podatkowych powodują rozbieżności w interpretacji przepisów przez organy skarbowe i przedsiębiorców. Ponadto, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych przez organy podatkowe powodują brak pewności prawnej. Ewentualne zmiany przepisów podatkowych lub rozbieżności interpretacyjne mogą negatywnie wpłynąć na rozwój i działalność Spółki.

6. Ryzyko niekorzystnych zmian pozostałych przepisów prawnych oraz ich interpretacji

Częste zmiany przepisów prawnych mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Spółki. Odnosi się to w szczególności do zmian regulacji obejmujących prawo handlowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych oraz przepisy regulujące działalność gospodarczą. Brak stabilności prawnej powoduje brak jednolitej wykładni przepisów, co może prowadzić do kosztownych i długotrwałych postępowań sądowych. Ponadto, zmiany przepisów często związane są z kosztowną adaptacją prowadzonej działalności do nowych wymogów. Dodatkowo, członkostwo Polski w Unii Europejskiej powoduje konieczność dostosowania przepisów krajowych do wymogów unijnych. Istnieje ryzyko, że wprowadzone zmiany przepisów prawnych lub ich interpretacja mogą negatywnie wpłynąć na rozwój Spółki oraz jego sytuację finansową.

VI. Zasady sporządzania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

VII. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stosowania przez Devoran Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” Niniejsza informacja zawiera odniesienie do zakresu zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31.03.2010 r.

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych

narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej

TAK

Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia i w sposób trwały odstępuje od stosowania przedmiotowej zasady ładu korporacyjnego (dobrych praktyk spółek notowanych na NewConnect) w tym zakresie. Pozostałe elementy, które składają się na wypełnienie tej zasady, są w pełni stosowane przez Spółkę.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania

TAK

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)

TAK

3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów

TAK

3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku

TAK/NIE

Na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o pozycji, jaką Emitent zajmuje na rynku; taka informacja wynika pośrednio z publikowanych przez Spółkę raportów okresowych.

3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki

TAK

Publikowane są tylko życiorysy Członków Zarządu.

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki

TAK

3.6. dokumenty korporacyjne spółki

TAK

3.7. zarys planów strategicznych spółki

TAK /NIE

Na stronie internetowej Spółki nie jest zamieszczona wprost informacja o planach strategicznych Spółki.

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)

NIE

3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie

TAK

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami

NIE

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe

TAK

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych

TAK

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem

terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych

TAK/NIE

Strona emitenta obecnie jest w przebudowie.

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania

TAK/NIE

Na pytania akcjonariuszy przed walnym zgromadzeniem Emitent odpowiada za pośrednictwem poczty elektronicznej.

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem

TAK

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy

TAK

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy

NIE

Spółka nie stosowała tej zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta

TAK

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy

NIE

Strona emitenta obecnie jest w przebudowie.

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta

TAK

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfastrefa.pl

TAK

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą

NIE

Spółka nie stosowała tej zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę

NIE

Spółka nie stosowała tej zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy

NIE

Spółka nie stosowała tej zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej

TAK

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie

NIE

Spółka nie stosowała tej zasady ze względu na brak podpisanej umowy z Autoryzowanym Doradcą.

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia

TAK

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami

NIE

W dotychczasowej praktyce Spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. Spółka na pytania ze strony inwestorów i mediów udziela odpowiedzi na bieżąco. Spółka deklaruje przestrzeganie tej zasady w przyszłości, w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń.

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej

TAK

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych

TAK

13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie

również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

TAK

14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia

TAK

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy

TAK

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

NIE

W ocenie Zarządu użyteczność raportów miesięcznych dla inwestorów byłaby ograniczona ponieważ zawierałaby powtórzenie przekazanych już wcześniej informacji.

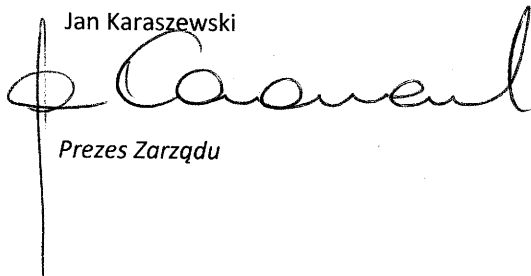
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

TAK

Warszawa,

18 kwietnia 2014 r.

Jan Karaszewski



Prezes Zarządu