

Spółka wypełniając zalecenie I.Z.1.19. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” przekazuje informacje o pytaniach jednego z akcjonariuszy skierowanych do Zarządu w trybie art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 17 maja 2017 r., wraz z odpowiedziami:

Pyt 1. Jakie były przyczyny biznesowe oraz ekonomiczne transakcji nabycia przez podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszu SEZAM XX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzanego przez Skarbiec TFI S.A. o wartości bilansowej 157,2 mln PLN na koniec 2016 roku. Proszę o przedstawienie strategii inwestycyjnej funduszu oraz horyzontu czasowego powyższej inwestycji w celu możliwości oceny przez każdego z akcjonariuszy poziomu ryzyka powyższej inwestycji.

Odp. 1. Wykorzystany został ostatni moment, kiedy pieniądź jest najtańszy aby przeznaczyć fundusze na inwestycję finansową. Horyzont czasowy powyższej inwestycji wynosi od 2 do 5 lat. Przestanką ekonomiczną dokonania transakcji jest perspektywa dochodu z inwestycji, bowiem jest to dobra inwestycja. Strategia inwestycyjna funduszu jest opisana w jego statucie, w szczególności w art. 24 i 25, które przytaczamy poniżej:

Art. 24. Przedmiot działalności Funduszu

1. *Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.*
2. *Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz.*
3. *Celem Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.*
4. *Fundusz będzie dążył do osiągnięcia celu inwestycyjnego przede wszystkim poprzez nabywanie i obejmowanie akcji spółek akcyjnych oraz komandytowo-akcyjnych, udziałów spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki akcyjne, spółki komandytowo-akcyjne i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.*
5. *Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego*

Art. 25. Lokaty Funduszu i kryteria ich doboru

1. *Fundusz może lokować Aktywa w:*
 - 1) *papiery wartościowe;*
 - 2) *wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności wobec osób fizycznych;*
 - 3) *udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością;*
 - 4) *Instrumenty Rynku Pieniężnego;*
 - 5) *waluty;*

- pod warunkiem, że są zbywalne; oraz

6) depozyty.

2. Fundusz będzie lokować nie mniej niż 80% wartości Aktywów Funduszu w aktywa inne niż:
 - 1) papiery wartościowe będące przedmiotem publicznej oferty lub papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, chyba że papiery wartościowe stały się przedmiotem publicznej oferty lub zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym po ich nabyciu przez Fundusz;
 - 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego, chyba że zostały wyemitowane przez spółki niepubliczne, których akcje lub udziały wchodziły w skład portfela inwestycyjnego Funduszu.
3. Fundusz będzie lokować swoje Aktywa przede wszystkim w następujący sposób:
 - 1) nabywając i obejmując akcje spółek akcyjnych i komandytowo-akcyjnych oraz udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - 2) nabywając i obejmując dłużne papiery wartościowe emitowane przez spółki akcyjne i komandytowo-akcyjne oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
4. Czynniki branżowe pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych będą:
 - 1) w zakresie lokat określonych w ust. 1 pkt 1 – 4: ocena perspektyw wzrostu spółki, ocena perspektyw generowania zysków i wypłaty dywidendy, oraz realizowana rentowność spółek, o których mowa w ust. 3,
 - 2) w zakresie walut i depozytów: możliwa do uzyskania rentowność przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jej trwania.
5. Fundusz dokonując lokat, o których mowa w ust. 3, nie będzie stosował preferencji dla określonych branż, rodzajów działalności oraz miejsc działalności spółek, o których mowa w ust. 3.
6. Fundusz będzie dokonywać doboru lokat innych niż określonych w ust. 3 kierując się:
 - 1) oceną sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji;
 - 2) oceną ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjnością oprocentowania, płynnością dokonywanych lokat.

Pyt. 2. Jak transakcja nabycia certyfikatów inwestycyjnych wpisuje się w realizację przez Grupę Kapitałową Emitenta Planu Rozwoju na lata 2016-2021?

Odp. 2. Transakcja nabycia certyfikatów inwestycyjnych jest dla Planu Rozwoju Spółki neutralna.

Pyt. 3. Jaki wpływ miała powyższa transakcja na wniosek Zarządu, pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą, dotyczący ograniczenia wypłaty dywidendy z zysku netto za 2016 rok

do 0,20 PLN na akcję z 1,00 PLN na akcję dywidendy wypłaconej z zysku netto za rok 2015 (kwotowo do 4,8 mln PLN z 23,9 mln PLN)?

Odp. 3. Powyższa transakcja nie miała żadnego wpływu na zysk Spółki i proponowany poziom dywidendy, gdyż została dokonana przez spółkę "córkę", bez zaangażowania Emitenta, w tym bez udzielenia przez niego zabezpieczeń.

Pyt. 4. Jaki wpływ na dostęp Emitenta do bankowego finansowania dłużnego (przede wszystkim w kontekście realizacji Planu Rozwoju na lata 2016-2021) miało zaciągnięcie dnia 16 grudnia 2016 roku przez podmiot zależny od Emitenta, spółkę Terceira sp. z o.o., w ING Bank Śląski S.A. kredytu w wysokości 145,5 mln PLN na sfinansowanie nabycia niepublicznych certyfikatów- inwestycyjnych SEZAM XX FIZ AN?

Odp. 4. Nie miała żadnego wpływu, gdyż spółka Terceira sp. z o.o. nie dostała żadnych gwarancji od Emitenta i sama obsługuje swój dług.

Pyt. 5. Czy organy Emitenta lub osoby zasiadające w organach Emitenta wyraziły zgodę (jeśli tak, to w jakiej formie):

a) na zaciągnięcie dnia 16 grudnia 2016 roku w ING Bank Śląski S.A. kredytu w wysokości 145,5 mln PLN z terminem spłaty do grudnia 2019 roku przez Terceira Sp. z o.o.;

b) na transakcję nabycia niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych funduszu SEZAM XX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzanego przez Skarbiec TFI S.A.

Odp. 5. Uchwałą nr 4/2016 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „TERCEIRA” sp. z o.o. z dnia 16 grudnia 2016 r. wyraziło zgodę na zawarcie ww. umowy kredytowej i ustanowienie zabezpieczeń spłaty zobowiązań „TERCEIRA” sp. z o.o. Jedyiny wspólnik „TERCEIRA” sp. z o.o., to jest FABRYKI MEBLI „FORTE” S.A. był reprezentowany na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników „TERCEIRA” sp. z o.o. przez Prezesa Zarządu FABRYK MEBLI „FORTE” S.A. pana Macieja Formanowicza.

Pyt. 6. Dlaczego Emitent nie poinformował raportem bieżącym o transakcji nabycia przez podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta niepublicznych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu SEZAM XX FIZ Aktywów Niepublicznych zarządzanego przez Skarbiec TFI S.A.?

Odp. 6. Przekazano wszystkie istotnie informacje i wypełnione zostały wszystkie obowiązki informacyjne.