

Załącznik nr 1 do uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. z siedzibą w Łomży z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych

**Sprawozdanie Zarządu
Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
z siedzibą w Łomży z dnia 29 marca 2017 r.
uzasadniające finansowanie przez Spółkę nabycia akcji własnych sporządzone na podstawie
art. 345 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych**

1. Przyczyny lub cel finansowania

Celem przeprowadzenia finansowania przez Spółkę nabycia akcji wyemitowanych przez Spółkę jest ułatwienie członkom zarządów i kluczowym managerom Spółki i jej spółek zależnych („Osobom Uprawnionym”) nabycia lub powiększenia posiadanego pakietu akcji Spółki w ramach realizacji programu motywacyjnego i premiowego.

2. Interes spółki w finansowaniu

Interes Spółki w finansowaniu przez Spółkę nabycia akcji własnych polega na umożliwieniu i zachęceniu do jak najpełniejszej realizacji programu motywacyjnego i premiowego, w wyniku której kluczowa kadra kierownicza Grupy Pepees zwiąże się kapitałowo ze Spółką, co stanowić będzie istotny czynnik motywujący do osobistego zaangażowania w rozwój Grupy oraz do pozostawania w Spółce. Program motywacyjny i premiiowy pozwala powiązać interes najważniejszych menadżerów i pracowników Spółki i Grupy Pepees z osiągnięciem określonych wyników które są zgodne ze strategią rozwoju i tworzeniem wartości Grupy Pepees. Jednocześnie menadżerski lub pracowniczy kapitał akcyjny służyć będzie stabilizacji akcjonariatu Spółki, jako że tacy akcjonariusze inwestują w akcje przeważnie długoterminowo. Ponadto, poszerzeniu ulegnie krąg akcjonariuszy, co wpłynie pozytywnie na płynność akcji. W końcu, Spółka uzyska rynkowe wynagrodzenie za udzielenia finansowania.

3. Warunki finansowania, w tym w zakresie zabezpieczenia spółki

Finansowanie przez Spółkę nabycia akcji własnych odbędzie się na warunkach rynkowych w momencie udzielenia danego finansowania, którego podstawowe warunki będą następujące:

- a) maksymalna liczba akcji Spółki: 4.750.000 (słownie: cztery miliony siedemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Własnych, stanowiących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki (uwzględniając w tym również wartość nominalną ewentualnych pozostałych akcji własnych, które nie zostały przez Spółkę zbyte);
- b) łączna wysokość finansowania będzie nie wyższa niż 5.700.000,00 zł (słownie: pięć milionów siedemset tysięcy złotych);
- c) podmioty nabywające akcje, na rzecz których Spółka może udzielić finansowania: Osoby Uprawnione (listę których zatwierdzi Walne Zgromadzenie), którym Spółki zaoferuje do nabycia akcje własne w ramach programu motywacyjnego i premiowego uchwalonego przez Radę Nadzorczą;

- d) finansowanie nabycia akcji może nastąpić w drodze: udzielenia przez Spółkę pożyczki na rzecz Osób Uprawnionych, odroczenia płatności ceny lub rozłożenia płatności na raty lub ustanowienia przez Spółkę zabezpieczenia w związku z finansowaniem nabycia akcji przez Osoby Uprawnione, w tym w szczególności poręczenia lub zastawu;
- e) finansowanie przez Spółkę nabycia akcji Spółki dokonane może być wyłącznie ze środków pochodzących z kapitału rezerwowego, utworzonego w celu finansowania przez Spółkę nabycia akcji własnych z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych może być przeznaczona do podziału, na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, a łączna wysokość finansowania nie będzie wyższa od tego kapitału rezerwowego;
- f) Spółka udzieli finansowania w zamian za należyte wynagrodzenie, którym w przypadku udzielonych pożyczek oraz zastosowanego odroczenia płatności ceny lub rozłożenia jej na raty będą odsetki w wysokości stawki WIBOR powiększonej o odpowiednią marżę, a w przypadku przez Spółkę zabezpieczeń w związku z finansowaniem nabycia akcji własnych przez Osoby Uprawnione – stosowna opłata odpowiednio dla danego typu zabezpieczenia;
- g) w celu zabezpieczenia wiarygodności Spółki wobec Osoby Uprawnionej w związku z udzielonym przez Spółkę finansowaniem nabycia akcji własnych przez Osobę Uprawnioną, Osoba Uprawniona ustanowi odpowiednie zabezpieczenie, w szczególności poręczenie lub poddanie się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. w zależności od wysokości finansowania;
- h) Spółka powinna sprawdzić wypłacalność Osoby Uprawnionej (i jej poręczyciela, jeśli występuje), w szczególności poprzez potwierdzenie braku zaległości wobec Spółki, sprawdzenie średniego miesięcznego przychodu brutto lub uzyskanie stosownego zaświadczenia, żądanie zaświadczenia o braku zaległościach podatkowych, żądanie kopii ostatniego rocznego zeznania podatkowego, żądanie zaświadczenia z banku o saldzie na rachunku bankowym, żądanie złożenia oświadczenia o lub poświadczenia tytułu do wybranych posiadanych składników majątkowych i oświadczenia o ich wartości.

4. Wpływ finansowania na ryzyko w zakresie płynności finansowej i wypłacalności spółki

W ocenie Zarządu finansowanie przez Spółkę nabycia akcji własnych przez Osoby Uprawnione nie wpłynie negatywnie na płynność finansową i wypłacalność Spółki. Spółka spełniać będzie warunki finansowe do udzielenia wsparcia, gdyż dysponować będzie odpowiednim kapitałem rezerwowym utworzonym w celu finansowania przez Spółkę nabycia akcji własnych z kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych może być przeznaczona do podziału. Jako że finansowanie udzielane będzie na zapłatę ceny należnej samej Spółce za sprzedawane przez nią akcje własne, Spółka nie będzie angażować (ewentualnie będzie angażować na krótki okres) środków finansowych, ponieważ będzie jednocześnie beneficjentem ceny sprzedanych przez siebie akcji własnych. Przewidywane jest uzyskiwanie zabezpieczenia wiarygodności Spółki z tytułu udzielonego finansowania lub odroczonej czy rozłożonej na raty ceny za akcje własne, co znacznie ograniczy ryzyko związane z niewypłacalnością Osób Uprawnionych.

5. Cena nabycia akcji Spółki z uzasadnieniem, że jest to cena godziwa

Ceną nabycia akcji Spółki będzie cena godziwa ustalona na podstawie aktualnego kursu akcji Spółki. Z uwagi na motywacyjny charakter programu podstawą ustalenia ceny powinna być średnia arytmetyczna najniższej i najwyższej ceny akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu notowań bezpośrednio poprzedzającym datę podjęcia uchwały o finansowaniu przez Spółkę nabycia akcji własnych, będącą jednocześnie datą przyznania Osobom Uprawnionym prawa do nabycia akcji w ramach i na warunkach programu motywacyjnego i premiowego. Cena ta nie może być jednak niższa niż cena nabycia akcji własnych przez Spółkę.

Wojciech Faszczewski
Prezes Zarządu

Tomasza Rogala
Członek Zarządu