

DEVORAN SPÓŁKA AKCYJNA

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Spółki
w 2014 roku**

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Nazwa (firma)	Devoran Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-952 Warszawa, ul. Wiertnicza 107
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@devoran-sa.pl

Podstawowa działalność; działalność operacyjna.

DEVORAN jest Spółką inwestycyjną skupiającą się na angażowaniu w przedsięwzięcia, które przy zwiększonym ryzyku mogą przynieść ponadprzeciętną stopę zwrotu, jak również stabilne spółki generujące stałe zyski. Głównym celem spółki jest wyszukiwanie i nabywanie podmiotów posiadających atrakcyjne aktywa, stabilną pozycję finansową bądź też bardzo dobre perspektywy rozwoju.

Na dzień 31.12.2014 roku w skład Spółek zależnych od Devoran S.A. wchodziły:

Nazwa Podmiotu	Siedziba	Rodzaj powiązania	Rodzaj konsolidacji	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale zakładowym	Udział w całkowitej liczbie głosów
Electus S.A.	Lublin	Zależna	Nie konsolidowane	Finansowanie inwestycji, restrukturyzacja zobowiązań, zarządzanie portfelem należności	960 916,00 zł	5,41%	5,41%
ROCKLIN Sp. z o.o.	Warszawa	Zależna	Nie konsolidowane	produkcja materiałów budowlanych w szczególności zapraw murarskich	Wartość udziałów: 5000,00zł	100,00%	100,00%

W dniu 30.12.2013 r. Spółka nabyła 8 180 019 sztuk akcji Electus S.A., które stanowią 85,13% udziałów w kapitale zakładowym i prawach głosu nabytej jednostki. Tym samym spółka Electus S.A. stała się jednostką zależną od Devoran S.A.

Cena nabycia akcji spółki Electus S.A. zakupionych przez Devoran S.A. została oszacowana przez Antres Corporate Finance Sp. z o. o. w sytuacji braku wiarygodnej wartości rynkowej uzyskanej z aktywnego rynku. Wycena została dokonana przy wykorzystaniu metody dochodowej (DCF- discounted cash flow) zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz metodą porównawczą.

W dniu 16 maja 2014 r. Spółka sprzedała 7 660 019 szt. akcji Electus S.A., Po przeprowadzonej transakcji w posiadaniu Spółki pozostało 520 000 szt. akcji, tj. 5,41 %.

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura kapitału zakładowego Devoran S. A. przedstawia się następująco:

13.1. Kapitał zakładowy				
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej
A	imienne	2 głosy na akcje	78 850	788 500
B	na okaziciela		50 000	500 000
C	na okaziciela		50 000	500 000
D	na okaziciela		20 000	200 000
E	na okaziciela		10 000	100 000
G	na okaziciela		208 850	2 088 500
I	na okaziciela		60 000	600 000
H	na okaziciela		35 000	350 000
J	na okaziciela		265 000	2 650 000
K	na okaziciela		160 000	1 600 000
Liczba akcji razem			937 700	
Kapitał zakładowy razem				9 377 000

Wszystkie akcje serii A, B, C, D, E, G, I, H, J, K, zostały pokryte gotówką i prawa do tych akcji nie są w żaden sposób ograniczone.

Wartość nominalna jednej akcji = 10 zł.

10 czerwca 2014 roku Zarząd Devoran S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji dotyczących scalenia (re-splitu) akcji Emitenta.

Przed rejestracją uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Devoran S.A. z dnia 7 maja 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki w kwocie 9.377.000,00 zł dzielił się na 93.770.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda

Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2014r.

Akcjonariusze	Liczba akcji ogółem	Liczba głosów ogółem	Udział w akcjach	Udział w głosach
MW INVESTMENTS INC.	131 347	131 347	14,01%	12,92%
Izabela Karaszewska	99 350	167 700	10,59%	16,49%
Łukasz Michalski	72 000	72 000	7,67%	7,08%
Przemysław Marczak	60 000	60 000	6,40%	5,90%
Pozostali akcjonariusze	575 003	608 153	61,33%	57,61%
Razem:	937 700	1 016 550	100,00%	100,00%

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Składy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Michał Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Karaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Marczak	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Gutowski	Członek Rady Nadzorczej
Sławomir Karaszewski	Członek Rady Nadzorczej

Ponadto w roku 2014 w skład Rady Nadzorczej wchodził również:

Stanisław Dulęba

W dniu 10 lipca 2014 r. do siedziby Spółki wpłynęła informacja, iż z dniem 10 lipca 2014 r. Pan Stanisław Dulęba - Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 10 lipca 2014 r. Powodem rezygnacji były względy osobiste.

Sławomir Filipczyk

W dniu 7 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Devoran S.A. uchwałą nr 18/2014 . odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Pana Sławomira Filipczyka.

Izabelę Weronikę Karaszewską

W dniu 7 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Devoran S.A. uchwałą nr 19/2014 . odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Panią Izabelę Weronikę Karaszewską.

Krzysztofa Okońskiego

W dniu 7 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Devoran S.A. uchwałą nr 20/2014 . odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Pana Krzysztofa Okońskiego.

Krystynę Trojańczyk

W dniu 7 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Devoran S.A. uchwałą nr 21/2014 . odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Panią Krystynę Trojańczyk.

Henryk Przybyłowski

W dniu 10 stycznia 2014 r. do siedziby Spółki wpłynęła informacja, iż z dniem 8 stycznia 2014 r. Pan Henryk Przybyłowski - Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 8 stycznia 2014 r. Powodem rezygnacji były względy osobiste.

II. Działalność Spółki w 2014 roku

W dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę ze spółką Dom Maklerski IDM S.A. Strony zawarły umowę na mocy której Devoran S.A. sprzedał 7.040.266 (słownie: siedem milionów czterdzieści tysięcy dwieście sześćdziesiąt sześć) akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870, za łączną kwotę 85.107.663,59 zł (osiemdziesiąt pięć milionów sto siedem tysięcy sześćset sześćdziesiąt trzy złote 59/100).

W dniu 16 maja 2014 r. DM IDM SA zawarł z Emitentem porozumienie o wcześniejszym wykupie 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji imiennych serii AA, 28.000 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy) obligacji imiennych serii AB, 22.959 (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AC, 23.979 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AD. Wartość wykupu obligacji została powiększona o należne odsetki od ww. obligacji. Łączna wartość wynikająca z umowy porozumienia wykupu oraz należnych odsetek od obligacji to: 85.013.133,14 zł (osiemdziesiąt pięć milionów trzystaście tysięcy sto trzydzieści trzy złote 14/100).

W dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności przysługujących Devoran S.A. z tytułu sprzedaży 7.040.266 akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870 w łącznej kwocie 85.107.663,59 zł, z wierzytelnościami Spółki Dom Maklerski S.A. z tytułu wcześniejszego wykupu 7.000 (słownie: siedem tysięcy) obligacji imiennych serii AA, 28.000 (słownie: dwadzieścia osiem tysięcy) obligacji imiennych serii AB, 22.959 (słownie: dwadzieścia dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AC, 23.979 (słownie: dwadzieścia trzy tysiące dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) obligacji imiennych serii AD powiększonej o kwoty odsetek od ww. obligacji oraz wierzytelności prowizji z tytułu pośredniczenia w sprzedaży akcji spółki Electus S.A. w łącznej kwocie 85.107.040,69 zł.

W dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę z INVENTUM Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Strony zawarły umowę na mocy której Devoran S.A. sprzedał 619.753 (słownie: sześćset dziewięćnaście tysięcy siedemset pięćdziesiąt trzy) akcje spółki działającej pod firmą Electus S.A.

z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870, za łączną kwotę 7.492.008,09 zł (siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiem złotych 9/100).

W dniu 16 maja 2014 r. INVENTUM TFI zawarł z Emitentem porozumienie o wcześniejszym wykupie 7.221 (słownie: siedem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden) obligacji imiennych serii AD. Wartość wykupu obligacji została powiększona o należne odsetki od ww. obligacji. Łączna wartość wynikająca z umowy porozumienia wykupu oraz należnych odsetek od obligacji to: 7.492.004,13 zł (słownie: siedem milionów czterysta dziewięćdziesiąt dwa tysiące cztery złote 13/100).

w dniu 16 maja 2014 r. Devoran S.A. zawarła istotną umowę wzajemnego potrącenia wierzytelności przysługujących Devoran S.A. z tytułu sprzedaży 619.753 akcji spółki działającej pod firmą Electus S.A. z siedzibą w Lubinie wpisanej do KRS pod numerem 0000156248, REGON: 390745870 w łącznej kwocie 7.492.008,09 zł, z wierzytelnościami Spółki INVENTUM TFI z tytułu wcześniejszego wykupu 7.221 (słownie: siedem tysięcy dwieście dwadzieścia jeden) obligacji imiennych serii AD, powiększonej o kwoty odsetek od ww. obligacji, w łącznej kwocie 7.492.004,13 zł.

10 czerwca 2014 roku Zarząd Devoran S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji dotyczących scalenia (re-splitu) akcji Emitenta.

Przed rejestracją uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Devoran S.A. z dnia 7 maja 2014 roku, kapitał zakładowy Spółki w kwocie 9.377.000,00 zł dzielił się na 93.770.000 akcji o wartości nominalnej

0,10	zł	każda,	w	tym:
-	7.885.000	akcji imiennych	uprzywilejowanych	serii A,
-	5.000.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii B,
-	5.000.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii C.
-	2.000.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii D.
-	1.000.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii E.
-	20.885.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii G.
-	3.500.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii H.
-	6.000.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii I.
-	26.500.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii J.
-	16.000.000	akcji zwykłych	na okaziciela	serii K.

W wyniku rejestracji kapitał zakładowy Spółki w kwocie 9.377.000,00 zł dzieli się 937.700 akcji o

wartości	nominalnej	10,00	zł	każda,	w	tym:	
-	78.850	akcji	imiennych	uprzywilejowanych	serii	A,	
-	50.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	B,
-	50.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	C.
-	20.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	D.
-	10.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	E.
-	208.850	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	G.
-	35.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	H.

-	60.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	I.
-	265.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	J.
-	160.000	akcji	zwykłych	na	okaziciela	serii	K.

Po dokonanej rejestracji zmian w Statucie ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi aktualnie 1.016.550.

13 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki złożył wnioski do GPW o zawieszenie obrotu akcjami w ASO oraz do KDPW dotyczącego przeprowadzenia operacji scalenia akcji. 20 czerwca 2014 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Emitenta. W dniu 7 lipca 2014 r. przeprowadzono scalenie akcji w KDPW. 8 lipca 2014 r. wznowiono obrót akcjami Emitenta w ASO.

10 czerwca 2014 roku Zarząd Devoran S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy którego dokonano w rejestrze przedsiębiorców rejestracji dotyczących scalenia (re-splitu) akcji Emitenta.

13 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki złożył wnioski do GPW o zawieszenie obrotu akcjami w ASO oraz do KDPW dotyczącego przeprowadzenia operacji scalenia akcji. 20 czerwca 2014 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Emitenta. W dniu 7 lipca 2014 r. przeprowadzono scalenie akcji w KDPW. 8 lipca 2014 r. wznowiono obrót akcjami Emitenta w ASO.

III. Wyniki Spółki w 2014 roku

WYBRANE DANE Z BILANSU				
	w tys. PLN		w tys. EUR	
Wyszczególnienie	stan na:			
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe	103,6	355,6	24,3	85,7
Aktywa obrotowe	445,5	95 626,60	104,5	23 058,10
Zapasy	0,0	0	0,0	0
Należności długoterminowe	0,0	0	0,0	0
Należności krótkoterminowe	92,5	93,7	21,7	22,6
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	352,9	317,4	82,8	0

Aktywa ogółem	549,1	95 982,10	128,8	23 143,80
Kapitał własny	-6 376,2	380	-1 496,0	91,6
Kapitał zakładowy	9 377,0	9 377,00	2 200,0	2 261,00
Zobowiązania długoterminowe	6 559,9	95 245,60	1 539,1	22 966,20
Zobowiązania krótkoterminowe	274,9	314,7	64,5	75,9
Kredyty i pożyczki	15,7	17,3	3,7	4,2

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT				
Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres		za okres	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży	0,0	67,8	0,0	16,1
Zysk/Strata na sprzedaży	0,0	-20,1	0,0	-4,8
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	46,7	110,3	11,1	26,2
Zysk/Strata brutto	-6 751,8	82,3	-1 611,7	19,5
Zysk/Strata netto	-6 704,3	75,5	-1 600,3	17,9
Amortyzacja	0,0	0	0,0	0

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
01.01.2013-31.12.2013	4,211	4,1472
01.01.2014-31.12.2014	4,1893	4,2623

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 2015r. Spółka zamierza obniżyć kapitał zakładowy w celu pokrycia strat z lat poprzednich. Zarząd Emitenta nie wyklucza nowej emisji akcji, która zapewni pozyskanie nowych strategicznych inwestorów, a dokapitalizowanie Spółki zapewni stabilizację oraz możliwość rozwijania działalności inwestycyjnej. Pozyskany w ten sposób kapitał pomoże Spółce w zaangażowaniu się w nowe projekty inwestycyjne co zdywersyfikuje portfel inwestycyjny Spółki.

Obecnie kapitały własne wykazują wartość ujemną dlatego istnieją poważne zagrożenia dla kontynuacji działalności. Niezbędne jest podjęcie stanowczych kroków prowadzących do poprawy sytuacji finansowej Emitenta. Również w tym celu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy w 2015 r. zostanie przedłożona uchwała w sprawie dalszego istnienia Spółki.

V. Najistotniejsze czynniki ryzyka

1. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału własnego 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 ma wartość ujemną. Zarząd Emitenta podejmuje kroki mające doprowadzić do poprawy sytuacji finansowej Spółki. W 2015 r. planowane jest obniżenie kapitału zakładowego w celu pokrycia poniesionych strat z lat ubiegłych, a także dokapitalizowanie Spółki.

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 dekonunktury 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, umożliwiając 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.gpwinfostrefa.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,

29 maja 2015 r.

Jan Karaszewski



Prezes Zarządu