



**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności  
Grupy Kapitałowej  
Regnon Spółka Akcyjna  
w 2014 roku**

## **FIRMA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Nazwa: **Regnon Spółka Akcyjna**  
NIP: **9542180954**  
Regon: **273696613**  
KRS: **0000072586**

## **SIEDZIBA I ADRES**

siedziba: **miasto Katowice**  
adres: **ul. Roździeńskiego 188C, 40-203 Katowice**

## **MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI**

Centrala Jednostki dominującej znajduje się w Katowicach przy ul. Roździeńskiego 188c, natomiast centrum logistyczne zlokalizowane jest w Dąbrowie Górniczej przy ul. Roździeńskiego 19. Zmiana adresu siedziby Jednostki dominującej z dotychczasowego w Katowicach przy ul. Paderewskiego 32c, została zarejestrowana Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 lutego 2015 roku. Pod wskazanym adresem znajdują się również siedziba spółki zależnej.

## **FORMA PRAWNA**

Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Regnon S.A. została zawiązana na mocy aktu notarialnego z dnia 13 listopada 1997 roku, a wpisana do rejestru handlowego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod nr RHB 14928 w dniu 25 listopada 1997 roku. Na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 lutego 2002 roku Jednostka dominująca została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000072586. Czas trwania spółki Jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest nieograniczony. Dokumentacja spółki Jednostki dominującej przechowywana jest przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach. Firma Jednostki dominującej brzmi Regnon Spółka Akcyjna, a uprzednio podmiot działał kolejno pod firmami Pronox Technology Spółka Akcyjna oraz Pronox Spółka Akcyjna.

Zgodnie z definicją grupy kapitałowej podanej w MSR 27 w skład Grupy Kapitałowej Regnon S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły:

- jednostka dominująca                      Regnon Spółka Akcyjna
- jednostka zależna                          Konsilo Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach

Wyżej wymienione jednostki podlegają konsolidacji.

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Statutowy przedmiot działalności Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

- 1) PKD 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,
- 2) PKD 26.20.Z Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 3) PKD 26.30.Z Produkcja sprzętu (tele) komunikacyjnego,
- 4) PKD 26.40.Z Produkcja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- 5) PKD 28.23.Z Produkcja maszyn i sprzętu biurowego, z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 6) PKD 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn,
- 7) PKD 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- 8) PKD 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 9) PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 10) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 11) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 12) PKD 47.42.Z Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 13) PKD 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- 14) PKD 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 15) PKD 52.21.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- 16) PKD 52.22.B Działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,
- 17) PKD 52.23.Z Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy,
- 18) PKD 52.24.C Przeładunek towarów w pozostałych punktach przeładunkowych,
- 19) PKD 52.29.C Działalność pozostałych agencji transportowych,
- 20) PKD 61.10.Z Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej,
- 21) PKD 61.20.Z Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej,
- 22) PKD 61.30.Z Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej,
- 23) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 24) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 25) PKD 64.91.Z Leasing finansowy,
- 26) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 27) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
- 28) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 29) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
- 30) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 31) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych,

- 32) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych,
- 33) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
- 34) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach,
- 35) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 36) PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki,
- 37) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 38) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- 39) PKD 85.32.A Technika,
- 40) PKD 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 41) PKD 95.11.Z Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
- 42) PKD 95.21.Z Naprawa i konserwacja elektronicznego sprzętu powszechnego użytku,
- 43) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem,
- 44) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 45) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 46) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 47) PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
- 48) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 49) PKD 46.71.Z Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- 50) PKD 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne.

***Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.***

| KAPITAŁ         | WARTOŚĆ w tys. PLN<br>(stan na dzień 31-12-2014) |
|-----------------|--------------------------------------------------|
| Kapitał akcyjny | 47.720                                           |

| <b>KAPITAŁ</b> | <b>WARTOŚĆ w tys. PLN</b><br><b>(stan na dzień 31-12-2014)</b> |
|----------------|----------------------------------------------------------------|
| Kapitał własny | -17.524                                                        |

| <b>WSKAŹNIKI</b>                      | <b>2014</b> | <b>2013</b> |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| EBIDTA                                | 5.438       | -15.342     |
| WSKAŹNIK RENTOWNOŚCI BRUTTO SPRZEDAŻY | 12,4 %      | 42,6 %      |
| WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ           | 0,02        | 0,14        |
| WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA          | 1,54        | 1,81        |
| WSKAŹNIK POKRYCIA ODSETEK             | 0,94        | -4,07       |

Przychody netto Grupy Kapitałowej Regnon Spółka Akcyjna ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w roku 2014 wyniosły 587 tys. zł wobec 8.760 tys. zł w roku 2013. W 2014 roku Grupa Kapitałowa uzyskiwała przychody z wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej w nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej oraz świadczenia usług księgowych. Czynniki o szczególnym charakterze, istotnie wpływającymi na działalność Grupy Kapitałowej i wyniki uzyskane w okresie sprawozdawczym były zmiany jakie nastąpiły w jej strukturze. W okresie sprawozdawczym Zarząd Jednostki dominującej kontynuował działania zmierzające do dokonania spłaty zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz spłaty zobowiązań wobec budżetu. W toku procesu restrukturyzacyjnego w obszarze majątkowym, którego kluczowym elementem jest przygotowywana sprzedaż centrum logistycznego oraz zrealizowane w okresie sprawozdawczym upłynnienie udziałów w jednostce stowarzyszonej – WoodinterKom GmbH, nieruchomość w Dąbrowie Górniczej została zakwalifikowana do aktywów przeznaczonych do sprzedaży, a wszystkie przychody i koszty z nią związane zostały wykazane jako działalność zaniechana. W 2014 roku przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych uzyskane w zakresie działalności, która została zaniechana wyniosły 2.437 tys. zł, a wobec braku kosztów sprzedaży wartość ta odpowiada zyskowi brutto ze sprzedaży. Koszty ogólnego zarządu zamknęły się w kwocie 1.453 tys. zł, a pozostałe koszty 3.524 tys. zł. Przychody i koszty finansowe nie wystąpiły, więc strata z działalności operacyjnej wyniosła 2.540 tys. zł. W zakresie działalności kontynuowanej przychody ze sprzedaży wyniosły 587 tys. zł, przy kosztach sprzedaży w wysokości 514 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 73 tys. zł, zysk z działalności operacyjnej 7.718 tys. zł, strata brutto 11.267 tys. zł, a strata netto z działalności kontynuowanej 11.337 tys. zł.

W dniu 7 marca 2014 roku Jednostka dominująca zawarła z osobą prawną umowę sprzedaży 985.064 (dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy sześćdziesiąt cztery) akcji zwykłych o wartości nominalnej 12,50 zł (dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) każda akcja, spółki ESM Logistics Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Cenę sprzedaży ustalono na 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych). Akcje będące przedmiotem umowy sprzedaży stanowiły 97,03 %

kapitału zakładowego i uprawniali do 97,03 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu ESM Logistics Spółka Akcyjna. Po zrealizowaniu umowy sprzedaży Regnon Spółka Akcyjna nie posiada akcji ESM Logistics Spółka Akcyjna. Sprzedaż akcji jest elementem realizacji procesu restrukturyzacji Jednostki dominującej i reorganizacji jej Grupy Kapitałowej. ESM Logistics Spółka Akcyjna prowadziła działalność w zakresie usług logistyczno-montażowych, stanowiących osobny segment działalności Grupy Kapitałowej.

Realizacja transakcji sprzedaży w/w aktywów finansowych podyktowana była planami sprzedaży Centrum logistycznego w Dąbrowie Górniczej. ESM Logistics S.A., której przedmiot działalności obejmował logistykę i obsługę Centrum, po jego zbyciu utraciłaby całkowicie wartość. Dodatkowo sprzedaż opisanych powyżej akcji umożliwiła rozliczenie wierzytelności trudno ściągalnych.

W dniu 18 listopada 2014 roku Jednostka dominująca zawarła z osobami fizycznymi umowy sprzedaży 5.480.000 (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty 00/100) każda akcja, spółki Easy Touch Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, za łączną cenę w wysokości 2.000,00 zł (dwa tysiące złotych 00/100). Akcje będące przedmiotem umów sprzedaży stanowiły 100,00 % kapitału zakładowego i uprawniali do 100,00 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Easy Touch Spółka Akcyjna. Po zrealizowaniu umowy sprzedaży Jednostka dominująca nie posiada akcji Easy Touch Spółka Akcyjna. Sprzedaż akcji jest elementem realizacji procesu restrukturyzacji Jednostki dominującej i reorganizacji Grupy Kapitałowej. Easy Touch sukcesywnie w okresie ostatniego roku tracił rynki zbytu w konsekwencji braku odpowiedniego poziomu dofinansowania oraz odejścia większości kadry handlowej. Jednostka dominująca wraz z Easy Touch podejmowała próby pozyskania inwestora strategicznego, jednak działania te nie przyniosły efektów.

W dniu 21 listopada 2014r. Jednostka dominująca dokonała przedterminowego wykupu 28 (dwadzieścia osiem) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100) każda, wyemitowanych w dniu 25 listopada 2013r. na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2009r. Rozliczenie zobowiązań z tytułu obligacji na kwotę 4.134.892,90 zł (cztery miliony sto trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote 90/100), obejmującą cenę wcześniejszego wykupu ww. obligacji oraz wartość odsetek przysługujących obligatariuszowi, nastąpiło poprzez potrącenie z trudno ściągальnymi wierzytelnościami Jednostki dominującej objętymi w całości odpisem aktualizacyjnym. Przedmiotowa transakcja skutkuje poprawą sytuacji bilansowej Jednostki dominującej powodując zmniejszenie stanu zobowiązań o kwotę 4.134.892,90 zł (cztery miliony sto trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote 90/100). Wykup obligacji stanowi realizację polityki zarządzania finansami Jednostki dominującej oraz jest zgodny z warunkami emisji obligacji. Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę o umorzeniu ww.

obligacji. Realizacja powyższej transakcji umożliwiła rozliczenie wierzytelności trudno ściągalnych, niemożliwych do odzyskania przez Jednostkę dominującą w innej formie. Wierzytelności te zostały zwolnione spod egzekucji przez innych wierzycieli z powodu braku skuteczności postępowań windykacyjnych.

W dniu 21 listopada 2014 roku Jednostka dominująca zawarła z osobą prawną umowę sprzedaży 28,00% udziałów w spółce prawa austriackiego WoodinterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu, za łączną cenę w wysokości 10,00 EUR (dziesięć euro 00/100), stanowiącą równowartość 42,16 zł (czterdzieści dwa złote 16/100) przeliczoną na złote wg średniego kursu NBP z dnia poprzedzającego dzień transakcji. Kapitał zakładowy WoodinterKom GmbH wynosił 8.061.900,00 EUR (osiem milionów sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset euro 00/100). Wartość księgowa udziałów na dzień sprzedaży była objęta w całości odpisem i wynosiła 0,00 zł (zero złotych 00/100). Przedmiotowe aktywa były sklasyfikowane przez Jednostkę dominującą jako przeznaczone do sprzedaży. Na aktywach będących przedmiotem sprzedaży uprzednio ustanowiono na rzecz nabywcy zastaw rejestrowy. Po zrealizowaniu umowy sprzedaży Jednostki dominującej nie posiada udziałów WoodinterKom GmbH. Sprzedaż udziałów jest elementem realizacji procesu restrukturyzacji Jednostki dominującej i reorganizacji jej Grupy kapitałowej.

W dniu 28 listopada 2014 roku Jednostka dominująca dokonała przedterminowego wykupu 15 (piętnaście) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2009 roku oraz 193.000.000 (sto dziewięćdziesiąt trzy miliony) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 grudnia 2011 roku. Zapłata wierzytelności z tytułu obligacji na kwotę 20.800.000,00 zł (dwadzieścia milionów osiemset tysięcy złotych 00/100), obejmującą cenę ich wcześniejszego wykupu, nastąpiła poprzez potrącenie z należnościami Emitenta wynikającymi z emisji akcji. Wykup obligacji stanowi realizację polityki zarządzania finansami Jednostki dominującej oraz jest zgodny z warunkami emisji obligacji. Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę o umorzeniu ww. obligacji.

Realizacja transakcji sprzedaży udziałów w WoodinterKom GmbH umożliwiła wykup obligacji Jednostki dominującej w kwocie nominalnej 20.800.000,00 zł. Końcowym efektem obu transakcji była sprzedaż pakietu udziałów w spółce austriackiej, która nie prowadziła już żadnej działalności i objęta była pełnym odpisem w bilansie, a ponadto objęcie przez obligatariuszy nowej emisji akcji Jednostki dominującej, podwyższenie kapitału zakładowego, zmniejszenie ujemnego poziomu kapitałów własnych oraz zmniejszenie zobowiązań Jednostki dominującej o w/w wartość.

W dniu 28 listopada 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej o kwotę 20.800.010,80 zł (dwadzieścia milionów osiemset tysięcy dziesięć złotych 80/100). Jednostka dominująca zawarła dwie odrębne

Umowy objęcia akcji w ramach emisji nowej serii M. Po podwyższeniu, kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 47.720.400,00 zł (czterdzieści siedem milionów siedemset dwadzieścia tysięcy czterysta złotych 00/100) i dzieli się na 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Jednostki dominującej wynosi 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące). Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 208.000.108 (dwieście osiem milionów sto osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii M wyemitowanych przez Jednostkę dominującą na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Jednostki dominującej.

Celem operacyjnym realizowanym przez Zarząd Jednostki dominującej jest pozyskanie inwestora strategicznego zapewniającego finansowanie wdrożenia procesu wznowienia działalności gospodarczej. Zgodnie z założeniami, elementem uzupełniającym będą w tym zakresie również środki jakie Jednostka dominująca uzyska w wyniku sprzedaży nieruchomości w Dąbrowie Górniczej z zastrzeżeniem, że wartość ta zostanie pomniejszona o kwoty przeznaczone na spłatę zobowiązań wobec banku i pozostałych wierzycieli oraz pokrycie zobowiązań publicznoprawnych.

Wobec powyższego, do istotnych czynników, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Jednostkę dominującą i jej Grupę Kapitałową wyniki najbliższych okresów należy zaliczyć dostępność kapitału, sytuację na rynku nieruchomości komercyjnych oraz przeprowadzenie restrukturyzacji majątkowej. W związku z podjęciem decyzji o zbyciu Centrum logistycznego w Dąbrowie Górniczej szczególnie istotne znaczenie dla dalszego funkcjonowania Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej ma sytuacja na rynku nieruchomości komercyjnych. Przeznaczone do sprzedaży Centrum logistyczne stanowi nieruchomość położona w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Roździeńskiego 19, składająca się z działek nr 18/1 i 18/3 o łącznej powierzchni 56635 m<sup>2</sup>. Dla przedmiotowej nieruchomości Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej, Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o numerze KA1D/00035301/9. Na nieruchomości posadowione są następujące budynki:

- jednokondygnacyjny budynek magazynowy wraz z łącznikiem, o powierzchni użytkowej 17.477,50 m<sup>2</sup>, oddany do użytkowania w 2008 r.,
- dwukondygnacyjny budynek biurowo – socjalny o powierzchni użytkowej 597,31 m<sup>2</sup>, przyległy do ww. budynku magazynowego, oddany do użytkowania w 2008 r.,
- jednokondygnacyjny budynek produkcyjny z częścią biurowo-socjalną o powierzchni użytkowej 2423,00 m<sup>2</sup>, oddany do użytkowania w 2007 r.,
- portiernia i centrala tryskaczowa o powierzchni 78,70 m<sup>2</sup>, oddane do użytkowania w 2008 r.

Rynkowa wartość nieruchomości wykazana w operacie szacunkowym sporządzonym 1 marca 2013 roku na zlecenie banku zabezpieczonego na nieruchomości wynosi 33.250.000,00 zł (bez uwzględnienia VAT).

Zarząd Emitenta prowadzi negocjacje cenowe z kilkoma potencjalnymi nabywcami nieruchomości. Brak możliwości sprzedaży nieruchomości niesie zagrożenie w postaci wszczęcia postępowania upadłościowego Jednostki dominującej.

Warunkiem kontynuowania działalności jest przeprowadzenie dalszej restrukturyzacji w obszarze majątkowym, polegającej m.in. na sprzedaży obiektu logistycznego w Dąbrowie Górniczej w celu spłaty zobowiązań z tytułu kredytu inwestycyjnego oraz wobec budżetu.

Jednostka dominująca w 2014 roku pozyskała nowego akcjonariusza, dokonała rozliczenia obligacji w kwocie przekraczającej 24 mln zł, dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 20,8 mln zł.

Po sprzedaży Centrum Logistycznego w Dąbrowie Górniczej za wartość umożliwiającą spłatę zobowiązań wobec banku i zobowiązań publiczno-prawnych, Jednostka dominująca zamierza rozwijać działalność przy wykorzystaniu doświadczeń biznesowych nowego akcjonariusza.

Zarząd Jednostki dominującej prowadzi negocjacje cenowe z kilkoma potencjalnymi inwestorami i zakłada finalizację procesu negocjacji i sprzedaż nieruchomości do końca III kwartału 2015 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa odnotowała na działalności operacyjnej zysk w wysokości 7.718 tys. zł, wobec zysku w wysokości 110 tys. zł w roku 2013. Spółka zamknęła rok 2014 stratą brutto w wysokości 11.267 tys. zł i stratą netto w kwocie 13.887 tys. zł, przy czym za rok 2013 strata brutto wyniosła 22.408 tys. zł, a strata netto 25.335 tys. zł.

***Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.***

***1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim prowadzą działalność spółki Grupy Kapitałowej Regnon Spółka Akcyjna.***

**1.1. Ryzyko spadku tempa wzrostu gospodarczego w Polsce**

Według wstępnego szacunku GUS produkt krajowy brutto (PKB) w 2014 roku wzrósł o 3,3 % w porównaniu z rokiem 2013, w cenach stałych roku poprzedniego. Na wzrost PKB pozytywnie wpłynął popyt krajowy, przy ujemnym wpływie popytu zagranicznego. Wartość dodana brutto w gospodarce narodowej w 2014 r. wzrosła o 3,0 % w porównaniu z 2013r., wobec wzrostu o 1,8 % w 2013 r. Wartość dodana brutto w przemyśle w 2014r. wzrosła o 3,6 % w porównaniu z 2013 r., wobec wzrostu o 4,9 % w 2013 r. Wartość dodana brutto w transporcie i gospodarce magazynowej w 2014r. w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosła o 3,6 %, wobec spadku o 0,1 % w 2013 r. W 2014r. popyt krajowy wzrósł realnie o 4,6% przy wzroście PKB o 3,3%. W 2013 r. popyt krajowy wzrósł o 0,2% przy wzroście PKB o 1,7%. Analiza

powyższych wartości wskazuje na utrzymanie niewielkiej dynamiki wzrostowej, przy czym należy zwrócić uwagę na relatywnie wysokie przyrosty odnotowywane w sektorze w którym działalność prowadzą spółki Grupy Kapitałowej. Wzrost PKB w 2014 roku jest najlepszym wynikiem od roku 2011, a utrzymanie tendencji wzrostowych w gospodarce może pozytywnie wpłynąć na rynek usług oferowanych przez spółki Grupy Kapitałowej.

#### 1.2. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Zagrożeniem dla działalności spółek Grupy Kapitałowej Regnon S.A. są zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje.

#### 1.3. Ryzyko związane z polityką podatkową

Dużą zmienność przepisów polskiego systemu podatkowego oraz różne interpretacje i wykładnie przepisów powodują, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite.

Jednym z elementów ryzyka wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy odnoszące się do upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego, co wiąże się z możliwością weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe określające wielkość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na działalność spółek Grupy Kapitałowej, ich sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

#### 1.4. Ryzyko stóp procentowych

Realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej polityka monetarna wpływa na politykę kredytową banków komercyjnych, przy czym o ile wzrost stóp procentowych przekłada się bezpośrednio na wzrost kosztu kredytu, to ich spadek w mniejszym stopniu wpływa na zmniejszenie kosztu kredytu. Spadkowi stóp procentowych towarzyszy bowiem wzrost ustalanych przez kredytodawców marż i dodatkowych opłat związanych z udzieleniem i obsługą kredytu. W 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej jednokrotnie obniżyła wysokość stóp procentowych, o 0,50 pkt. proc. wobec sześciu obniżek w roku 2013 (pięciokrotnie o 0,25 pkt. proc. i jednokrotnie o 0,50 pkt. proc.). Niezależnie od dokonanych przez RPP zmian stóp procentowych podmioty, które finansowały swoją działalność środkami pochodzącymi z kredytów, muszą liczyć się z utrzymywaniem na

wysokim poziomie całkowitych kosztów finansowych związanych z obsługą kredytu, w szczególności w przypadku kredytu wypowiedzianego. Wypowiedzenie Jednostce dominującej kredytu udzielonego przez BNP Paribas Bank Polska S.A. skutkuje wzrostem kosztów odsetkowych. Po upływie terminu wypowiedzenia cały kredyt stał się wymagalny, a bank nalicza dalsze maksymalne odsetki w wysokości czterokrotnej wartości stopy lombardowej, tj. w 2014 roku 16 % w skali roku (12% począwszy od 9 października 2014 roku oraz 10% od 5 marca 2015 roku).

## *2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej.*

### **2.1 Ryzyko odsetkowe**

W związku z sytuacją Jednostki dominującej brak jest możliwości efektywnego zarządzania ryzykiem odsetkowym, które ściśle powiązane jest z ryzykiem płynnościowym. Wierzytelności z tytułu kredytów narażone są na odsetki w maksymalnej wysokości przewidzianej prawem. Taka sama stopa procentowa ma zastosowanie do kapitałów przeterminowanych.

Maksymalna kwota narażona na ryzyko odsetkowe na dzień bilansowy wynosi 48,7 mln złotych. W związku z wypowiedzeniem umowy kredytowej Jednostka dominująca narażona jest na stopę procentową w maksymalnym wymiarze przewidzianym prawem od kwoty kredytu, w pozostałych przypadkach zastosowanie będą miały odsetki ustawowe.

### **2.2 Ryzyko płynności**

Występowanie ryzyka płynności wynika z przyczyn analogicznych jak w przypadku ryzyka odsetkowego. Ryzyko to związane jest z wypowiedzeniem umowy kredytowej oraz ograniczonym dostępem do zewnętrznych źródeł finansowania Spółki, co skutkuje występowaniem trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych. Ryzyko płynności zostanie ograniczone w następstwie sprzedaży obiektu logistycznego w Dąbrowie Górniczej oraz w konsekwencji aktywności inwestora strategicznego.

### **2.3 Konkurencja rynkowa**

W 2014 roku Grupa Kapitałowa konkurowała z innymi podmiotami w sektorze usług magazynowych, wynajmu nieruchomości oraz usług księgowych.

***Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:***

***a)postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej***

**10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,**

**b)dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.**

Wobec Jednostki dominującej toczy się szereg postępowań dotyczących jej zobowiązań. Postępowaniami obejmującymi zobowiązania o największej wartości są postępowania wskazane w poniższej tabeli. Jednostka dominująca uznaje wskazane zobowiązania.

| <b>Organ egzekucyjny/Wierzyciel</b>                                                                              | <b>Przedmiot postępowania</b> | <b>Wartość zobowiązania wraz z odsetkami<br/>[tys. zł]</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu                                                                | podatek VAT                   | 2 770                                                      |
| Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu; Dyrektor Oddziału Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie | składki ZUS                   | 2 546                                                      |
| Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu; Dyrektor Oddziału Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie | składki PFRON                 | 136                                                        |
| Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu; Urząd Miejski w Dąbrowie Górniczej                            | podatek od nieruchomości      | 2 069                                                      |

W grupie wierzytelności łączna wartość roszczeń dochodzonych w postępowaniach toczących się z powództwa Regnon Spółka Akcyjna wynosi 974.193,45 zł. Spółka zależna nie jest stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

W tabelach przedstawiono przychody w tys. zł. w podziale na główne rodzaje działalności:

| <b>Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b> | <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b> | <b>01.01.2013 - 31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| - produkty                                                                          |                                | 837                            |
| - usługi                                                                            | 2 660                          | 7 591                          |
| Działalność zaniechana                                                              | - 2 437                        | -1 406                         |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                                | <b>223</b>                     | <b>7 022</b>                   |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                   |                                |                                |

| <b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)</b> | <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b> | <b>01.01.2013 - 31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| - towary                                                                                       | 364                            | 1 738                          |
| - materiały                                                                                    |                                |                                |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                                | <b>364</b>                     | <b>1 738</b>                   |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                                              |                                |                                |

**Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

W 2014 roku Spółki Grupy Kapitałowej prowadziły sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

W tabelach przedstawiono przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tys. zł. wg struktury geograficznej:

| <b>Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)</b> | <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b> | <b>01.01.2013 - 31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| a) kraj                                                          | 2 660                          | 7 580                          |
| b) eksport                                                       |                                | 848                            |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>             | <b>2 660</b>                   | <b>8 428</b>                   |

|                                   |  |  |
|-----------------------------------|--|--|
| - w tym: od jednostek powiązanych |  |  |
|-----------------------------------|--|--|

W 2014 roku występowało uzależnienie Jednostki dominującej od następujących odbiorców, których udział w sprzedaży Spółki przekroczył 10 %:

| Nazwa Odbiorcy     | Udział w sprzedaży Spółki [%] | Formalne powiązania ze Spółką |
|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Konsilo Sp. z o.o. | 83%                           | Jednostka zależna             |

**Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.**

W dniu 7 marca 2014 roku Jednostka dominująca sprzedała posiadane akcje w ESM Logistics S.A. w związku z przeznaczeniem Centrum Logistycznego do sprzedaży, a tym samym rezygnacją z działalności grupy w tym segmencie.

W dniu 18 listopada 2014 roku Jednostka dominująca sprzedała posiadane akcje Easy Touch SA. Easy Touch sukcesywnie w okresie ostatniego roku tracił rynki zbytu w konsekwencji braku odpowiedniego poziomu dofinansowania oraz odejścia większości kadry handlowej.

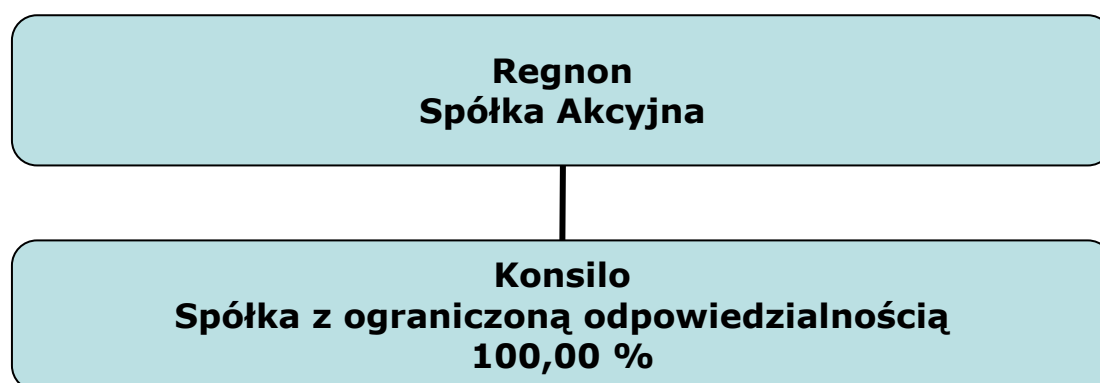
W dniu 21 listopada 2014 roku Jednostka dominująca sprzedała posiadane udziały w WoodinterKom GmbH. Przedmiotowe aktywa były sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Sprzedaż w/w akcji i udziałów jest elementem realizacji procesu restrukturyzacji Jednostki dominującej i reorganizacji Grupy Kapitałowej.

W dniu 28 listopada 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej o kwotę 20.800.010,80 zł (dwadzieścia milionów osiemset tysięcy dziesięć złotych 80/100). Jednostka dominująca zawarła dwie odrębne Umowy objęcia akcji w ramach emisji nowej serii M. Po podwyższeniu kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 47.720.400,00 zł (czterdzieści siedem milionów siedemset dwadzieścia tysięcy czterysta złotych 00/100) i dzieli się na 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Jednostki dominującej wynosi 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące). Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 208.000.108 (dwieście osiem milionów sto osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii M wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.

**Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.**

Schemat Grupy kapitałowej Regnon Spółka Akcyjna wraz z oznaczeniem udziału Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawia poniższy diagram:



Jednostka dominująca powstała w listopadzie 1997 roku pod firmą Procom S.A., która została zmieniana kolejno na Pronox Technology S.A., Pronox S.A. i obecnie obowiązującą Regnon Spółka Akcyjna. Działalność w zakresie lokalnej dystrybucji podzespołów komputerowych rozpoczęła w lutym 1998 roku. Jednostka dominująca wraz ze spółką ESM Logistics S.A. (do maja 2006 działającej pod firmą Pronox System S.A.), spółką 4energy S.A. (w grupie kapitałowej do kwietnia 2011 roku) i Spółką Easy Touch Pronox Technology Spółka Akcyjna sp.k (w dniu 19 listopada 2008 roku wyniku przekształcenia spółki zawieszono spółkę Easy Touch S.A., którą zarejestrowano w KRS w dniu 18 marca 2009 roku) tworzyły Grupę Kapitałową Pronox. ESM Logistics S.A. prowadząca działalność na terenie obiektu w Dąbrowie Górniczej w zakresie usług logistycznych i magazynowych była spółką zależną do dnia 7 marca 2014 roku, natomiast Easy Touch S.A. prowadząca sprzedaż akcesoriów komputerowych marki Easy Touch funkcjonowała jako spółka zależna w ramach grupy kapitałowej do 18 listopada 2014 roku. W dniu 27 marca 2013 roku Jednostka dominująca zawarła umowę spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Konsilo Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka zależna). Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 5.000,00 zł. Utworzenie spółki Konsilo Sp. z o.o. nastąpiło w celu realizacji obsługi prawno – rachunkowej Jednostki dominującej w procesie restrukturyzacji. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zależnej jest działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe oraz pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania. Jednostka dominująca objęła w zawiązanym podmiocie 100

udziałów w kapitale zakładowym, o wartości po 50,00 zł każdy i łącznej wartości 5.000,00 zł oraz pokryła je w całości wkładem pieniężnym. Do dnia 21 listopada 2014 roku jednostką stowarzyszoną była WoodinterKom GmbH z siedzibą w Wiedniu (Republika Austrii), w której Regnon S.A. posiadał 28,00% udziału w kapitale i głosach.

Transakcje z jednostkami powiązanymi odbywają się na zasadach rynkowych. Ze spółkami zawierane były transakcje sprzedaży usług magazynowych, logistycznych i księgowych.

***Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.***

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej nie zawierał z podmiotami powiązanymi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

***Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;***

W okresie sprawozdawczym w odniesieniu do spółek Grupy Kapitałowej nie wystąpiło zaciągnięcie lub wypowiedzenie umów dotyczących kredytów i pożyczek. Jednostka dominująca jest zobowiązana z tytułu wypowiedzianej w październiku 2013 roku przez BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowy o kredyt nieodnawialny nr WAR/2321/07/144/CB z dnia 18 maja 2007 r. wraz z późn. zm. Wobec powyższego kredyt stał się wymagalny w całości z upływem trzydziestodniowego terminu wypowiedzenia. Wypowiedzenie umowy nastąpiło w związku z zaległościami w spłacie zadłużenia. Zadłużenie Jednostki dominującej wobec Banku z tytułu kredytu udzielonego na podstawie przedmiotowej umowy według stanu na dzień sporządzenia wypowiedzenia wynosiło 34.565.999,84 zł (trzydzieści cztery miliony pięćset sześćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych 84/100). Wypowiedzenie umowy skutkuje wzrostem kosztów odsetkowych. Po upływie terminu wypowiedzenia całość kredytu stała się wymagalna, a Bank jest uprawniony do naliczania dalszych maksymalnych odsetek w wysokości czterokrotnej wartości stopy lombardowej.

***Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom***

***powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.***

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek.

***Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.***

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły i nie otrzymały poręczeń i gwarancji.

***W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.***

W dniu 28 listopada 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 47.720.400,00 zł (czterdzieści siedem milionów siedemset dwadzieścia tysięcy czterysta złotych 00/100) i dzieli się na 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące). Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 208.000.108 (dwieście osiem milionów sto osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii M wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu. Należności Jednostki dominującej wynikające z emisji akcji serii M zostały potrącone ze zobowiązaniami z tytułu obligacji na kwotę 20.800.000,00 zł (dwadzieścia milionów osiemset tysięcy złotych 00/100), obejmującą cenę przedterminowego wykupu 15 (piętnaście) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2009 roku oraz 193.000.000 (sto dziewięćdziesiąt trzy miliony) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2011 roku. Wykup obligacji stanowi realizację polityki zarządzania finansami Jednostki dominującej oraz jest zgodny z warunkami emisji obligacji. Zarząd podjął uchwałę o umorzeniu ww. obligacji.

***Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.***

Spółki Grupy Kapitałowej nie publikowały prognoz wyników na 2014 rok.

***Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.***

Mając na uwadze skomplikowaną sytuację finansową oraz ograniczone zasoby środków finansowych Zarząd Jednostki dominującej koncentruje się na obsłudze zobowiązań związanych z utrzymaniem bieżącej zdolności do działalności operacyjnej. Jednocześnie ściśle współpracuje z wierzycielami, w tym w szczególności z bankiem kredytującym nieruchomość, w celu upłynnienia wybranych aktywów i spłaty zobowiązań. Warunkiem kontynuowania działalności jest przeprowadzenie dalszej restrukturyzacji w obszarze majątkowym polegającej na sprzedaży obiektu logistycznego w Dąbrowie Górniczej, w celu spłaty zobowiązań wobec budżetu, banku oraz pozostałych wierzycieli. Brak możliwości sprzedaży nieruchomości niesie zagrożenie w postaci postępowania upadłościowego Jednostki dominującej.

Zarząd Jednostki dominującej prowadzi intensywne działania w kierunku pozyskania nabywcy centrum logistycznego, który zaoferowałby cenę umożliwiającą zaspokojenie wierzycieli. Jednostka dominująca prowadzi działania w tym zakresie samodzielnie, w oparciu o własne kontakty i rozeznanie rynku, a także posiada umowy z pośrednikami handlującymi nieruchomościami komercyjnymi. Działania pośredników są na bieżąco koordynowane przez Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd dysponuje kilkoma ofertami zakupu i prowadzi z kilkoma potencjalnymi nabywcami negocjacje prowadzące do ustalenia ceny końcowej. Podmioty, które wyraziły zainteresowanie nieruchomością przeprowadzają obecnie jej badania i analizy. Jednostka dominująca otrzymała również oferty, które nie są satysfakcjonujące, gdyż w niewystarczającym stopniu odzwierciedlają wartość nieruchomości i odbiegają od jej wyceny.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej, mimo znacznego zaawansowania procesu zbywania nieruchomości, trudno jest precyzyjnie określić termin jego finalizacji, co wynika ze złożoności i wieloaspektowości działań pośrednich. Zarząd prowadzi negocjacje cenowe z kilkoma potencjalnymi inwestorami i zakłada finalizację procesu negocjacji i sprzedaż nieruchomości do końca III kwartału 2015 roku.

***Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków,***

***z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.***

Spółki Grupy Kapitałowej nie dookreśliły zamierzeń inwestycyjnych. Podstawowym celem Zarządu Jednostki dominującej na najbliższy okres jest zbycie nieruchomości w Dąbrowie Górniczej w celu spłaty zobowiązań.

***Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.***

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze wpływające na wynik z działalności. W Grupie Kapitałowej wdrożono zmiany organizacyjne nakierowane na zmniejszenie kosztów działalności operacyjnej.

***Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.***

Zarząd Jednostki dominującej kontynuował działania restrukturyzacyjne w organizacyjnych obszarach działalności. W 2014 roku przeprowadzono zmiany w strukturze i dostosowano zatrudnienie do bieżących potrzeb związanych z działalnością Grupy Kapitałowej i administrowaniem aktywami.

***Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie***

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

***Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.***

Wartość wynagrodzeń Członków Zarządu Jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

| imię i nazwisko        | pełniona funkcja | wynagrodzenie [zł] |
|------------------------|------------------|--------------------|
| Adam Wysocki           | Prezes Zarządu   | 178 082,70         |
| Barbara Konrad-Dziwisz | Członek Zarządu  | 144 000,00         |
| Suma                   |                  | 322 082,70         |

W 2014 roku Członkowie Zarządu Jednostki dominującej otrzymali wynagrodzenie brutto z tytułu umów o pracę w wysokości odpowiednio 15.000,00 zł i 13.000,00 zł brutto. Wynagrodzenia nie zostały wypłacone w całości.

Wartość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

| imię i nazwisko   | pełniona funkcja                                            | wynagrodzenie [zł] |
|-------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Mariusz Jawoszek  | Przewodniczący Rady Nadzorczej<br>(do 19 grudnia 2014 roku) | 12 000,00          |
| Ireneusz Nawrocki | Członek Rady Nadzorczej<br>(do 19 grudnia 2014 roku)        | 12 000,00          |
| Marek Szoldrowski | Członek Rady Nadzorczej<br>(do 19 grudnia 2014 roku)        | 12 000,00          |
| Bogdan Radomski   | Członek Rady Nadzorczej<br>(do 19 grudnia 2014 roku)        | 12 000,00          |
| Tomasz Karczewski | Członek Rady Nadzorczej                                     | 12 000,00          |
| Suma              |                                                             | 60 000,00          |

Członkom Rady Nadzorczej Jednostki dominującej w 2014 roku przyznano wynagrodzenia w wysokości 1.000,00 złotych z tytułu wykonywania funkcji w organie. Wynagrodzenie nie zostało dotychczas wypłacone.

Członkowie organów Jednostki dominującej w 2014 roku złożyli rezygnację z praw do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M, wynikających z przyznanych w roku 2012 i objętych przez nich łącznie 60.000.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych. Warranty wygasły.

**Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).**

Akcje Jednostki dominującej będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku.

| imię i nazwisko          | pełniona funkcja        | liczba akcji |
|--------------------------|-------------------------|--------------|
| Adam Wysocki             | Prezes Zarządu          | 0            |
| Barbara Konrad - Dziwisz | Członek Zarządu         | 0            |
| Cezary Liśkiewicz        | Członek Rady Nadzorczej | 0            |
| Tomasz Karczewski        | Członek Rady Nadzorczej | 0            |
| Radosław Rasała          | Członek Rady Nadzorczej | 0            |
| Filip Sinkiewicz         | Członek Rady Nadzorczej | 0            |
| Agnieszka Wielgus        | Członek Rady Nadzorczej | 0            |

**Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku.**

| imię i nazwisko/Firma<br>rodzaj posiadania | liczba akcji<br>posiadanych<br>bezpośrednio<br>lub pośrednio | % kapitału<br>zakładowego | liczba<br>głosów na WZA | % głosów na<br>WZA |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|
| Newcredit OÜ                               | 130 242 750                                                  | 27,29                     | 130 242 750             | 27,29              |
| ACE LAND LIMITED                           | 112 086 463                                                  | 23,49                     | 112 086 463             | 23,49              |
| Pozostali (<5% głosów na WZA)              | 234 874 787                                                  | 49,22                     | 234 874 787             | 49,22              |
| Ogółem                                     | <b>477 204 000</b>                                           | <b>100,00</b>             | <b>477 204 000</b>      | <b>100,00</b>      |

**Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

Spółkom Grupy Kapitałowej nie są znane jakiekolwiek umowy w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W 2014 roku w spółkach Grupy Kapitałowej nie funkcjonował system kontroli programów akcji pracowniczych.

**Informacje o:**

**a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego**

***sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,***

***b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:***

- badanie rocznego sprawozdania finansowego,***
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,***
- usługi doradztwa podatkowego,***
- pozostałe usługi,***

***c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,***

***d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.***

W dniu 21 lipca 2014 roku Jednostka dominująca zawarła z podmiotem Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach przy ul. Konduktorskiej 33, umowę której przedmiotem jest przegląd i badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego roku realizowane w dwóch etapach:

- przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku,
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowych sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Ustalono opłatę za dokonanie przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 8.500,00 zł powiększonej o podatek VAT zgodny obowiązującymi przepisami.

Ponadto Jednostka dominująca zawarła w dniu 21 lipca 2014 roku z wyżej wymienionym podmiotem umowę, której przedmiotem jest przegląd i badanie jednostkowego sprawozdania finansowego realizowane w trzech etapach:

- przegląd sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku
- obserwacja spisu z natury,
- badanie rocznego sprawozdania finansowych sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Ustalono opłatę za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz badania sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w wysokości 10.500,00 zł powiększonej o podatek VAT zgodny obowiązującymi przepisami.

Wynagrodzenie Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za poprzedni rok obrotowy w odniesieniu do przeglądu i badania jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej wyniosło 11.000,00 zł netto, a wynagrodzenie za dokonanie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego 10.500,00 zł netto.

***Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.***

W dniu 21 listopada 2014r. Jednostka dominująca dokonała przedterminowego wykupu 28 (dwadzieścia osiem) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100) każda, wyemitowanych w dniu 25 listopada 2013r. na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2009r. Rozliczenie zobowiązań z tytułu obligacji na kwotę 4.134.892,90 zł (cztery miliony sto trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote 90/100), obejmującą cenę wcześniejszego wykupu ww. obligacji oraz wartość odsetek przysługujących obligatariuszowi, nastąpiło poprzez potrącenie z trudno ściągальnymi wierzytelnościami objętymi w całości odpisem aktualizacyjnym. Przedmiotowa transakcja skutkuje poprawą sytuacji bilansowej powodując zmniejszenie stanu zobowiązań o kwotę 4.134.892,90 zł (cztery miliony sto trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięćdziesiąt dwa złote 90/100). Wykup obligacji stanowi realizację polityki zarządzania finansami Jednostki dominującej oraz jest zgodny z warunkami emisji obligacji. Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę o umorzeniu ww. obligacji.

W dniu 28 listopada 2014 roku dokonał przedterminowego wykupu 15 (piętnaście) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych 00/100) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 października 2009 roku oraz 193.000.000 (sto dziewięćdziesiąt trzy miliony) obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2011 roku. Zapłata wierzytelności z tytułu obligacji na kwotę 20.800.000,00 zł (dwadzieścia milionów osiemset tysięcy złotych 00/100), obejmującą cenę ich wcześniejszego wykupu, nastąpiła poprzez potrącenie z należnościami Jednostki dominującej wynikającymi z emisji akcji serii M. Wykup obligacji stanowi realizację polityki zarządzania finansami oraz jest zgodny z warunkami emisji obligacji. Zarząd podjął uchwałę o umorzeniu ww. obligacji.

W dniu 28 listopada 2014 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki dominującej. Kapitał zakładowy wynosi 47.720.400,00 zł (czterdzieści siedem milionów siedemset dwadzieścia tysięcy czterysta złotych 00/100) i dzieli się na 477.204.000 (czterysta siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Ogólna

liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 477.204.000 (czteryście siedemdziesiąt siedem milionów dwieście cztery tysiące). Podwyższenie kapitału nastąpiło w wyniku wydania akcjonariuszom 208.000.108 (dwieście osiem milionów sto osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii M wyemitowanych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 grudnia 2011 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.

W dniu 2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy Katowice–Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisie do rejestru aktualnego adresu siedziby Jednostki dominującej w Katowicach (40-203), przy Al. Walentego Roździeńskiego 188c.

W dniu 6 lutego 2015 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 134/2015 w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, C, G1, I, L, M i U Jednostki dominującej.

Zarząd Giełdy stwierdził, że zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Regulaminu Giełdy do obrotu giełdowego na rynku podstawowym dopuszczone są następujące akcje zwykłe na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda: 273.600 akcji serii A, 340.900 akcji serii C, 5.439.154 akcji serii G1, 1.277.300 akcji serii I, 11.544.930 akcji serii L, 208.000.108 akcji serii M, 10.307.621 akcji serii U. Na podstawie § 38 ust. 1 i 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić z dniem 12 lutego 2015 r. w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym akcje Jednostki dominującej, o których mowa powyżej, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 12 lutego 2015 r. rejestracji wyżej wymienionych akcji serii A, C, G1, I, L, M i oznaczenia ich kodem "PLPRNTC00017" oraz asymilacji wyżej wymienionych akcji serii U, oznaczonych kodem "PLPRNTC00033", z akcjami będącymi w obrocie giełdowym, oznaczonymi kodem "PLPRNTC00017".

W dniu 09 marca 2015 roku Walne Zgromadzenie Jednostki dominującej podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie połączenia serii akcji, scalenia akcji oraz zmiany Statutu.

Celem połączenia serii i scalenia akcji jest wsparcie realizowanego przez Jednostkę dominującą procesu zmierzającego do ograniczenia zmienności kursu akcji notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### ***Informacja o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.***

W 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych.

### ***Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część***

***kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.***

W okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej nie nabywały akcji własnych.

**Informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).**

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadają oddziałów lub zakładów.

**Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:**

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,***
- b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.***

Kategorie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

W ocenie Zarządu sprawozdanie z sytuacji finansowej wraz z notami ujawnia poszczególne kategorie instrumentów finansowych w sposób umożliwiający użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie wpływu instrumentów finansowych na jej sytuację finansową i wyniki.

Wartość godziwa

W opinii Zarządu ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane w związku z faktem, że wartość bilansowa aktywów finansowych jest zasadniczo zbliżona do ich wartości godziwej.

Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Zarządy Spółek Grupy Kapitałowej monitorują ryzyko finansowe obejmujące ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym. Stopień narażenia na ryzyko ocenia się co najmniej raz na kwartał na podstawie sprawozdań finansowych. Celem monitoringu jest minimalizacja negatywnego wpływu różnego rodzaju czynników na wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko odsetkowe

W związku z sytuacją Jednostki dominującej rzutuującą na kondycję Grupy Kapitałowej brak jest możliwości efektywnego zarządzania ryzykiem odsetkowym, które ściśle powiązane jest z ryzykiem płynnościowym Wierzytelności z tytułu kredytów narażone są na odsetki w maksymalnej

wysokości przewidzianej prawem. Taka sama stopa procentowa ma zastosowanie do kapitałów przeterminowanych.

Maksymalna kwota narażona na ryzyko odsetkowe na dzień bilansowy wynosi 48,7 mln złotych. W związku z wypowiedzeniem umowy kredytowej Jednostka dominująca narażona jest na stopę procentową w maksymalnym wymiarze przewidzianym prawem od kwoty kredytu w pozostałych przypadkach zastosowanie będą miały odsetki ustawowe.

#### Ryzyko płynności

Występowanie ryzyka płynności wynika z przyczyn analogicznych jak w przypadku ryzyka odsetkowego. Ryzyko to związane jest z utrudnieniami w dostępie do zewnętrznych źródeł finansowania dla spółek Grupy Kapitałowej. Ryzyko płynności oznacza występowanie trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych.

#### **Wskazanie:**

- **zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny, lub**
- **zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie, oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub**
- **wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,**

**W zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej tiret pierwsze i drugie, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,**

W dniu 19 marca 2014 roku Zarząd Jednostki dominującej (Emitent) działając na podstawie § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację o trwałym niestosowaniu następujących zasad zawartych w zbiorze Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW:

1. Zasada DPSN, Część I pkt.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 efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;

- 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 swojej stronie internetowej.

Spółka nie stosuje zasady polegającej na zapewnieniu komunikacji z inwestorami i analitykami oraz transmitowaniu, rejestrowaniu przebiegu i upublicznianiu obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet z uwagi na brak możliwości technicznych oraz ze względów ekonomicznych. W opinii Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania wskazanego zakresu powyższej rekomendacji z uwagi na fakt, że Emitent przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

2. Zasada DPSN, Część I pkt.12 "Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej"

Spółka nie stosuje zasady polegającej na zapewnieniu akcjonariuszom możliwości wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na brak możliwości technicznych oraz ze względów ekonomicznych. W opinii Spółki koszty związane z techniczną obsługą procesu zdalnego wykonywania prawa głosu oraz ryzyko wystąpienia nieprawidłowości w przebiegu zgromadzenia, wynikające z trudności w weryfikacji tożsamości i uprawnień uczestników walnego zgromadzenia korzystających ze zdalnego głosowania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, są niewspółmierne do ewentualnych korzyści.

3. Zasada DPSN, Część II pkt. 1 ppkt 5: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem"

Stosowanie tej zasady Spółka warunkuje uprzednim przekazaniem przez akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki.

4. Zasada DPSN, Część II pkt. 1 ppkt 7: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy

prawa: pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania"

Spółka stosuje zasadę w ograniczonym zakresie poprzez udostępnianie na stronie internetowej raportów bieżących zawierających szczegółowe protokoły walnych zgromadzeń w których odnotowane są wszelkie pytania akcjonariuszy i odpowiedzi Spółki dotyczące spraw objętych porządkiem obrad.

5. Zasada DPSN, Część II pkt. 1 ppkt 9a: "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo"

Spółka nie stosuje zasady z uwagi na brak możliwości technicznych oraz ze względów ekonomicznych. W opinii Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej rekomendacji z uwagi na fakt, że Emitent przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje dotyczące walnego zgromadzenia.

6. Zasada DPSN, Część II pkt. 2 "Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1"

Spółka nie stosuje zasady ze względów ekonomicznych. Odstępstwo od zasady może powodować utrudnienia w dostępie do informacji dla zagranicznych Inwestorów, wobec czego Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości z zastrzeżeniem, że nie będą tam zamieszczane wszystkie informacje wskazane w części II. pkt 1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

7. Zasada DPSN, Część II pkt. 3 "Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.)."

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie. W opinii Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej dotyczące nadzoru i kontroli nad umowami

zawieranymi z podmiotami powiązanymi są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w przedmiocie decyzji o zawieraniu istotnych umów.

8. Zasada DPSN, Część III pkt. 9 "Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej."

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie. W opinii Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej dotyczące nadzoru i kontroli nad umowami zawieranymi z podmiotami powiązanymi są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w przedmiocie decyzji o zawieraniu istotnych umów.

9. Zasada DPSN, Część IV pkt. 10 " Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Spółka nie stosuje zasady z uwagi na brak możliwości technicznych oraz ze względów ekonomicznych. Koszty związane z techniczną obsługą transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, trudność w weryfikacji tożsamości i uprawnień akcjonariuszy lub pełnomocników korzystających ze zdalnego uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, jak również wynikające z tego faktu ryzyko wystąpienia nieprawidłowości w przebiegu zgromadzenia są niewspółmierne do ewentualnych korzyści. W opinii Spółki nie istnieją zagrożenia płynące z niestosowania powyższej z uwagi na fakt, że Emitent przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących oraz zamieszcza na swojej stronie internetowej wszystkie prawem przewidziane informacje dotyczące walnego zgromadzenia

Emitent przestrzegał w 2014 roku zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonym na podstawie Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku za wyjątkiem wskazanych poniżej, które nie są stosowane trwale lub przejściowo, bądź są stosowane w ograniczonym zakresie:

**I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | <p>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 efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <a href="http://naszmodel.gpw.pl/">http://naszmodel.gpw.pl/</a>;</li> <li>- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;</li> <li>- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.</li> </ul> <p>Komentarz: transmisja obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowanie przebiegu obrad i upublicznienie go na stronie internetowej spółki w chwili obecnej nie jest realizowana przez Spółkę z uwagi na brak możliwości technicznych.</p> |
| 2. | Uchylony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 3. | <p>Spółka powinna dążyć do tego, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.</p> <p>Komentarz: Spółka uznaje zasadność stosowania powyższej rekomendacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 4. | <p>Spółka powinna dążyć do tego, aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.</p> <p>Komentarz: Spółka uznaje zasadność stosowania powyższej rekomendacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 5. | <p>Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).</p> <p>Komentarz: Spółka posiada politykę wynagrodzeń.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 6. | <p>Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.</p> <p>Komentarz: Członkowie Rady Nadzorczej Spółki odpowiadają kryteriom i stosują się do zaleceń przedstawionych w powyższej rekomendacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 7. | <p>Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,</li> <li>- wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.</li> </ul> <p>Komentarz: Członkowie Rady Nadzorczej Spółki odpowiadają kryteriom i stosują się do zaleceń przedstawionych w powyższej rekomendacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 8. | <p>Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p> <p>Komentarz: Żaden akcjonariusz Spółki nie jest uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | powiązanymi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 9.  | <p>GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.</p> <p>Komentarz: Spółka uznaje zasadność stosowania powyższej rekomendacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 10. | <p>Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.</p> <p>Komentarz: Spółka uznaje zasadność stosowania powyższej rekomendacji.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 11. | <p>Przejawem dbałości spółki giełdowej o należytą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe – w sytuacji, gdy dotyczące spółki:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,</li> <li>- publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze.</li> </ul> <p>Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.</p> <p>Komentarz: Spółka uznaje zasadność stosowania powyższej rekomendacji.</p> |
| 12. | <p>Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.</p> <p>Komentarz: Spółka uznaje zasadność stosowania powyższej rekomendacji, przy czym w chwili obecnej wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie jest możliwe z uwagi na brak warunków technicznych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| ZASADA | TAK/ NIE | KOMENTARZ<br>SPÓŁKI |
|--------|----------|---------------------|
|--------|----------|---------------------|

| <b>II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</b> |                                                                                                                          |            |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 1                                                                     | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: |            |
|                                                                       | 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut, regulaminy organów spółki,                                 | <b>TAK</b> |
|                                                                       | 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,                                                                           | <b>TAK</b> |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,                                                                                                                                                                                                 | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 3) raporty bieżące i okresowe,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 4) uchylony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -----      |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie – udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem,                                                              | <b>NIE</b> | Stosowanie tej zasady będzie uwarunkowane przekazaniem przez akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu rady nadzorczej spółki przed odbyciem zgromadzenia. |
| 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,                                                                                                           | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,                                                                                                                                                                                                  | <b>NIE</b> | Stosowne dokumenty są udostępnione w siedzibie spółki                                                                                                                                                                                                        |
| 8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,                                                                                                                                                                                                                                                  | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <b>NIE</b> | Spółka na dzień dzisiejszy nie przestrzega tej zasady. Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości.                                                                                                                                                |
| 10) 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. | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                              |

|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   | 11) 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,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|   | 12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach – informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|   | 13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|   | 14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2 | Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>NIE</b> | Spółka nie stosuje powyższej zasady. Odstępstwo od zasady może powodować utrudnienia w dostępie do informacji dla zagranicznych Inwestorów, wobec czego Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości z zastrzeżeniem, że nie będą tam zamieszczane wszystkie informacje wskazane w części II. pkt 1. "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW"                                                                |
| 3 | Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.). | <b>NIE</b> | Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie. W opinii Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej dotyczące nadzoru i kontroli nad umowami zawieranymi z podmiotami powiązanymi są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w przedmiocie decyzji o zawieraniu istotnych umów. |
| 4 | O zaistniałym konflikcie interesów lub                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <b>TAK</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |  |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|
|   | możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |  |
| 5 | Uchylony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -----      |  |
| 6 | Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>TAK</b> |  |
| 7 | Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <b>TAK</b> |  |
| 8 | W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych. | <b>TAK</b> |  |

### ***III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych***

|    |                                                                                                                                                                                                                 |            |  |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|
| 1. | Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:                                                                                                                                       |            |  |
|    | 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, | <b>TAK</b> |  |
|    | 2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,                                                                                                                       | <b>TAK</b> |  |
|    | 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.                                                                                                                           | <b>TAK</b> |  |

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |            |  |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|
| 2. | Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>TAK</b> |  |
| 3. | Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>TAK</b> |  |
| 4. | O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>TAK</b> |  |
| 5. | Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>TAK</b> |  |
| 6. | Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. | <b>TAK</b> |  |
| 7. | Uchylony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |  |
| 8. | W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <b>TAK</b> |  |

|    |                                                                                                                                                       |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).                             |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 9. | Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej. | <b>NIE</b> | Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie. W opinii Zarządu Spółki uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, Statucie Spółki i Regulaminie Rady Nadzorczej dotyczące nadzoru i kontroli nad umowami zawieranymi z podmiotami powiązanymi są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Spółki, również w przedmiocie decyzji o zawieraniu istotnych umów. |

#### ***IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy***

|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |  |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--|
| 1. | Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach                                                                                                                                                                                               | <b>TAK</b> |  |
| 2. | Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.                                                            | <b>TAK</b> |  |
| 3. | Uchylony                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |  |
| 4. | 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 prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej. | <b>TAK</b> |  |
| 5. | 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.                          | <b>TAK</b> |  |

|     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |                                                                                                               |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 6.  | 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.                                                                                                                | <b>TAK</b> |                                                                                                               |
| 7.  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.                                                                                                                                                                                                                            | <b>TAK</b> |                                                                                                               |
| 8.  | Uchylony                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |                                                                                                               |
| 9.  | Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.                                                                             | <b>TAK</b> |                                                                                                               |
| 10. | Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:<br>1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,<br>2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. | <b>NIE</b> | Spółka na dzień dzisiejszy nie przestrzega tej zasady. Spółka rozważy możliwość jej stosowania w przyszłości. |

***Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.***

Odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzanie ryzykiem oraz jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych ponoszą Zarządy jednostek Grupy Kapitałowej. Sprawozdania finansowe Jednostki dominującej oraz sprawozdanie skonsolidowane są przygotowywane i publikowane zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych

i raportach okresowych. W procesie sporządzania sprawozdań finansowych jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności: przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru niezależnego audytora dokonują Rady Nadzorcze spółek Grupy Kapitałowej. Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rad Nadzorczych, które dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Formalno-prawne podstawy funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce tworzy regulamin organizacyjny określający podział obowiązków i odpowiedzialności w Spółce. Dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. W Spółce prowadzona jest kontrola dokumentów księgowych, przy czym kontrola merytoryczna dokonywana jest przez Zarząd, a kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez podmiot obsługujący Spółkę w zakresie finansowo-księgowym. Każdy dokument księgowy jest opisywany i podlega kontroli formalnej oraz rachunkowej. Za sporządzenie sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest podmiot, któremu powierzono prowadzenie dokumentacji rachunkowej. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej prowadzonej za pomocą systemu finansowo - księgowego. Zarząd dokonuje bieżącej analizy wyników finansowych Spółki i poszczególnych kosztów rodzajowych. Ewentualne błędy korygowane są wprost w księgach rachunkowych. Przygotowanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych rozpoczyna się po akceptacji wyników zakończonego okresu.

***Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.***

Spółki Grupy Kapitałowej nie emitowały papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Akcjonariusze i udziałowcy nie posiadają innych praw głosu niż wynikające z posiadanych przez nich akcji bądź udziałów.

***Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.***

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.

***Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.***

Zgodnie z par. 6 ust. 1 Statutu Jednostki dominującej:

Przeniesienie własności akcji imiennych wymaga zgody Zarządu. W przypadku odmowy wyrażenia zgody Zarząd winien wskazać innego nabywcę. Stanowisko Zarządu musi zostać wyrażone w formie pisemnej w terminie do dwu miesięcy od daty zawiadomienia Zarządu o zamiarze zbycia akcji. W takim przypadku cena zbycia akcji równa będzie wartości aktywów netto przypadających na jedną akcję wynikająca z ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego, a w przypadku wprowadzenia akcji do obrotu regulowanego, średni kurs zamknięcia z ostatnich 30 dni poprzedzających dzień złożenia wniosku do Zarządu w sprawie uzyskania zgody na przeniesienie własności akcji. Cena za akcje powinna zostać zapłacona w terminie 30 dni od dnia wskazania przez zarząd nabywcy.

***Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.***

Zarząd Jednostki dominującej działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statucie, który w par. 11 wskazuje:

- „1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata.
3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.
4. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
5. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem.”

***Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.***

Zmiana Statutu Jednostki dominującej następuje zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i innych aktów prawa. Statut Jednostki dominującej nie zawiera w tym zakresie dodatkowych uregulowań.

***Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego***

***zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.***

Walne Zgromadzenie działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, Statucie oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Statut oraz Regulamin WZA Jednostki dominującej jest dostępny na stronie internetowej [www.regnon.com](http://www.regnon.com)

Zgodnie z par. 9 Statutu:

1. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
2. Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy winno się odbyć nie później niż w czerwcu roku następującego po roku obrotowym.
3. Zwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga procedury przewidzianej Kodeksem spółek handlowych,
4. Do Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym statutem, a w szczególności:
  - rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy
  - udzielania absolutorium członkom organów spółki,
  - zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - wyłączenie z uwzględnieniem postanowień § 7 całości lub części zysku od podziału i określenia jego przeznaczenia,
  - wybór rady nadzorczej
  - określenie zasad wynagradzania członków rady nadzorczej.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Kodeks spółek handlowych przewiduje surowsze warunki.
6. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej większością 75% głosów Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z par. 12 Regulaminu Walnego Zgromadzenia Regnon S.A.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy:

- 1) wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu;
- 2) składanie wniosków;
- 3) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania;
- 4) żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu;
- 5) żądanie przyjęcia do protokołu pisemnego oświadczenia;
- 6) zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłych rewidentów i ekspertów – w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad;

- 7) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, niniejszego Regulaminu i zasad dobrych praktyk w spółkach publicznych, których przestrzeganie zadeklarowała Spółka.

***Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.***

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład osobowy Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu – Adam Wysocki

Wiceprezes Zarządu – Barbara Konrad-Dziwisz

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład osobowy Zarządu jest następujący:

Prezes Zarządu – Adam Wysocki

Wiceprezes Zarządu – Barbara Konrad-Dziwisz

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 19 czerwca 2014 roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marka Szołdrowskiego, Pana Mariusza Jawoszkę, Pana Ireneusza Nawrockiego, Pana Bogdana Radomskiego oraz Pana Tomasza Karczewskiego. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało z dniem 19 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej na nową kadencję Pana Radosława Rasałę, Pana Cezarego Liśkiewicza, Panią Agnieszkę Wielgus, Pana Filipa Sinkiewicza oraz Pana Tomasza Karczewskiego.

Zgodnie z par. 11 Statutu Spółki:

„1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków. Liczbę członków Zarządu określa uchwała Rady Nadzorczej.

2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata.

3. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

4. Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości a także udziału w użytkowaniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

5. W przypadku jednoosobowego Zarządu, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu z prokurentem.”

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Cezary Liśkiewicz

Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Karczewski

Członek Rady Nadzorczej – Radosław Rasala  
Członek Rady Nadzorczej – Filip Sinkiewicz  
Członek Rady Nadzorczej – Agnieszka Wielgus

Zgodnie z par. 10 Statutu Spółki:

- „1. Rada Nadzorcza składa się z 5 lub większej liczby członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata.
3. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane Kodeksem spółek handlowych i niniejszym Statutem, a także:
- 1) określanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
  - 2) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki.
  - 3) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni i zapadają bezwzględną większością głosów obecnych, przy czym w razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego, który głosuje ostatni.
5. Rada Nadzorcza może działać na podstawie regulaminu uchwalonego przez Walne Zgromadzenie.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
7. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.”

Rada Nadzorcza spełnia warunek niezależności. Dwóch członków pozostaje niezależnymi zgodnie z Załącznikiem nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). W 2014 roku w Regnon Spółce Akcyjnej funkcjonował komitet audytu. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetu działającego w Radzie Nadzorczej Spółki jest stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

***Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.***

| <b>AKTYWA</b>                                                                 | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                      | <b>25</b>         | <b>1 478</b>      |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 25                | 445               |
| 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu                                       |                   |                   |
| 3. Nieruchomości inwestycyjne                                                 |                   |                   |
| 4. Wartość firmy                                                              |                   |                   |
| 5. Inne wartości niematerialne                                                |                   | 28                |
| 6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                   |                   |                   |
| 7. Inwestycje dostępne do sprzedaży                                           |                   |                   |
| 8. Długoterminowe aktywa finansowe                                            |                   | 1 005             |
| 9. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            |                   |                   |
| 10. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe                    |                   |                   |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                   | <b>1 072</b>      | <b>7 267</b>      |
| 1. Zapasy                                                                     | 144               | 596               |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług                                         | 447               | 843               |
| 3. Pozostałe należności                                                       | 76                | 485               |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                                    | 4                 |                   |
| 5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |                   |                   |
| 6. Walutowe kontrakty terminowe                                               |                   |                   |
| 7. Udzielone pożyczki                                                         | 100               | 4 624             |
| 8. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności                             |                   |                   |
| 9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 301               | 719               |
| <b>C. Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>31 166</b>     | <b>34 739</b>     |
| <b>Aktywa razem</b>                                                           | <b>32 263</b>     | <b>43 484</b>     |

| <b>PASYWA</b>                                                           | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                                | <b>-17 524</b>    | <b>-35 321</b>    |
| <b>A I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>  | <b>-17 524</b>    | <b>-35 336</b>    |
| 1. Kapitał podstawowy                                                   | 47 720            | 26 920            |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej          | 42 608            | 42 608            |
| 3. Akcje własne                                                         |                   |                   |
| 4. Kapitały rezerwowe i zapasowe                                        | 8 151             | 14 501            |
| 5. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów                      |                   |                   |
| 6. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                         | -116 003          | -119 365          |
| <b>A II. Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>     |                   | <b>15</b>         |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                   | <b>2</b>          | <b>25 144</b>     |
| 1. Rezerwy                                                              |                   |                   |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                     | 2                 | 216               |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                            |                   |                   |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                      | -                 | 24 928            |
| 5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe             |                   |                   |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                  | <b>49 785</b>     | <b>53 661</b>     |
| 1. Rezerwy                                                              | 638               | 3 450             |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 82                | 69                |
| 3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek | 40 210            | 41 172            |
| 4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                     | 401               | 27                |
| 5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                 | 687               | 1 522             |
| 6. Pozostałe zobowiązania                                               | 7 767             | 7 412             |
| 7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                            | -                 | 9                 |
| 8. Zobowiązania układowe do spłaty                                      |                   |                   |

|                                                |               |               |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 9. Zobowiązania układowe podlegające konwersji |               |               |
| 10. Zobowiązania układowe podlegające redukcji |               |               |
| <b>Pasywa razem</b>                            | <b>32 263</b> | <b>43 484</b> |

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

| <b>METODA POŚREDNIA</b>                                                                                                 | <b>01.01.2014 -<br/>31.12.2014</b> | <b>01.01.2013 -<br/>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                                         |                                    |                                    |
| Zysk/ strata netto                                                                                                      | -13 877                            | -25 302                            |
| Korekty o pozycje:                                                                                                      | 13 489                             | 21 435                             |
| Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności |                                    |                                    |
| Udziały niekontrolujące                                                                                                 |                                    | -33                                |
| Amortyzacja środków trwałych                                                                                            | 18                                 | 2 545                              |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                                                    |                                    | 100                                |
| Utrata wartości firmy                                                                                                   |                                    |                                    |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych                                                                                 |                                    |                                    |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek                                                                                     | 5 471                              | 3 515                              |
| Przychody z tytułu dywidend                                                                                             |                                    |                                    |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                        | 16 887                             | 11 586                             |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                                     | -2 730                             | 201                                |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                                    | 145                                | 781                                |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                                                           | -912                               | 3 547                              |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                                           | 610                                | -812                               |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy                                                                                   | 0                                  | 5                                  |
| Inne korekty                                                                                                            | -6 000                             |                                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>                                                   | <b>-388</b>                        | <b>-3 867</b>                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                       |                                    |                                    |

|                                                                                                              |            |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                                              | 484        | 3 496        |
| Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych                                              |            |              |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                                      | 2          | 57           |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                                      |            |              |
| Wpływy z tytułu dywidend                                                                                     |            |              |
| Spląty udzielonych pożyczek                                                                                  |            | 3 582        |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                    |            | -56          |
| Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych                                               |            |              |
| Wydatki na nabycie długoterminowych aktywów finansowych                                                      |            | -1 005       |
| Udzielone pożyczki                                                                                           | -110       | -1 532       |
| Inne                                                                                                         | 10         |              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      | <b>386</b> | <b>4 542</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                               |            |              |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                                                 | 28         | 1 119        |
| Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów                                                        |            |              |
| Splata kredytów i pożyczek                                                                                   | -4         | -1 002       |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                      |            | -21          |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki                                                                    |            |              |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym                                                           |            |              |
| Nabycie akcji własnych                                                                                       |            |              |
| Zapłacone odsetki                                                                                            |            | -433         |
| Inne                                                                                                         |            |              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>                                         | <b>24</b>  | <b>-337</b>  |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                | <b>22</b>  | <b>338</b>   |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b> | <b>719</b> | <b>381</b>   |

|                                                                                                                              |       |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----|
| Korekta środków pieniężnych w związku ze sprzedażą spółek zależnych                                                          | (440) |     |
| Zyski/straty kursowe z tytułu wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym |       |     |
| Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu                          | 301   | 719 |

***Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.***

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały inwestycji kapitałowych lub lokat.

***W imieniu Zarządu Regnon Spółka Akcyjna***

Adam Wysocki                      Prezes Zarządu                      .....

Barbara Konrad-Dziwisz   Członek Zarządu                      .....

Katowice, dnia 23 marca 2015 r.