

**Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego  
Spółki KAREN S.A. w 2008 roku**



(Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami 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 niebędącego państwem członkowskim).

30 kwietnia 2009 roku

## Spis treści

- I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka Karen S.A. oraz miejsca gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny wraz z informacją odnośnie przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego
- II. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Karen S.A. wraz ze wskazaniem przyczyn tego odstąpienia
- III. Opis głównych cech stosowanych w Karen S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych
- IV. 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
- V. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Karen S.A.
- VI. Opis zasad dotyczący powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień
- VII. Opis zasad zmiany statutu spółki Karen S.A.
- VIII. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania, a 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
- IX. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Karen S.A.

## **I. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega spółka Karen S.A. oraz miejsca gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny wraz z informacją odnośnie przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego**

W 2008 roku spółka Karen S.A. przestrzegała większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zostały zawarte w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 lipca 2007 roku. Pełny dokument dostępny jest na stronie relacji inwestorskich Karen S.A. pod adresem [www.inwestorski.karen.pl](http://www.inwestorski.karen.pl).

## **II. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Karen S.A. wraz ze wskazaniem przyczyn tego odstąpienia**

### Zasada I 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.”

Powyższa zasada jest częściowo stosowana. Spółka nie wykorzystuje sieci Internet aby rejestrować przebieg obrad walnych zgromadzeń i nie upublicznia go na stronie internetowej ze względów ekonomicznych.

### Zasada II 1

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej”:

Pkt. 4. „informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniem a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia.”

Powyższa zasada nie została zastosowana przez Karen S.A. w części dotyczącej terminu umieszczenia na stronie internetowej materiałów dotyczącej walnego zgromadzenia. Spółka przekazuje materiały zgodnie z §100 pkt. 5 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 państwa niebędącego państwem członkowskim. Czyli raport bieżący przekazuje się co najmniej na 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Pkt. 5. „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.”

Punkt ten nie został zastosowany w Spółce ponieważ kandydaty członków organów spółki są zgłaszane i uzasadniane w trakcie obrad walnego zgromadzenia.

Pkt. 7. „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.”

Przebieg walnych zgromadzeń jest dokumentowany w protokołach przez notariuszy. Protokoły walnych zgromadzeń spółki są, zgodnie z przepisami KSH, dostępne do wglądu dla akcjonariuszy w spółce.

Zasada II 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Powyższa zasada nie była stosowana przez Karen S.A. Spółka podjęła już prace nad wdrożeniem strony w języku angielskim.

### **III. Opis głównych cech stosowanych w Karen S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Systemy kontroli wewnętrznej oparte są o regulacje statutowe (forma reprezentacji) oraz regulacje związane z obiegiem dokumentów, ich autoryzacją, akceptacją ponoszonych kosztów i podejmowanych decyzji. W tym celu funkcjonuje szereg regulacji wewnętrznych jak regulamin rady nadzorczej, regulamin zarządu, schemat organizacyjny, polityka rachunkowości, zakresy obowiązków itp.

W zakresie zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych w zupełności wystarczające są regulacje stosowane z ramach przepisów rynku publicznego papierów wartościowych, ustawy o rachunkowości, rozporządzeń Ministerstwa Finansów o obowiązkach informacyjnych podmiotów notowanych na rynku publicznym. Ponadto sprawozdania finansowe audytowane są przez biegłych rewidentów w cyklu półrocznym, co znacznie zmniejsza ryzyko akumulacji błędów. Spółka nie prowadzi działań gospodarczych wykraczających poza jej cele statutowe i podstawowy kierunek funkcjonowania.

**IV. 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**

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 542 309	8,51	4 542 309	8,51
Komputronik Spółka Akcyjna*	30 582 274	57,27	30 582 274	57,27
Pozostali		34,22		34,22

\*z podmiotami zależnymi

**V. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Karen S.A.**

Akcje serii A i B w ilości 100.700 są akcjami zwykłymi imiennymi, niezdematerializowanymi, nie wprowadzonymi do obrotu publicznego, pozostałe 53.299.300 akcji serii od C do I są to akcje zdematerializowane, zwykłe, na okaziciela. Akcje nie są objęte ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia praw własności z wyjątkiem akcji serii A i B, które są traktowane zgodnie z regulacjami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki.

**VI. Opis zasad dotyczący powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień**

Rada Nadzorcza Karen S.A. powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu przed upływem kadencji Zarządu.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, z wyjątkiem zastrzeżonych przez prawo lub statut spółki dla pozostałych organów. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza składa się od pięciu do dziewięciu członków. Kadencja Rady jest wspólna i trwa trzy lata, z wyjątkiem pierwszej kadencji, która trwa jeden rok. Członków Rady Nadzorczej wybiera i odwołuje Walne Zgromadzenie. Odwołanie członków Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie może nastąpić wyłącznie z ważnych powodów, w szczególności popełnienia przestępstwa, nadużycia zaufania akcjonariuszy Spółki lub utraty zdolności do pełnienia funkcji, a także w odniesieniu do niezależnych członków Rady Nadzorczej, utrata cech niezależności.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch zastępców przewodniczącego i sekretarza.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki. Szczególne kompetencje Rady Nadzorczej określone są w statucie spółki.

## **VII. Opis zasad zmiany statutu spółki Karen S.A.**

Zmiany statutu spółki dokonuje Walne Zgromadzenie podejmując stosowną uchwałę. Jeżeli zmiana w statucie dotyczy zwiększenia świadczeń akcjonariuszy lub uszczupła prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

## **VIII. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposób ich wykonywania, a 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 może być Zwyczajne bądź Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrachunkowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie spółki. Walne Zgromadzenie może podejmować bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile przepisy KSH nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli Statut bądź ustawa nie stanowi inaczej, w nast. sprawach:

- rozparzenie i przyjęcie sprawozdania Zarządu, bilansu oraz rachunku zysków i strat za poprzedni rok obrotowy;
- podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat;
- udzielenie pokwitowania władzom Spółki z wykonania przez nie obowiązku.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  głosów oddanych z uwzględnieniem art. 415 § 2 i 3 KSH, w sprawach:

- zmiany statutu;
- emisji obligacji, w tym emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- umorzenia akcji;
- obniżenia kapitału zakładowego;
- zbycia przedsiębiorstwa spółki albo jego zorganizowanej części;
- połączenia spółki z inną spółką;
- rozwiązanie spółki.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionych na piśmie pełnomocników.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności sprawy w zakresie:

- ustalania na wniosek Zarządu kierunków rozwoju spółki oraz programów jej działalności,

- rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- podejmowania uchwał o podziale zysku i pokryciu straty oraz tworzenia funduszy celowych,
- udzielania członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- wyboru i odwołania członków Rady Nadzorczej,
- wyboru członków Zarządu na pierwszą kadencję,
- podnoszenia lub obniżania kapitału zakładowego,
- zmiany Statutu spółki,
- rozwiązania i likwidacji Spółki,
- rozpatrywania i rozstrzygania wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- uchwalania regulaminu Rady Nadzorczej,
- określenia dnia prawa do dywidendy i dnia wypłaty dywidendy,
- umarzania akcji spółki.

#### **IX. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Karen S.A.**

W skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 8 stycznia 2008 roku wchodziły następujące osoby:

Jarosław Żurek	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Teresa Studencka	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Jacek Węgrzynowski	- Członek Rady Nadzorczej
Paweł Ziemia	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Bonczek-Dabal	- Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 stycznia 2008, w wyniku zmian w Radzie Nadzorczej odwołany został z niej Jarosław Żurek, akcjonariusze powołali Sławomira Karpińskiego i Szymona Wałacha. Rada funkcjonowała w tym składzie do 26 maja 2008 roku, gdzie w wyniku złożonej rezygnacji, obowiązki Członków Rady Nadzorczej przestali pełnić pani Teresa Studencka, pani Małgorzata Bączek-Dąbal, pan Paweł Ziemia, pan Sławomir Karpiński i pan Jacek Węgrzynowski, a Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w ich miejsca panów Wojciecha Buczkowskiego, Andrzeja Mikosza, Adama Piwnika i Szymona Bujalskiego.

W skład Rady Nadzorczej w dniu 31 grudnia 2008 roku wchodziły następujące osoby:

Wojciech Buczkowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Szymon Wałach	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Mikosz	- Członek Rady Nadzorczej
Adam Piwnik	- Członek Rady Nadzorczej
Szymon Bujalski	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 29 kwietnia 2008 roku funkcję Prezesa Zarządu pełnił Zbigniew Gzyl (zarząd jednoosobowy), w okresie późniejszym do końca roku zarząd działał w składzie dwuosobowym, z tym, że od 29.04.2008 do 31.12.2008 funkcję Prezesa Zarządu pełnił Jacek Piotrowski, od 29.04.2008 do 04.11.2008 funkcję Wiceprezesa Tomasz Straburzyński, a w okresie od 05.11.2008 do 31.12.2008 funkcję Wiceprezesa Marek Multan.