

**RAPORT**  
**DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD**  
**ŁADU KORPORACYJNEGO**  
**W MERCATOR MEDICAL S.A. W ROKU 2015**

**MERCATOR MEDICAL**  
Protecting.

Kraków, 20 marca 2016 r.

## Spis treści

1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ MERCATOR MEDICAL SA	
3	
2. ZAKRES ODSTĄPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA .....	3
3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	4
4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI .....	5
5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE .....	5
6. OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU .....	5
7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA .....	5
8. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ ICH UPRAWNIENIA W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI .....	6
9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI .....	7
10. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA	8
11. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO	10

**1. ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO STOSOWANE PRZEZ MERCATOR MEDICAL SA**

Mercator Medical SA („Spółka”, „Emitent”) stosował się w 2015 r. do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012r. (dalej: „DPSN 2012”). Tekst DPSN 2012 został udostępniony publicznie na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl).

Jednocześnie Emitent wyjaśnia, iż nie stosuje się do innych niż wskazane powyżej skodyfikowanych zasad w zakresie ładu korporacyjnego, w tym wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

**2. ZAKRES ODSTĄPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA**

W 2015 r. Emitent zrezygnował ze stosowania praktyk określonych w punkcie I.12. DPSN 2012, dotyczącym zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania prawa głosu w toku walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz w punkcie IV.10. DPSN 2012, dotyczącym zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – z powodu kosztów oraz ryzyka z tym związanego. W miarę upowszechniania się stosowania takich rozwiązań, Emitent rozważy wprowadzenie tych zasad w życie.

Emitent zrezygnował także ze stosowania praktyki określonej w punkcie II.2. DPSN 2012, dotyczącej zapewnienia funkcjonowania swojej strony internetowej w języku angielskim. Powodem odstąpienia jest charakter działalności Emitenta oraz struktura akcjonariatu. Emitent rozważy jednak w przyszłości wprowadzenie tej zasady w życie.

Odnosnie zasady III.8. DPSN 2012 Emitent wskazuje, że na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2013 r. Radzie Nadzorczej zostały powierzone zadania komitetu audytu i w związku z tym osobny komitet audytu nie został powoływany.

### **3. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ W ODNIESIENIU DO SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany przez służby finansowe Grupy w porozumieniu z innymi pionami merytorycznie odpowiedzialnymi za dane, które nie wynikają wprost z ksiąg rachunkowych, a stanowią część sprawozdania. Osobą podpisującą sprawozdanie finansowe jako osoba odpowiedzialna za jego sporządzenie jest Główny Księgowy Emitenta. Za organizację i pracę Działu Księgowości, który bezpośrednio sporządza sprawozdanie finansowe odpowiada Dyrektor Finansowy. Osoby odpowiedzialne za przygotowanie sprawozdań finansowych, kontrolę i koordynację procesu sprawozdawczego są specjalistami, którzy dysponują odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w tym zakresie.

Członkowie Zarządu w trakcie sporządzania sprawozdania finansowego zapoznają się na bieżąco z danymi ekonomicznymi i sprawami zamieszczanymi w tym sprawozdaniu oraz w miarę potrzeb zgłaszają ewentualne sprawy, które należy uwzględnić przy jego sporządzaniu. Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, każdy z członków Zarządu Emitenta zapoznaje się z jego treścią a następnie jest ono przekazywane Biegłemu Rewidentowi wraz ze sporządzonym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej. Biegły Rewident podczas badania sprawozdania finansowego spotyka się pracownikami służb finansowych, Zarządem Emitenta i innymi kluczowymi osobami dla organizacji Grupy, omawiając poszczególne kwestie zawarte w sprawozdaniach. Ostateczne sprawozdanie finansowe po ewentualnych uzgodnionych korektach wniesionych przez Biegłego Rewidenta lub którąkolwiek z osób sporządzających to sprawozdanie lub zarządzających jest ponownie czytane przez osoby sporządzające i zarządzające i podpisywane.

Osoby odpowiedzialne i Zarząd Emitenta w ciągu roku na bieżąco weryfikują dokumenty i dane przyjmowane do sporządzania sprawozdań finansowych. Znaczna część danych dotyczących aktywów i pasywów, przychodów i kosztów Grupy, zamieszczonych w sprawozdaniach finansowych, jest wcześniej weryfikowana w procesie kontroli, którą przeprowadza Dział Księgowości. Zarząd Spółki w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zleca kontrolę wybranych spraw i dokumentów innym komórkom organizacyjnym, takim jak Dział Prawny i Biuro Zarządu Emitenta, przez co weryfikuje i potwierdza informacje, które są ujmowane w sprawozdaniach.

Sprawozdania te i sprawy w nich zawarte są także poddawane kontroli i weryfikacji przez członków Rady Nadzorczej Emitenta, która pełni również funkcje komitetu audytu.

Ze względu na wielkość Grupy, opisany powyżej stosowany w Grupie system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest wystarczający. Dotychczas w procesie sporządzania sprawozdań nie zidentyfikowano szczególnych i istotnych problemów i ryzyk. Ze względu na powiększającą się systematycznie skalę i zasięg geograficzny działalności Grupy oraz jej skalę organizacyjną, Zarząd Emitenta przewiduje w niedalekiej przyszłości wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, po to aby ograniczyć ryzyko popełnienia błędów w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

**4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI**

Wg informacji posiadanych przez Emitenta na dzień 31 grudnia 2015 r. następujący akcjonariusze posiadali znaczne pakiety akcji:

- 1) Anabaza Ltd. posiadała 5.696.245 akcji, co stanowiło 65,90 % w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniały ogółem 9.171.190 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło ogółem 71,93 % w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta;
- 2) Prezes Zarząd Emitenta Wiesław Żyznowski posiadał bezpośrednio 715.875 akcji Emitenta, co stanowiło 8,28 % w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniały ogółem 1.347.680 głosów, co stanowiło ogółem 10,57 % w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta; ponadto, uwzględniając również akcje będące w posiadaniu podmiotu kontrolowanego przez Wiesława Żyznowskiego (Anabaza Ltd.) oraz osób, co do których istnieje domniemanie istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 w zw. z art. 87 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Wiesław Żyznowski posiadał bezpośrednio i pośrednio ogółem 6.443.652 akcje o łącznej wartości nominalnej 6.443.652 zł, co stanowiło ogółem 74,55 % w kapitale zakładowym Emitenta, które pośrednio i bezpośrednio zapewniały ogółem 10.550.402 głosy, co stanowiło ogółem 82,75 % w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta;
- 3) Pioneer Pekao Investment Management S.A. posiadał 717.677 akcji Emitenta, stanowiących 8,30 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta, które zapewniały ogółem 717.677 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło ogółem 5,63 % w ogólnej liczbie głosów przypadających na wszystkie akcje Emitenta (akcjonariuszami posiadającymi łącznie wskazaną powyżej liczbę głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta są Klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A., w zakresie portfeli zarządzanych przez Pioneer Pekao Investment Management S.A.).

**5. POSIADACZE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE**

Nie istnieją papiery wartościowe Emitenta dające specjalne uprawnienia kontrolne. Emitent wskazuje jednocześnie, że w Spółce istnieją akcje uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą z tych akcji przypada dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Posiadaczami tych akcji są Wiesław Żyznowski, który posiada 631.805 akcji uprzywilejowanych oraz Anabaza Ltd., która posiada 3.474.945 akcji uprzywilejowanych.

**6. OGRANICZENIA W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu. Ograniczenia takie mogą wynikać z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

**7. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA**

Statut Emitenta nie przewiduje ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji Emitenta. Ograniczenia takie mogą wynikać z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

**8. ZASADY POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ ICH UPRAWNIENIA W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI**

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Emitenta składa się z 1 do 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 3 - letnią, wspólną kadencję. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy Emitenta lub spoza ich grona. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Z uwagi na fakt, iż członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Głównymi kompetencjami Zarządu są prowadzenie spraw Emitenta, przez co rozumie się zarządzanie nią, w tym wytyczanie kierunków jej rozwoju, oraz reprezentacja Emitenta, to jest reprezentowanie Emitenta w relacjach z osobami trzecimi oraz wobec organów państwowych. Zarządowi służy przy tym domniemanie kompetencji polegające na tym, iż jest on uprawniony do podejmowania wszelkich czynności związanych z działalnością Emitenta, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Emitenta.

Zarządowi Emitenta nie przysługują samodzielne uprawnienia do emisji akcji. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych emisja akcji, obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło program motywacyjny skierowany do niektórych członków Zarządu Emitenta oraz kluczowych menedżerów Emitenta i jego Grupy, który zastąpił (zachowując założenia i parametry) program przyjęty wcześniej na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 14 sierpnia 2013 roku zmienionej uchwałą z dnia 3 października 2013 roku. Na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z 30 czerwca 2014 r. Zarząd jest uprawniony, po spełnieniu warunków określonych w tej uchwale, do wydania osobom uprawnionym nie więcej niż 205.000 akcji Emitenta emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu osobom uprawnionym wydano ogółem 61.328 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy uprawnia do objęcia na warunkach preferencyjnych jednej akcji Emitenta. Ponadto, biorąc pod uwagę średnią cenę rynkową akcji Spółki w drugim półroczu 2015 r. oraz na podstawie wyników finansowych uzyskanych w 2015 r., wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2015, Spółka powinna zaoferować uprawnionym ogółem dodatkowo ok. 84.522 warrantów subskrypcyjnych, z których każdy uprawnia do objęcia na warunkach preferencyjnych jednej akcji Emitenta, z zastrzeżeniem jednak, że decyzję w tej sprawie podejmie Rada Nadzorcza Spółki, uwzględniając m.in. ewentualny wpływ transakcji jednorazowych na uzyskane wyniki finansowe.

W dniu 7 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.800.000 akcji serii G. Na podstawie tej uchwały Zarząd Emitenta jest upoważniony do podjęcia wszystkich czynności związanych z emisją akcji serii G,

w tym do określenia terminów i zasad subskrypcji oraz ustalenia ceny emisyjnej (po uprzednim zaakceptowaniu przedziału cenowego przez Radę Nadzorczą Emitenta).

Zarządowi Emitenta przysługują uprawnienia w zakresie nabywania akcji Emitenta określone w przepisach Kodeksu spółek handlowych dotyczących nabywania akcji własnych. Walne Zgromadzenie Emitenta nie podjęło uchwały o upoważnieniu Zarządu do nabycia akcji Emitenta.

## **9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI**

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 kodeksu spółek handlowych wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy. W dniu 7 grudnia 2015 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1.800.000 akcji serii G. Na podstawie tej uchwały w razie przeprowadzenia emisji akcji serii G Zarząd Emitenta jest upoważniony do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, a tym samym do dookreślenia treści statutu Emitenta.

**10. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIENÍ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA**

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia Emitenta określa Kodeks spółek handlowych i Statut. Emitent nie uchwalił regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia Zgromadzenia ma ponieść Spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane Zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą Zgromadzenia. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Zgromadzenia. W zawiadomieniu o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu ani co do odbycia Walnego Zgromadzenia, ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad. Walne Zgromadzenie może uchwalić Regulamin Walnego Zgromadzenia.

Uchwał Walnego Zgromadzenia poza innymi sprawami wymienionymi w Statucie lub przepisach prawa wymagają:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- c) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,



- d) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- e) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- f) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
- g) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- h) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub przepisy ustanawiają surowsze warunki. Głosowanie jest jawne. Głosowanie tajne zarządza się przy wyborach oraz w głosowaniach nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz na wniosek chociażby jednego akcjonariusza.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki są uprawnieni do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu.

## **11. CHARAKTERYSTYKA ORGANU ZARZADZAJĄCEGO ORAZ NADZORUJĄCEGO**

### **Zarząd Emitenta**

W dniu 1 stycznia 2015 roku w skład Zarządu Emitenta wchodził: Wiesław Żyznowski (Prezes Zarządu), Monika Sitko (Wiceprezes Zarządu) oraz Leszek Michnowski (Wiceprezes Zarządu). W dniu 20 listopada 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na stanowisko Członka Zarządu Witolda Kruszewskiego. Obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi: Wiesław Żyznowski (Prezes Zarządu), Monika Sitko (Wiceprezes Zarządu), Leszek Michnowski (Wiceprezes Zarządu) i Witold Kruszewski (Członek Zarządu). W dniu 2 marca 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu Leszkowi Michnowskiemu od 1 kwietnia 2016 r. funkcji Wiceprezesa Zarządu - Dyrektora Zarządzającego Grupy Emitenta.

Funkcjonowanie Zarządu Spółki, jego skład oraz kompetencje normowane są postanowieniami Statutu i Kodeksu spółek handlowych.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na 3-letnią, wspólną kadencję. Do Zarządu mogą być powołane osoby spośród akcjonariuszy Spółki lub spoza ich grona. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany. Z uwagi na fakt, iż członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Głównymi kompetencjami Zarządu są prowadzenie spraw Spółki, przez co rozumie się zarządzanie nią, w tym wytyczanie kierunków jej rozwoju, oraz reprezentacja Spółki, to jest reprezentowanie Spółki w relacjach z osobami trzecimi oraz wobec organów państwowych. Zarządowi służy przy tym domniemanie kompetencji polegające na tym, iż jest on uprawniony do podejmowania wszelkich czynności związanych z działalnością Spółki, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza nie mogą wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu samodzielnie,
- b) Wiceprezes Zarządu samodzielnie,
- c) dwóch członków Zarządu łącznie lub
- d) jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

- z zastrzeżeniem, że do składania oświadczeń w sprawach majątkowych o wartości przekraczającej 1.000.000 zł, w szczególności do dokonania przysporzenia, rozporządzenia prawem i zaciągnięcia zobowiązania o wartości przekraczającej 1.000.000 zł, wymagane jest współdziałanie:

- a) Prezesa Zarządu łącznie z członkiem Zarządu lub prokurentem,
- b) Wiceprezesa Zarządu łącznie z członkiem Zarządu lub prokurentem,
- c) Prezesa Zarządu łącznie z Wiceprezesem Zarządu lub
- d) dwóch członków Zarządu łącznie z prokurentem.

Zarząd jednomyślnie postanawia o udzieleniu prokury.

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy nieprzekraczającej zwykłego zarządu choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki (w szczególności dotyczy to czynności, która zgodnie z ustawą lub Statutem wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej), wymagana jest uchwała Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą być powzięte przez Zarząd, jeżeli wszyscy jego członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia 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. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

Nie później niż na miesiąc przed zakończeniem roku obrotowego Zarząd winien przedstawić do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej plany finansowe i budżety Spółki oraz Grupy na następny rok obrotowy. Nie rzadziej niż po zakończeniu każdego kwartału roku obrotowego Zarząd powinien przedstawić Radzie Nadzorczej sprawozdanie z realizacji planów finansowych i budżetów. Zarząd winien niezwłocznie informować Radę Nadzorczą o zawarciu umowy o pracę, kontraktu menedżerskiego, umowy zlecenia lub innej umowy o świadczenie usług przez osobę, której powierzono funkcje kierownicze, przewidującej wynagrodzenie miesięczne przekraczające 10.000 (dziesięć tysięcy) złotych.

#### **Rada Nadzorcza Emitenta**

W dniu 1 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodził: Urszula Żyznowska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej), Jarosław Karasiński, Marian Słowiacek, Piotr Solorz i Małgorzata Wieczerzak. Z dniem 24 czerwca 2015 r. Małgorzata Wieczerzak złożyła rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Magdę Baran na członka Rady Nadzorczej. Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi: Urszula Żyznowska, Jarosław Karasiński, Marian Słowiacek, Piotr Solorz i Magda Baran.

Rada Nadzorcza Spółki składa się przynajmniej z trzech członków i nie więcej niż siedmiu członków, przy czym w związku z uzyskaniem przez Emitenta statusu spółki publicznej, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu osób i nie więcej niż siedmiu osób. Członkowie Rady Nadzorczej wybierani są przez Walne Zgromadzenie na wspólną, trzyletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani. Członkiem Rady Nadzorczej nie może być członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat, a także osoby, które podlegają bezpośrednio członkowi zarządu albo likwidatorowi, jak również członkowie zarządu i likwidatorzy spółki lub spółdzielni zależnej.

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych

członków. Mandaty w Rady Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na Walnym Zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów. Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej. W głosowaniach określonych powyżej, każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, za wyjątkiem akcji z wyłączonym prawem głosu (akcji niemych).

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Rady Nadzorczej.

W przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji liczba członków Rady Nadzorczej zmniejszy się poniżej trzech, a po uzyskaniu przez Spółkę statusu spółki publicznej poniżej pięciu, Zarząd niezwłocznie zwołuje Walne Zgromadzenie w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, a w razie potrzeby także Zastępcę Przewodniczącego oraz Sekretarza.

Rada Nadzorcza pełni przede wszystkim funkcje kontrolne nad działalnością Spółki i Zarządu. W tym celu sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. W celu wykonania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Ponadto uprawnień Rady Nadzorczej należy także:

- a) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdań finansowych Spółki i sprawozdań skonsolidowanych grupy kapitałowej Spółki, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- c) wyrażanie zgody na kandydaturę prokurenta oraz na udzielenie przez Spółkę pełnomocnictwa ogólnego,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, przy czym Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia, że wynagrodzenie Członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym Spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy,
- e) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,

- f) delegowanie ze swego grona członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali zawieszeni, odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- g) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- h) zatwierdzanie rocznych planów finansowych i budżetów Spółki oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical,
- i) zatwierdzanie budżetów inwestycji Spółki i podmiotów z Grupy Kapitałowej Mercator Medical, związanych z nabywaniem, remontem lub modernizacją środków trwałych, a także nabywaniem lub ulepszaniem wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli planowane wydatki przekraczają 400.000 (czterysta tysięcy) złotych,
- j) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego, udziału w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym,
- k) wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie akcji, udziałów lub innych praw o charakterze udziałowym w osobach prawnych lub jednostkach organizacyjnych nie będących osobami prawnymi,
- l) wyrażanie zgody na tworzenie i likwidowanie oddziałów, przedstawicielstw, zakładów, filii oraz innych placówek,
- m) wyrażanie zgody na zbycie lub obciążenie (w tym udzielenie licencji): znaków towarowych, patentów, wzorów użytkowych, autorskich praw majątkowych oraz know-how, ze szczególnym uwzględnieniem informacji o sposobie produkcji, oraz wyników prac badawczych,
- n) wyrażanie zgody na nabycie środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych o wartości przekraczającej 400.000 (czterysta tysięcy) złotych, chyba że wynika ono z zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą budżetu inwestycji, o którym mowa w lit. i,
- o) wyrażanie zgody na przekroczenie uprzednio zaakceptowanego budżetu inwestycji, o którym mowa w lit. i o więcej niż 10% wartości inwestycji,
- p) wyrażanie zgody na zawieranie porozumień ze związkami zawodowymi,
- q) wyrażanie zgody na zawarcie umowy na świadczenie usług przez biegłego rewidenta,
- r) wyrażanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę kredytu oraz zaciąganie innych zobowiązań względem banków i innych instytucji finansowych z tytułu kredytów, pożyczek i wszelkich instrumentów finansowych, z zastrzeżeniem litery u poniżej, o wartości przekraczającej 400.000 (czterysta tysięcy) złotych; w przypadku gdy suma zobowiązań, o których mowa w niniejszym punkcie, w tym o wartości mniejszej niż 400.000 (czterysta tysięcy) złotych, w danym roku obrotowym przekroczy kwotę 400.000 (czterysta tysięcy) złotych, zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana dla zaciągnięcia zobowiązań powodujących przekroczenie tej kwoty i każdego następnego niezależnie od jego jednostkowej wartości,
- s) wyrażanie zgody na zawarcie umowy dotyczącej instrumentów pochodnych, z wyłączeniem standardowych wymian waluty oraz instrumentów forward koniecznych dla rozliczeń handlowych,
- t) wyrażanie zgody na udzielenie zabezpieczenia (w szczególności udzielenie poręczenia, gwarancji, ustanowienie zastawu, hipoteki oraz wystawienie weksla), w wypadkach gdy wartość udzielanego zabezpieczenia przekracza równowartość 200.000 (dwieście tysięcy) złotych, a zabezpieczenie

dotyczy długu Spółki, z wyłączeniem zabezpieczeń bieżących zobowiązań handlowych i zabezpieczeń wymaganych przez umowy kredytowe, na których zawarcie wyraziła zgodę Rada Nadzorcza,

- u) wyrażanie zgody na udzielenie zabezpieczenia (w szczególności udzielenie poręczenia, gwarancji, ustanowienie zastawu, hipoteki oraz wystawienie weksla) długu osoby trzeciej – bez względu na wartość udzielanego zabezpieczenia,
- v) wyrażanie zgody na zawarcie umowy darowizny lub sponsoringu, dokonanie dotacji lub innego nieodpłatnego świadczenia w wysokości wyższej od kwoty 40.000 (czterdzieści tysięcy) złotych; w przypadku gdy suma nieodpłatnych świadczeń, o których mowa w zdaniu poprzednim, w tym o wartości mniejszej niż 40.000 (czterdzieści tysięcy) złotych, w danym roku obrotowym przekroczy kwotę 40.000 (czterdzieści tysięcy) złotych, uprzednia zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana dla świadczenia, które powoduje przekroczenie tej kwoty i każdego następnego niezależnie od jego jednostkowej wartości,
- w) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania, dokonanie wydatków lub rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion) złotych w ramach pojedynczej transakcji lub większej liczby powiązanych transakcji; nie dotyczy to czynności dokonywanych w ramach postępowań o udzielenie zamówienia publicznego i innych czynności handlowych w toku normalnej działalności Spółki; w przypadku zobowiązań wynikających z umów wieloletnich przez wartość zobowiązania rozumie się łączną wartość świadczeń Spółki wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania; w przypadku zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieoznaczony wartością zobowiązań z tych umów jest łączna wartość świadczeń Spółki wynikających z zawartych umów w okresie 3 lat,
- x) określanie sposobu wykonywania przez Spółkę prawa głosu na walnych zgromadzeniach i zgromadzeniach wspólników jednostek zależnych.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym, z inicjatywy własnej oraz na wniosek członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu przekazany Przewodniczącemu Rady Nadzorczej. Wniosek powinien zawierać proponowany porządek obrad. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca (odpowiednio członek Rady Nadzorczej lub Zarząd) może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Zawiadomienie może zostać wysłane na podany przez członka Rady Nadzorczej adres poczty elektronicznej.

Przewodniczący Rady Nadzorczej przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Głosowanie jest ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w powyższych trybach nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana w drodze głosowania oddzielnymi grupami, każda grupa ma prawo delegować jednego spośród wybranych przez siebie członków Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich uprzednio o każdym swoim posiedzeniu.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać przyznane wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie.

.....  
Wiesław Żyznowski  
Prezes Zarządu

.....  
Monika Sitko  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Leszek Michnowski  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Witold Kruszewski  
Członek Zarządu