



**Oświadczenie Zarządu**  
**dotyczące stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego**  
**w Investment Friends Capital S.A.**  
**w 2012 roku**

## I. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone w celu dołączenia do raportu rocznego Spółki za 2012 r. zgodnie z postanowieniami §91 ust. 5 pkt 4) 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 (Dz.U.2009.33.259).

### 1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Investment Friends Capital S.A. oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Pełny tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW znajduje się w siedzibie Investment Friends Capital S.A. oraz na stronie internetowej:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

Niniejsze oświadczenie sporządzone zostało na podstawie par. 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zgodnie z podjętą Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Oświadczenie stanowi załącznik do jednostkowego raportu rocznego spółki Investment Friends Capital SA za 2012 rok.

### Wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie są stosowane lub są stosowane w ograniczonym zakresie przez Spółkę Investment Friends Capital S.A.

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI
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: <a href="http://naszmodel.gpw.pl/">http://naszmodel.gpw.pl/</a> ; - 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.	TAK/NIE	Spółka prowadzi stronę internetową i cały czas dostosowuje ją do wymogów GPW. Komunikacja internetowa z inwestorami i analitykami odbywa się poprzez drogę mailową. Spółka nie prowadzi transmisji oraz rejestracji posiedzeń Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu sieci Internet, ze względu na wysokość kosztów z tym związanych oraz jak dotychczas brak zgłoszonego zainteresowania Akcjonariuszy taką formą przekazu, która uzasadniałaby rozważenie poniesienia tych kosztów.
4.	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są	NIE	Akcje Spółki są notowane tylko na rynku polskim

	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.		
5.	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).	NIE	Polityka wynagrodzeń oraz sposób ich ustalania leży w kompetencji: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Walnego Zgromadzenia, które ustala wynagrodzenie Radzie Nadzorczej Emitenta,</li> <li>• Rady Nadzorczej, która ustala wynagrodzenie dla Zarządu Emitenta</li> </ul> Ze względu na uproszczoną strukturę organizacyjną Emitenta nie występuje konieczność opracowania tego typu regulacji. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z uzyskiwanych przez nią wyników ekonomicznych.
9.	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.	TAK/NIE	Spółka jako kryterium wyboru Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej kieruje się kwalifikacjami osoby powoływanej do pełnienia funkcji. Informacje dotyczące danych osób zasiadających w organach Spółki są publikowane na stronie internetowej Emitenta.
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 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, 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.	NIE	Prawo do głosowania na WZ mają akcjonariusze lub ich pełnomocnicy znajdujący się w miejscu gdzie WZ się odbywa. Do tej pory akcjonariusze nie zgłaszali potrzeby głosowania z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. Zarząd Spółki jest jednak otwarty na sugestie akcjonariuszy i w przypadku pojawienia się takiej potrzeby będzie dążył do spełnienia tego warunku.

<b>Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</b>			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
1.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:		
2a)	corocznie, w czwartym kwartale -	TAK/NIE	Spółka nie informuje w odrębny sposób o

	informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,		udziale kobiet i mężczyzn w organach Spółki. Informacje o danych personalnych osób będących w składzie Zarządu i RN są publikowane na bieżąco na stronie internetowej oraz przekazywane do publicznej wiadomości raportami bieżącymi.
6)	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	TAK/NIE	Zasada nie była stosowana w 2012 roku w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki nie znajduje się w kompetencji Rady Nadzorczej, dlatego też Rada Nadzorcza nie przedstawiła w rocznym sprawozdaniu Rady oceny tych systemów.
9a)	Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo	NIE	
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	NIE	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zostało zawarte w raporcie za rok 2011
14)	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.	TAK/NIE	Spółka przekazuje informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w raporcie bieżącym dotyczącym jego wyboru oraz raportach półrocznych i rocznych. Rada Nadzorcza Emitenta jest organem uprawnionym do dokonania wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z pośród przedstawionych ofert spełniających kryteria merytoryczne i ustawowe do prowadzenia tego typu działalności.
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	NIE	Strona internetowa w języku angielskim jest dostępna w zakresie przetłumaczenia głównych pozycji menu. Działalność Emitenta koncentruje się jak dotychczas na rynku krajowym, stąd na chwilę obecną nie ma w ocenie Spółki potrzeby pełnego przetłumaczenia zawartości strony na język angielski i ponoszenia z tym związanych znaczących kosztów. W przypadku zgłaszania sygnałów z rynku uzasadniających potrzebę pełnej dostępności strony w języku angielskim Zarząd podejmie stosowne działania w tym zakresie.

<b>Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych</b>			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności	NIE	Spółka nie spełnia kryteriów niezależności a ocena wynikających ryzyk z tego tytułu leży w kompetencji WZA

	członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . 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		
8.	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> .	TAK	Ponieważ Rada Nadzorcza Emitenta składa się z nie więcej niż 5 członków, zadania Komitetu Audytu/Wynagrodzeń/Nominacji, zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej.

<b>Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy</b>			
Lp.	ZASADA	TAK/NIE	UWAGI
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	NIE	Spółka nie stosuje tej zasady ze względu na potencjalne problemy związane m.in. z identyfikacją Akcjonariuszy, doborem najwłaściwszego medium dwustronnej komunikacji zdalnej, a także niemożnością zagwarantowania przez Spółkę spełnienia niezbędnych wymogów sprzętowych po stronie Akcjonariusza. Ponadto nie wprowadził takiej możliwości ze względu na wysokość kosztów z tym związanych.
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	NIE	

## **II. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd Emitenta ze względu na uproszczoną strukturę oraz niewielką ilość ryzyk finansowych nie opracował i nie wprowadził pisemnej procedury systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, niemniej jednak Emitent z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w zakresie poprawności sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych. Sprawozdania finansowe i raporty okresowe są sporządzane na podstawie danych finansowych pochodzących z systemu finansowo - księgowego, gdzie są rejestrowane wg zasad przyjętej polityki rachunkowości zgodnej z Ustawą o rachunkowości. Kontrola poprawności sporządzania okresowych sprawozdań finansowych jest realizowana dzięki przeprowadzonym przez niezależnych biegłych rewidentów corocznym audytom finansowym i dokonywanym na każde półrocze śródrocznym przeglądom sprawozdań finansowych.

Ze względu na skład Rady Nadzorczej nie przekraczający 5 osób, funkcje Komitetu Audytu powierzono do pełnienia całemu składowi Rady Nadzorczej.

Komitetu Audytu prowadzi monitoring badania sprawozdań finansowych przez Biegłego Rewidenta oraz obejmuje audytem sposób sporządzania Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz przygotowania odpowiednich uchwał prezentowanych Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sprawozdania finansowe sporządzane są poprzez profesjonalny podmiot – biuro biegłego rewidenta „Galex” świadczący usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej na rzecz Emitenta. Korzystając z usług wyspecjalizowanego biura, Zarząd ma zapewnione bieżące doradztwo zewnętrzne w zakresie konsultowania wszelkich problemów związanych z prawidłowością sporządzania obowiązkowych sprawozdań finansowych, w tym kwartalnych, półrocznych i rocznych sprawozdań finansowych oraz kwestii podatkowych.

### **III. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

#### ***Struktura Akcjonariatu (bezpośredniego) Investment Friends Capital S.A. na dzień 21.03.2013r***

<b>Lp.</b>	<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% udział w kapitale zakładowym</b>	<b>Liczba głosów</b>	<b>% udział w ogólnej liczbie głosów</b>
1.	<b>Trans RMF-Plus Sp z o.o.</b>	<b>13 957 500</b>	<b>30,98</b>	<b>25 653 885</b>	<b>45,21</b>
2.	<b>Pozostali</b>	<b>31 090 416</b>	<b>69,02</b>	<b>31 090 416</b>	<b>54,79</b>
X	<b>Razem</b>	<b>45 047 916</b>	<b>100,00</b>	<b>56 744 301</b>	<b>100,00</b>



**IV. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIĘĆ**

Akcjonariusz	Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udz. W ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
TRANSRMF – Plus Spółka z o.o. z siedzibą w Płocku	A,B	Imienne, Uprzywilejowane 2 głosy na 1 akcję	11.696.385	25,96%	23.392.770	41,22 %

**V. 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**

Ograniczenia takie w stosunku do akcji Spółki nie występują.

**VI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA**

Statut Emitenta przewiduje, że akcje na okaziciela nie mogą być zamieniane na akcje imienne. Inne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę nie występują.

## **VII. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Zarząd Spółki do 31.12.2012r. był dwuosobowy. Prezes Zarządu powoływany i odwoływany jest przez Radę Nadzorczą Emitenta. Kadencja Zarządu trwa 3 lata a jego uprawnienia dokładnie określa Statut Spółki. Do kompetencji Zarządu należy kierowanie wszelkimi działaniami Spółki z wyłączeniem spraw, które na mocy postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu są przekazane do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do zadań Zarządu należy w szczególności ustalanie strategii Spółki, zatwierdzanie planu ekonomiczno – finansowego, tworzenie, przekształcanie i likwidowanie jednostek organizacyjnych Spółki, wykonywanie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z Grupy. Decyzja o emisji lub wykupie akcji Spółki leży wyłącznie w kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Na podstawie Uchwały nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2012r

(1) Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 01 czerwca 2015 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie wyższą niż 11261979 zł (słownie: jednaście milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć złotych) poprzez emisję nie więcej niż 11261979 (słownie: jednaście milionów dwieście sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda akcja /kapitał docelowy/ serii F.

(2) Podwyższenie Kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

(3) Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.

(4) Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.

(5) Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

(6) Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego

(7) Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

## **VIII. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA**

Zmiana statutu lub umowy Spółki może być dokonana wyłącznie w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.



## **IX. 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 w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Walne zgromadzenie jest organem stanowiącym Spółki, tworzą go akcjonariusze, którzy przybyli na

zebranie i biorą udział w obradach.

Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały

powinny być przedstawiane Akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed

Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez Przedstawicieli. Uczestnictwo Przedstawiciela Akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania w należyty sposób prawa do działania w imieniu Akcjonariusza. Osoby uprawnione z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Zgromadzenia i nie zostali z księgi akcyjnej wykreśleni. Osoby uprawnione z akcji na okaziciela mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu pod warunkiem złożenia w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia dokumentu akcji lub zaświadczenia o zdeponowaniu akcji w uprawnionej, zgodnie z przepisami KSH, instytucji (notariusz, bank, firma inwestycyjna). Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni w tym samym terminie złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoby uprawnione do udziału w Walnym zgromadzeniu mają prawo samodzielnie zabierać głos. Pozostałe osoby obecne na Walnym Zgromadzeniu mogą wypowiadać się tylko za zgodą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Walne Zgromadzenie otwiera, zgodnie ze wskazaniem Statutu, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, o godzinie i w miejscu podanym w ogłoszeniu.

W razie nieobecności wymienionych osób uprawnionych, Walne Zgromadzenie otwiera którykolwiek członek Rady Nadzorczej, a w ich braku prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Obrady Walnego Zgromadzenia podlegają protokołowaniu przez notariusza.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały w sprawach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie, w tym w szczególności w sprawach:

- (a) rozpatrzenia i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- (b) podziału zysku lub pokrycia straty,
- (c) udzielania członkom organów Spółki absolutorium,
- (d) zmian Statutu Spółki, w tym także zmiany przedsiębiorstwa spółki,
- (e) połączenia, podziału lub likwidacji Spółki, wyboru likwidatorów oraz ustalenia zasad podziału majątku Spółki po likwidacji,
- (f) umorzenia akcji i określenia warunków umorzenia,
- (g) emisji obligacji,
- (h) wyrażania zgody na zamianę akcji imiennych na okaziciela

Wniosek w sprawie sposobu podziału zysku netto lub pokrycia straty Zarząd Spółki przedstawia

Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wraz z pisemną opinią Rady Nadzorczej.

Regulamin Walnego Zgromadzenia jest jawny i ogólnie dostępny w siedzibie oraz na stronie internetowej Spółki.

## **X. 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**

- ***Skład Rady Nadzorczej***

W okresie sprawozdawczym Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta wynika wprost ze Statutu Spółki, przepisów prawa (Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 r., z późn. zm.) oraz regulaminu Rady Nadzorczej i Zarządu.

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
<b>Janusz Fejdasz</b>	Przewodniczący	od 01.01.2007	do 15.02.2012
<b>Sławomir Ruszel</b>	Wiceprzewodniczący	od 01.01.2007	do 15.02.2012
<b>Marian Mieczysław Mirosław</b>	Członek	od 01.01.2007	do 15.02.2012
<b>Andrzej Skarbek</b>	Członek	od 12.12.2011	do 15.02.2012
<b>Marian Adam Walczak</b>	Sekretarz	od 01.01.2007	do 15.02.2012
<b>Wojciech Hetkowski</b>	Przewodniczący	od 15.02.2012	<del>do 15.02.2012</del>
<b>Mariana Patrowicz</b>	Członek	od 15.02.2012	<del>do 15.02.2012</del>
<b>Małgorzata Patrowicz</b>	Członek	od 15.02.2012	<del>do 15.02.2012</del>

<b>Jacek Koralewski</b>	Członek	od 15.02.2012	<del></del>
<b>Damian Patrowicz</b>	Członek	od 15.02.2012	<del></del>

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco;

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Rada Nadzorcza składa się z 5 - 7 osób, wybieranych przez Walne Zgromadzenie, które ustala także liczebność Rady. Trzech członków Rady Nadzorczej jest powoływanych przez posiadaczy akcji serii A i B. W przypadku rezygnacji przez posiadaczy akcji serii A i B z powołania któregośkolwiek z trzech członków Rady Nadzorczej, kompetencja do powołania lub odwołania tego członka przechodzi na Walne Zgromadzenie.

Kadencję członków Rady Nadzorczej określa Statut. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji i mogą być wybrani ponownie, nie wcześniej jednak niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat Spółki za ostatni rok sprawowania funkcji.

**2.** Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują swoje obowiązki osobiście.

**3.** Do składu Rady Nadzorczej mogą być wybierani członkowie niezależni.

**4.** Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się w razie potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym.

**5.** Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich jej dziedzinach Do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

**a/** ocena sprawozdania finansowego Zarządu i działalności spółki za rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym

**b/** ocena wniosków zarządu co do podziału zysków albo pokrycia strat

**c/** składanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy pisemnego sprawozdania z wyników ocen o

których mowa w pkt.(a) i (b )

**d/** wyrażenie zgody członkom zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub udział albo sprawowanie funkcji w spółkach konkurencyjnych

**e/** zawieszanie w pełnieniu obowiązków Prezesa, Wiceprezesów oraz członków Zarządu.

**f/** zatwierdzanie rocznych i wieloletnich budżetów oraz planów strategicznych i biznesowych Spółki

**g/** wyrażanie zgody na tworzenie likwidację oddziałów przedsiębiorstwa Spółki w Polsce i zagranicą

**h/** delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności

członka Zarządu

**i/** zatwierdzanie regulaminu Zarządu

**j/** opiniowanie wniosków zarządu kierowanych do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

**k/** wybór i zmiana biegłego Rewidenta badającego sprawozdania Finansowe Spółki.

Regulamin Rady Nadzorczej jest jawny i ogólnie dostępny w siedzibie oraz na stronie internetowej Spółki.

- ***Skład Zarządu***

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
<b>Grzegorz Wysocki</b>	Prezes Zarządu	od 12.10.2011	do 23.03.2012
<b>Witold Szczepaniak</b>	Wiceprezes Zarządu	od 12.10.2011	do 10.04.2012
<b>Robert Ogrodnik</b>	Prezes Zarządu	od 11.04.2012	<del>                    </del>

1. Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd Spółki składa się od 1 (jeden) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki. Kadencja członków Zarządu trwa 3 lata.
2. W przypadku zarządu wieloosobowego członkowie Zarządu są powoływani na okres wspólnej kadencji i mogą być wybrani ponownie, nie wcześniej jednak niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Po upływie kadencji Zarząd działa do dnia wyboru nowego Zarządu.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok sprawowania funkcji.
4. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, do składania oświadczenia woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego Prezes Zarządu jest uprawniony do reprezentowania spółki samodzielnie. Oświadczenia składane Spółce oraz doręczenia pism Spółce mogą być dokonywane wobec jednego członka Zarządu lub prokurenta.
5. Zarząd wykonuje zadania wynikające z przepisów prawa, Statutu, uchwał Walnego Zgromadzenia.
6. Zarząd, kierując się interesem Spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.
7. Zarząd odbywa posiedzenia w sprawach określonych Statutem i Kodeksem spółek handlowych, w szczególności dla podjęcia uchwał dotyczących:
  - a) przyjęcia i podpisania sprawozdania finansowego za poszczególne okresy obrachunkowe,
  - b) opracowania planów działalności gospodarczej Spółki, planów finansowych i marketingowych na dany rok oraz sprawozdań z ich realizacji,
  - c) ustalania, w porozumieniu z Radą Nadzorczą porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
  - d) ustalania zakresu spraw powierzonych indywidualnie członkom Zarządu,
  - e) wniosków zgłoszonych przez członków Zarządu.
8. Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu.
9. Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Zarządu

obecnych na posiedzeniu Zarządu.

**10.** W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu.

**11.** Głosowanie nad przyjęciem uchwały jest jawne i ustne.

**12.** Posiedzenia Zarządu podlegają protokołowaniu. Protokół sporządza członek Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez przewodniczącego posiedzenia,

**13.** Członek Zarządu nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Spółki lub członkiem Rady Nadzorczej spółki dominującej.

**14.** Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu.

Regulamin Zarządu jest jawny i ogólnie dostępny w siedzibie oraz na stronie internetowej Spółki.

## **XI. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Na dzień 21 .03.2013r Emitent nie jest stroną żadnego postępowania przed sądem oraz organem arbitrażowym dla postępowania administracyjnego.

Płock 21 marca 2013r

**Robert Ogrodnik**

**Prezes Zarządu**