

**RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA  
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
W SPÓŁCE BAKALLAND S.A. W ROKU OBROTOWYM 2013/2014**

trwającym od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku

Sporządzony na podstawie § 29 ust. 5

Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim

Zarząd BAKALLAND S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „**Bakalland**”, „**Spółka**”, „**Emitent**”) informuje, iż w zakresie ładu korporacyjnego podlega Dobrym Praktykom Spółek Notowanych na GPW, których aktualny tekst jest publicznie dostępny na stronie internetowej <http://www.corp-gov.gpw.pl> w zakładce „Regulacje”.

**I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości**

Omówienie dotyczące stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w okresie od dnia 1 lipca 2013 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku.

	<b>ZASADA</b>	<b>TAK/ NIE</b>	<b>KOMENTARZ SPÓŁKI</b>
<b>I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych</b>			
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> </ul>	<b>NIE</b>	<p>Spółka prowadzi stronę internetową zawierającą wszelkie wymagane informacje, jednakże nie jest ona prowadzona zgodnie z sugerowanym modelem.</p> <p>Spółka, w związku z modernizacją strony internetowej okresowo nie zamieszczała wszystkich wymaganych informacji na tejże stronie internetowej, przy czym modernizacja strony internetowej Spółki została zakończona i obecnie zawiera wszelkie wymagane informacje, choć w ujęciu innym niż strona modelowa.</p>
2	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiała lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	<b>TAK</b>	
3	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, następować a w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	<b>NIE</b>	Nie dotyczy (akcje Spółki nie są notowane na giełdzie innej niż GPW).
4	Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń	<b>NIE</b>	Spółka nie przewiduje określania w ramach polityki wynagradzania

	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).		Spółki formy, struktury i poziomu wynagrodzeń członków organów.
5	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.	<b>TAK</b>	
6	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>- nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,</li> <li>- wyrażnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.</li> </ul>	<b>TAK</b>	
7	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.	<b>TAK</b>	
8	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.	<b>TAK</b>	Spółka realizuje wskazaną praktykę, z zastrzeżeniem, że nie wprowadzono odrębnych od ogólnych metod wyboru członków organów, wobec czego kryterium płci nie stanowi odrębnego kryterium przy wyborach członków organów, zaś wybór oznaczonych

			osób dokonywany jest bez narzuconego parytetu.
9.	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.	<b>NIE</b>	Spółka nie działa we wskazanych obszarach.
10.	<p>Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą 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>	<b>TAK</b>	
11.	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.	<b>NIE</b>	Niestosowanie przedmiotowej praktyki związane jest z brakiem zainteresowania ze strony akcjonariuszy uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia spoza miejsca ich odbywania się, transmitowaniem obrad walnych zgromadzeń poprzez Internet, a także rejestrowaniem oraz

			udostępnianiem przebiegu obrad na stronie internetowej Spółki i zapoznawaniem się z przebiegiem obrad poprzez tę stronę.
<b>II. <u>Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</u></b>			
1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:	<b>TAK (CZĘŚCIO WO)</b>	Spółka, w związku z modernizacją strony internetowej okresowo nie zamieszczała wszystkich wymaganych informacji na tejże stronie internetowej, przy czym modernizacja strony internetowej Spółki została zakończona i obecnie zawiera wszelkie wymagane informacje.
	1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,		
	2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,		
	2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,		
	3) raporty bieżące i okresowe,		
	4) 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 należyтым rozeznaniem,		
	5) 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,		
	6) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,		
	7) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		
	8) informacją o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,		
	9) 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,		
	9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,		Niestosowanie przedmiotowej praktyki związane jest z brakiem zainteresowania ze strony akcjonariuszy uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia spoza miejsca ich odbywania się, transmitowaniem obrad walnych zgromadzeń poprzez Internet, a także rejestrowaniem oraz udostępnianiem przebiegu obrad na stronie internetowej Spółki i zapoznawaniem się z przebiegiem obrad poprzez tę stronę.
	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,		
	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,		
	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,		
	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		
	14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły		Ad 14) W Spółce obowiązują ogólne wymagane przepisami prawa reguły wyboru i zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, przy czym Spółka nie publikuje tych reguł w związku z ich tożsamością z przepisami ogólnymi.
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	<b>TAK (CZĘŚCIO WO)</b>	Spółka czyni starania, aby dokumenty zamieszczane były w dwóch wersjach językowych, jednakże z uwagi na obszerność niektórych z nich, jak również konieczność ich niezwłocznej publikacji nie wszystkie dokumenty publikowane są w wersji dwujęzycznej.
3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy.	<b>TAK (Z ZASTRZE-</b>	Przez umowę istotną Zarząd rozumie umowę znaczącą, o której mowa w § 2 ust. 1 pkt 51

	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.).	<b>ŻENIAMI)</b>	rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.  Ponadto Zarząd występuje o uzyskanie zgody wyłącznie w przypadku stosownego wymogu stawianego przez regulacje statutowe Spółki.
4	O zaistniałym konflikcie interesów lub 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.	<b>TAK</b>	
5	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	
6	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	<b>TAK</b>	
7	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	<p>Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:</p> <p>1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwykłemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</p> <p>2) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia,</p>	<b>TAK (CZĘŚCIO WO)</b>	Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej wnioski o wyrażenie opinii dot. spraw mających być przedmiotem walnego zgromadzenia na podstawie regulacji statutowych.
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	<b>TAK (Z ZASTRZE-</b>	W ocenie Zarządu zakres pojęcia „powiązanie z akcjonariuszem” nie

	<p>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 nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).</p> <p>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.</p>	<b>ŻENIAMI)</b>	jest w pełni jednoznaczny nawet po opatrzeniu go kwalifikatorami „rzeczywiste” oraz „istotne”
7	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	<b>TAK (Z ZASTRZEŻENIAMI)</b>	Komitety rady nadzorczej funkcjonują zgodnie z treścią przepisów krajowych.
8	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	<b>TAK</b>	
<b>IV. <u>Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy</u></b>			
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	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>	
4	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>	
5	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi być możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	<b>TAK</b>	
6	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>	
7	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>	
8	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:  1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,	<b>NIE</b>	Niestosowanie przedmiotowej praktyki związane jest z brakiem zainteresowania ze strony akcjonariuszy uczestnictwem w obradach walnego zgromadzenia spoza miejsca ich odbywania się, transmitowaniem obrad walnych

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,	zgromadzeń poprzez Internet, a także rejestrowaniem oraz udostępnianiem przebiegu obrad na stronie internetowej Spółki i zapoznawaniem się z przebiegiem obrad poprzez tę stronę.
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Intencją Zarządu Emitenta jest stosowanie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w okresie od dnia 1 lipca 2014 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku (tj. w kolejnym roku obrotowym Emitenta) w sposób wskazany w powyższej tabeli.

## **II. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie działa w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności w oparciu przepisy o Kodeksu spółek handlowych. W wyczerpujący sposób funkcjonowanie Walnego Zgromadzenie BAKALLAND S.A. i jego uprawnienia określa Statut Spółki. Przedmiotowy dokument dostępny jest na stronie korporacyjnej Spółki: [www.bakalland.pl](http://www.bakalland.pl) w sekcji relacji inwestorskich. Poza sprawami określonymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia, należy przede wszystkim:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- b) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej,
- c) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- d) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- e) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.

Z kompetencji Walnego Zgromadzenia wyłączono natomiast wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości (rozumianej także jako użytkowanie wieczyste).

Statut Spółki wyróżnia dwie formy Walnych Zgromadzeń, a mianowicie zwyczajne oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia, bez względu na formę odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie 5 (pięciu) miesięcy po upływie danego roku obrotowego, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą w terminie 14 (czternastu) dni od upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli

uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad w każdym wypadku ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu. W przypadku zgłoszenia żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o którym mowa w niniejszym ust. 4, Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie tak, by mogło się ono odbyć najpóźniej w terminie 2 (dwóch) miesięcy od daty zgłoszenia żądania.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału pomiędzy akcjonariuszy. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą akcjonariusza, którego akcja ma być umorzona, w drodze jej nabycia przez Spółkę, za lub bez

wynagrodzenia, na warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia (umorzenie dobrowolne).

Niezależnie od postanowień Statutu Spółki, kwestie sposobu działania Walnego Zgromadzenia reguluje również dostępny na stronie internetowej Spółki (zakładka Relacje Inwestorskie, dokumenty rejestrowe) Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia wskazuje szczegółowo sposób wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i jego kompetencje, zasady sporządzania listy obecności, przebieg obrad, zasady wyboru członków rady nadzorczej (w tym zasady głosowania grupami).

W zakresie nieuregulowanym w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera następujące, istotne postanowienia:

- 1.** W odniesieniu do wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia:
  - a. Każdy z uczestników Walnego Zgromadzenia może zgłosić jedną kandydaturę na przewodniczącego;
  - b. Głosowanie odbywa się w porządku alfabetycznym, na każdego z kandydatów na przewodniczącego, przy czym, przewodniczącym zostaje osoba, na którą oddano największa ilość głosów „za”.
- 2.** W odniesieniu do wyboru komisji skrutacyjnej:
  - a. Komisja składa się z 3 członków, wybieranych *en block*;
  - b. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo do zgłoszenia jednej kandydatury;
  - c. Głosowanie na każdego z kandydatów odbywa się w porządku alfabetycznym, na każdego z kandydatów z osobna.
- 3.** Propozycje zmian i uzupełnień projektów uchwał rozpatrywanych przez Walne Zgromadzenie pochodzące od uczestnika Walnego Zgromadzenia winny być składane na ręce Przewodniczącego, na piśmie wraz z krótkim uzasadnieniem.
- 4.** W odniesieniu do wyboru członków Rady Nadzorczej:
  - a. Każdy uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo do zgłoszenia kandydatur, przy czym kandydatury zgłasza się do protokołu wraz z krótkim uzasadnieniem, zaś w przypadku członków niezależnych rady nadzorczej, również z oświadczeniem kandydata o spełnieniu warunków niezależności;
  - b. Sporządza się dwie listy kandydatów, tj. spełniających i niespełniających kryteriów niezależności oraz głosuje na kandydatów odrębnie z każdej listy, w porządku alfabetycznym;

### **III. Opis zasad zmian statutu Emitenta**

Zmiana statutu Emitenta dokonywana jest na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i nie jest przedmiotem odrębnej regulacji statutowej.

Zmiana Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Uchwały o zmianie Statutu zapadają większością trzech czwartych głosów, w zakresie zaś zmiany przedmiotu działalności większością dwóch trzecich głosów.

#### **IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów**

##### **Zarząd**

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiał się następująco:

- Prezes Zarządu – Marek Moczulski,
- Wiceprezes Zarządu – Dariusz Masny
- Wiceprezes Zarządu - Paweł Głowniak

W dniu 2 października 2013 roku powołano w skład Zarządu Pana Dariusza Masnego.

W dniu 10 grudnia 2013 roku rezygnację z zasiadania w Zarządzie Emitenta złożył Pan Artur Ungier pełniący funkcję Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, doszło do zmian w składzie Zarządu Spółki w ten sposób, iż rezygnację złożył Pan Marian Owerko, zaś do Zarządu Spółki powołany został Pan Marek Moczulski, któremu powierzono funkcję Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 23 września 2014 roku ze składu Zarządu odwołano Pana Pawła Poruszka – Wiceprezesa Zarządu.

Zarząd jest organem statutowym, który pod przewodnictwem Prezesa kieruje działalnością Spółki i działa w imieniu Spółki na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, uchwał Rady Nadzorczej. Zarząd Spółki jest stałym organem zarządzającym Spółką i reprezentującym ją na zewnątrz, we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej.

Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: jeżeli zarząd jest jednoosobowy - Prezes Zarządu samodzielnie, zaś jeżeli zarząd składa się z co najmniej dwóch osób – dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu Posiedzenia Zarządu Spółki może zwołać Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością



głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza określa także Liczbę członków Zarządu.

### **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Marian Owerko – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Marcin Rywin – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Evangelos Evangelou – Członek Rady Nadzorczej
- Artur Ungier – Członek Rady Nadzorczej
- Stefan Golonka – Członek Rady Nadzorczej
- Elżbieta Marciniak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 6 czerwca 2013 roku odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Sobkova oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Marka Moczulskiego oraz Pana Stefana Golonkę.

W dniu 10 grudnia 2013 Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Artura Ungiera w miejsce Pani Barbary Dąbrowskiej, której mandat wygaś w związku z upływem kadencji i niepowołaniem jej na kadencję kolejną. Na tym samym Walnym Zgromadzeniu na nową kadencję powołano do Rady Nadzorczej ponadto: Pana Marka Moczulskiego, Pana Stefana Golonkę, Panią Elżbietę Marciniak, Pana Marcina Rywina oraz Pana Evangelosa Evangelou.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku, doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej w ten sposób, iż rezygnację złożył Pan Marek Moczulski, zaś do Rady Nadzorczej Spółki powołany został Pan Marian Owerko, któremu powierzono funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 8 września 2014 roku, rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Artur Ungier oraz Pani Elżbieta Marciniak, zaś w ich miejsce powołano do Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Bartosa oraz Leszka Muzyczyszyna.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) ocena sprawozdań finansowych Spółki,
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b),
- d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- e) ustalanie liczby członków Zarządu,



- f) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- g) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- h) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, w szczególności z tytułu umów o pracę lub innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- i) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- j) wyrażanie zgody na udzielenie prokury,
- k) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- l) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione,
- m) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
- n) delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie ich zawieszenia lub gdy z innych powodów nie mogą oni sprawować swoich czynności,
- o) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki zobowiązania lub dokonywanie wydatków, w pojedynczej lub powiązanych ze sobą transakcjach, nieuwzględnionych w budżecie Spółki lub spółki zależnej od Spółki i wykraczających poza normalną działalność gospodarczą Spółki lub spółki zależnej od Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji,
- p) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obciążenie składników majątkowych Spółki lub spółki zależnej od Spółki, na podstawie transakcji nieuwzględnionych w budżecie Spółki lub spółki zależnej od Spółki i wykraczających poza normalną działalność gospodarczą Spółki lub spółki zależnej od Spółki, o wartości przekraczającej kwotę 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych, lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji,
- q) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie i obciążanie nieruchomości (rozumianej także jako użytkowanie wieczyste) lub udziału w nieruchomości przez Spółkę lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji, o wartości przekraczającej kwotę 500.000,00 (pięciuset tysięcy) złotych lub jej równowartości w innych walutach według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu danej transakcji,

- r) przedkładanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki,
- s) zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- t) wyrażenie zgody na nabywanie lub zbywanie przez Spółkę lub spółkę zależną od Spółki udziałów lub akcji w innych spółkach,
- u) wyrażenie zgody na zakładanie spółek zależnych,
- v) wyrażenie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką lub spółką zależną od Spółki a Członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej lub Akcjonariuszem dysponującym 10% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu Spółki lub Podmiotu Powiązanego oraz podmiotami powiązanymi z Członkami Zarządu, Rady Nadzorczej i Akcjonariuszami dysponującymi 10% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu Spółki lub Podmiotu Powiązanego

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata. W przypadku rezygnacji bądź śmierci członka Rady Nadzorczej, pozostali członkowie mogą tymczasowo dokonać wyboru nowego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami. W przypadku nieobecności Przewodniczącego posiedzenia zwołuje i im przewodniczy Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego posiedzenia zwołuje każdy inny członek Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Zarząd lub członek Rady mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności lub utrudnionego kontaktu z nim Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Co do zasady uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej powołano komitet audytu stosownie do wymogów w tym zakresie, przy czym komitet audytu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie ustalił żadnych

szczegółowych i odrębnych od przepisów ogólnych zasad jego działania. W skład komitetu audytu wchodzi wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

#### **V. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Odpowiedzialność za funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych spoczywa na Zarządzie Spółki.

BAKALLAND S.A. prowadzi system finansowo – księgowy w zintegrowanym systemie informatycznym, pozwalający rejestrować transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Ustawie o Rachunkowości. Dostęp do przedmiotowego systemu posiada wyłącznie ograniczone grono pracowników.

Dane finansowe stanowiące podstawę sprawozdań finansowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Po zamknięciu księgowym każdego miesiąca, kierownictwo średniego i wyższego szczebla dokonuje weryfikacji wyników finansowych, zestawiając je z założeniami biznesowymi. Błędy podlegają natychmiastowej korekcie, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Kontrolą objęte są wszystkie etapy sporządzania sprawozdania finansowego. Przygotowane sprawozdanie finansowe przekazywane jest Dyrektorowi Finansowemu do wstępnej weryfikacji, a następnie przedkładane Zarządowi do zatwierdzenia.

Raporty półroczne oraz roczne podlegają badaniu przez Biegłego Rewidenta. Wyniki badania przekazywane są Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a opinia i raport z badania sprawozdania rocznego - także Walnemu Zgromadzeniu.

#### **VI. 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**

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień 30 czerwca 2014 roku przekazania niniejszego raportu akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia poniższa tabela:

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale
			zakładowym/głosy (%)
First Solter Capital Limited (poprzednio: <i>EMP Investments Limited</i> )	Zwykłe na ok.	6.348.460	32,34
Anvik Holdings Limited	Zwykłe na ok.	3 249 351	16,55
Marian Owerko	Zwykłe na ok.	1 532 573	7,81
Krzysztof Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	5,32
Elżbieta Marciniak	Zwykłe na ok.	1 044 500	5,32
QUERCUS TFI S.A.	Zwykłe na ok.	1 065 634	5,43

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka nie posiadała akcji własnych. W okresie sprawozdawczym Spółka posiadała 338.020 sztuk akcji własnych, o łącznej wartości nominalnej 33.802 zł, co stanowiło 1,69% kapitału zakładowego, zaś skupione akcje dawały 338.020 głosów (1,69% wszystkich głosów) na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przedmiotowe akcje zostały umorzone w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki na podstawie postanowienia właściwego sądu z dnia 6 sierpnia 2013 roku.

Emitent wskazuje, iż stosownie do zawiadomienia otrzymanego dnia 12 sierpnia 2014 roku w dniu 8 sierpnia 2014 r. weszło w życie porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy (dalej „Porozumienie”) pomiędzy następującymi stronami: Innova Phoenix S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu, EMP Investments Limited z siedzibą na Cyprze, Anvik Holdings Limited z siedzibą na Cyprze, Marianem Owerko, Arturem Ungierem, Pawłem Poruszkim, Krzysztofem Marciniakiem, Elżbietą Marciniak, Robertem Kadłubowskim, Jadwigą Raszko vel Rzepa i Janem Owerko. Przedmiotem Porozumienia jest prowadzenie wspólnej polityki wobec Spółki, wspólne głosowanie na walnych zgromadzeniach oraz ustalenie zasad nabywania akcji Spółki przez strony Porozumienia.

W wyniku wejścia w życie Porozumienia, poszczególne strony Porozumienia nie zmieniły stanu posiadania akcji Spółki, ale łączny udział wszystkich wymienionych wyżej stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył próg 50% ogólnej liczby głosów w Spółce. Po wejściu w życie Porozumienia, jego strony posiadają łącznie 14.448.719 akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 73,60% ogólnej liczby akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- 1) Innova Phoenix S.à r.l. nie posiada żadnych akcji Spółki ani głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

- 2) EMP Investments Limited posiada 6.348.460 akcji Spółki uprawniających do 6.348.460 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 32,34% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 3) Anvik Holdings Limited posiada 3.249.351 akcji Spółki uprawniających do 3.249.351 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,55% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 4) Marian Owerko posiada 1.532.573 akcji Spółki uprawniających do 1.532.573 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,81% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 5) Artur Ungier posiada 600.000 akcji Spółki uprawniających do 600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,06% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 6) Paweł Poruszek posiada 500.000 akcji Spółki uprawniających do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,55% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 7) Elżbieta Marciniak posiada 1.044.500 akcji Spółki uprawniających do 1.044.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,32% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 8) Krzysztof Marciniak posiada 1.044.500 akcji Spółki uprawniających do 1.044.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,32% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 9) Robert Kadłubowski posiada 92.500 akcji Spółki uprawniających do 92.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,47% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 10) Jadwiga Raszko vel Rzepa posiada 13.695 akcji Spółki uprawniających do 13.695 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,07% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 11) Jan Owerko posiada 23.140 akcji Spółki uprawniających do 23.140 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,12% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z treścią Zawiadomienia strony Porozumienia zamierzają zwiększyć udział w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od daty Zawiadomienia w następujący sposób:

- 1) W dniu 11 sierpnia 2014 roku, w związku z przekroczeniem progu 66% ogólnej liczby głosów w Spółce, strony Porozumienia, działając łącznie jako wzywający, ogłosiły na podstawie art. 74 ust. 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 6) Ustawy wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki. Przedmiotem wezwania są wszystkie akcje Spółki niebędące w posiadaniu wzywających, to jest, 5.183.311 akcji Spółki, reprezentujące 26,40% w ogólnej

liczbie głosów w Spółce. Jedynymi podmiotami nabywającymi akcje w Wezwaniu będą Innova Phoenix S.à r.l. i EMP Investments Limited.

- 2) Strony Porozumienia zamierzają poprzeć połączenie Spółki (jako spółki przejmującej) i Innova Phoenix sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (jako spółki przejmowanej) w drodze łączenia przez przejęcie, tj. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „Połączenie”), w szczególności głosować za uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zgody na plan Połączenia. Jeżeli połączenie dojdzie do skutku na warunkach zgodnych z umową transakcyjną z dnia 14 maja 2014 roku zawartą pomiędzy Innova Phoenix S.à r.l. a Spółką (opisaną w raporcie bieżącym Spółki nr 13/2004 z dnia 24 maja 2014 roku) w ramach Połączenia Spółka wyemituje dla Phoenix S.à r.l. 16.071.428 nowych akcji emisji połączeniowej Spółki.
- 3) Niezwłocznie po podjęciu uchwały walnego zgromadzenia Spółki w sprawie zgody na plan Połączenia, Innova Phoenix S.à r.l. zamierza objąć 7.142.857 akcji Spółki za cenę emisyjną 2,80 zł za jedną akcję i łączną cenę emisyjną 20.000.000 zł w zamian za wszystkie akcje, które zostaną wyemitowane w ramach kapitału docelowego Spółki.

Docelowo zamiarem stron Porozumienia jest, aby w wyniku opisanych wyżej transakcji w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia łączny udział wszystkich stron Porozumienia w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosił 100%.

Emitent wskazuje, w dniu 14 października 2014 roku powziął informację o rozliczeniu wezwania, o którym mowa powyżej. Z uwzględnieniem rozliczenia wezwania udział członków porozumienia akcjonariuszy w liczbie głosów na WZ Emitenta, w tym z uwzględnieniem członków posiadających ponad 5% akcji Emitenta wynosi:

Po zmianie udziału Porozumienie w składzie wskazanym w powyższym pkt 2) zawiadomienia posiada łącznie 17.883.998 akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 91,10% ogólnej liczby akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, z czego:

- 1) Innova posiada 1.030.584 akcji Spółki uprawniających 1.030.584 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,25% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- 2) FSC posiada 8.753.155 akcji Spółki uprawniających do 8.753.155 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 44,59% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

zaś udział pozostałych członków Porozumienia nie uległ zmianie i wynosi odpowiednio:

- 3) Anvik Holdings Limited posiada 3.249.351 akcji Spółki uprawniających do 3.249.351 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 16,55% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.



- 4) Marian Owerko posiada 1.532.573 akcji Spółki uprawniających do 1.532.573 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,81% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 5) Artur Ungier posiada 600.000 akcji Spółki uprawniających do 600.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3,06% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 6) Paweł Poruszek posiada 500.000 akcji Spółki uprawniających do 500.000 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,55% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 7) Elżbieta Marciniak posiada 1.044.500 akcji Spółki uprawniających do 1.044.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,32% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 8) Krzysztof Marciniak posiada 1.044.500 akcji Spółki uprawniających do 1.044.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 5,32% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 9) Robert Kadłubowski posiada 92.500 akcji Spółki uprawniających do 92.500 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,47% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 10) Jadwiga Raszko vel Rzepa posiada 13.695 akcji Spółki uprawniających do 13.695 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,07% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 11) Jan Owerko posiada 23.140 akcji Spółki uprawniających do 23.140 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,12% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Porozumienie akcjonariusz posiada łącznie 91,10% akcji i głosów na WZ Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

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

W Spółce nie występują powyżej wskazane papiery wartościowe.

#### **VIII. 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 Spółce nie występują ograniczenia wskazane powyżej.

**IX. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta**

W Spółce nie występują ograniczenia wskazane powyżej.

Marek Moczulski      PREZES ZARZĄDU      .....

Dariusz Masny      WICEPREZES ZARZĄDU      .....

Paweł Głowniak      WICEPREZES ZARZĄDU      .....