

**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA PRZEZ
GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SFINKS POLSKA S.A.
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU 2011**

Piaseczno, 30 kwietnia 2012 r.

A. Wprowadzenie

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska S.A. niniejszym przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2011.

W roku 2011 Spółka dominująca podlegała zasadom ładu korporacyjnego, które stanowią załącznik do uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r. pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

B. Raport Sfinks Polska S.A. dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2011:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Sfinks Polska S.A. w roku 2011:

W roku 2011 Spółka dominująca podjęła szereg starań, których celem było stosowanie w najszerszym możliwym dla Spółki zakresie zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2011 Spółka odstąpiła od stosowania następującej zasady:

- Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych:

W odniesieniu do Rekomendacji 5: Spółka posiada ogólną politykę wynagrodzeń. W planach znajduje się opracowanie nowych wytycznych do zasad wynagradzania i premiowania kadry zarządzającej Spółki. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia polityka wynagrodzeń nie uwzględnia w sposób bezpośredni zalecenia Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnionego o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

2. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania:

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o przepisy i postanowienia:

- a. Kodeksu spółek handlowych
- b. Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Począwszy od Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w roku 2008, Spółka stosuje praktykę internetowej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz umieszczania nagrania z przebiegu obrad na oficjalnej stronie internetowej Sfinks Polska S.A. Spółka zapewnia także uczestnictwo w obradach Walnych Zgromadzeń przedstawicielom mediów.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Począwszy od dnia 3 sierpnia 2009 roku, żądanie Akcjonariuszy dotyczące umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Jeżeli przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. O ile Statut Spółki, Kodeks spółek handlowych lub ustawa nie przewidują surowszych



warunków, uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych.

Także szczegółowy tryb działania Walnego Zgromadzenia określony w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w sposób proceduralny zabezpiecza należyte poszanowanie oraz właściwe wykonywanie przysługujących akcjonariuszom praw. Regulamin jest udostępniony do publicznej wiadomości poprzez zamieszczenie go na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

W szczególności, Statut i Regulamin Walnego Zgromadzenia gwarantują akcjonariuszom wykonanie należnych im praw m.in. poprzez:

- przyjęcie zasady, że Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia jego sprawny przebieg z poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużyciu uprawnień przez akcjonariuszy oraz stosując zasadę jednakowego traktowania akcjonariuszy;
- przyjęcie zasady, że uczestnik Walnego Zgromadzenia, któremu przysługuje prawo głosu może odwołać się od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, a o odwołaniu rozstrzyga Walne Zgromadzenie w formie uchwały o uchyleniu decyzji Przewodniczącego;
- przyjęcie zasady, że zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia;
- umożliwienie wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami;
- przyjęcie zasady, że projekty uchwał są udostępniane akcjonariuszom przed Walnym Zgromadzeniem;
- przyjęcie zasad głosowania zmian zgłaszanych projektów uchwał.

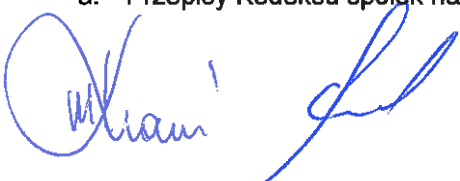
Kompetencje i uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zostały szczegółowo wskazane w § 30 Statutu i pozostają w zgodności zarówno z przepisami Kodeksu spółek handlowych, jak i zasadami ładu korporacyjnego. W szczególności do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań finansowych Spółki,
 - decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
 - udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - zmiana Statutu Spółki,
 - podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - połączenie z innym podmiotem, podział, przekształcenie lub likwidacja Spółki,
 - emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa lub warrantów subskrypcyjnych
 - rozstrzyganie o wszelkich sprawach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
 - ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
 - wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Rady Nadzorczej Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych
3. *Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów*

• Zarząd:

Zarząd Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych



- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.
- c. Regulamin Zarządu Sfinks Polska S.A.

Zasady działania Zarządu Spółki określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu. Zarząd składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz w stosunku do władz i osób trzecich, w sądzie i poza sądem. Szczegółowy tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu, który jest udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki oraz uchwał i regulaminów powziętych lub uchwalonych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą.

Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy Spółki nie zastrzeżone wyraźnie do kompetencji Walnego Zgromadzenia albo Rady Nadzorczej.

W roku 2011 skład osobowy Zarządu kształtował się następująco:

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 stycznia 2011 r.:

Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pani Iwona Potrykus – Wiceprezes Zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 lutego 2011 r. do 11 sierpnia 2011 r.:

Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
Pan Janusz Bossak – Wiceprezes Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

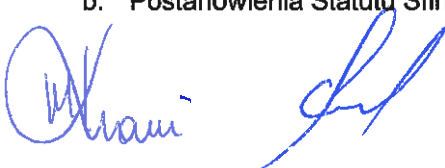
W okresie od 11 sierpnia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.:

Pan Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
Pan Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
Pani Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
Pani Mariola Krawiec-Rzeszotek – Prezes Zarządu;
Pan Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

• Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza Sfinks Polska S.A. działa w oparciu o:

- a. Przepisy Kodeksu spółek handlowych
- b. Postanowienia Statutu Sfinks Polska S.A.



c. Regulamin Rady Nadzorczej Sfinks Polska S.A. (załącznik nr 4 do niniejszego Raportu)

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej jest wspólna i wynosi 3 lata. Do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należą:

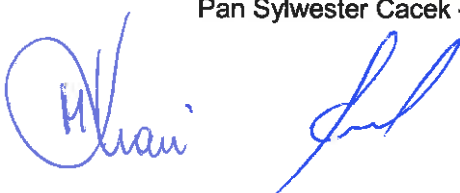
- badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
- badanie sprawozdań Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta do zbadania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
- składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w pkt. 1 i 2,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów członków Zarządu,
- delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu w miejsce zawieszonych członka lub członków Zarządu, albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu i określanie liczby członków Zarządu,
- zatwierdzanie wieloletnich strategicznych planów rozwoju Spółki oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki (budżetów),
- zatwierdzanie regulaminów: Organizacyjnego Spółki oraz Zarządu,
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpienie Spółki do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności. Wartość księgową netto środków trwałych określa się na podstawie ostatniego zatwierdzonego bilansu Spółki na koniec roku obrotowego,
- wyrażanie zgody na zbycie lub nieodpłatne przekazanie praw autorskich lub innej własności intelektualnej, licencji, patentów, oprogramowania i znaków towarowych, nie przewidzianych w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki,
- ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką z poszczególnymi członkami Zarządu,
- nabycie lub zbycie nieruchomości lub udziałów w nieruchomości lub prawa użytkowania wieczystego,
- rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych w ciągu roku, przekracza równowartość stanowiącą w złotych polskich 100.000 Euro, o ile nie została taka czynność przewidziana w rocznym planie finansowym Spółki, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie został udostępniony do publicznej wiadomości na oficjalnej stronie internetowej Spółki (www.sfinks.pl)

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2011 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do 3 sierpnia 2011 r.:

Pan Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Tomasz Morawski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Sylwester Cacek – Członek Rady Nadzorczej;




Pan Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Eryk Karski – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Robert Rafał – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 3 sierpnia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.:

Pan Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
Pan Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
Pan Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.
Pan Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

W dniu 11 sierpnia 2011 r. ustalono nowy skład Komitetu Audytu funkcjonującego w ramach Rady Nadzorczej:

- Komitet ds. Audytu w składzie: Jan Jeżak, Artur Gabor i Krzysztof Gerula.

Do kompetencji Komitetu ds. Audytu należały m.in.: przegląd i przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na temat sprawozdań finansowych; przegląd i opiniowanie transakcji z podmiotami powiązanymi; rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Do 11 sierpnia 2011 r. w Spółce działał także Komitet ds. Wynagrodzeń. Do kompetencji Komitetu ds. Wynagrodzeń należały m.in.: projektowanie zasad wynagradzania członków Zarządu oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w sprawie zmian w składzie Zarządu. Od 11 sierpnia 2011 r. funkcję Komitetu ds. Wynagrodzeń pełni cała Rada Nadzorcza.

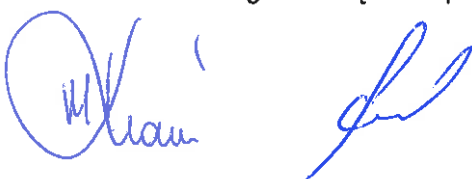
4. *Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2011 nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawowała wskazana przez Zarząd osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Finansowy i Biuro Zarządu.

Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Co miesiąc po zamknięciu ksiąg wśród członków Zarządu Spółki oraz wybranych osób z kadry kierowniczej dystrybuowane są raporty z informacją zarządczą analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

W roku 2011 sporządzone sprawozdania finansowe były przekazywane do weryfikacji a następnie do akceptacji przez Zarząd.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki. Wyniki badania wysyłane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego i Zarządowi Spółki.



Ponadto Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. System kontroli pozwala na identyfikację i zarządzanie ryzykami, które mogą wpływać negatywnie na realizację wyznaczonych planów Spółki do których należą:

1. Efektywność i wydajność operacyjna.
2. Wiarygodność sprawozdań finansowych.
3. Zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Na system kontroli wewnętrznej składają się m.in.:

- wewnętrzne i zewnętrzne zarządzenia, instrukcje i procedury,
- zakresy czynności i obowiązków, upoważnienia, formalne zastępstwa,
- formalne ograniczenia uprawnień,
- hierarchiczna struktura organizacyjna,
- system akceptacji faktur,
- kontrole operacyjne Audytu Wewnętrznego,
- procedury autoryzacji płatności,
- okresowe raportowanie na potrzeby zarządcze.

System kontroli wewnętrznej w Spółce ma na celu:

- zapobiegać problemom i błędom,
 - wykrywać i raportować problemy,
 - korygować wykryte błędy i minimalizować ich skutki.
5. *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*

W związku z przeprowadzoną emisją akcji serii J w roku 2011 nastąpiły istotne zmiany w strukturze kapitału zakładowego oraz strukturze akcjonariatu Sfinks Polska S.A.

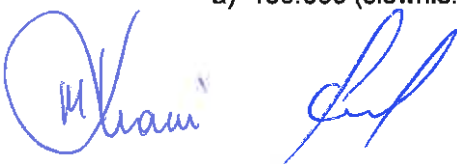
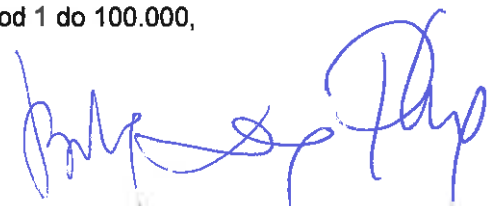
Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010 r.:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	3 165 737	21,26%	3 165 737	21,26%
OrsNet Sp. z o.o.	2 574 286	17,29%	2 574 286	17,29%
Tomasz Morawski	2 362 591	15,87%	2 362 591	15,87%
Aviva OFE	1 485 245	9,98%	1 485 245	9,98%
ING OFE	1 527 111	10,26%	1 527 111	10,26%
AXA OFE	766 064	5,15%	766 064	5,15%
Razem	11 881 034	79,80%	11 881 034	79,80%

W dniu 27 września 2011 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieście, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją 7.216.220 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1 zł każda. Po rejestracji zmian kapitał zakładowy Spółki wynosi 22.105.626 zł, zaś ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki wynosi 22 105 626.

Struktura kapitału zakładowego Spółki po rejestracji zmian przedstawia się następująco:

- a) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji serii A o numerach od 1 do 100.000,

- b) 2.960.802 (słownie: dwa miliony dziewięćset sześćdziesiąt tysięcy osiemset dwie) akcje serii B o numerach od 1 do 2.960.802,
- c) 306.600 (słownie: trzysta sześć tysięcy sześćset) akcji serii C o numerach od 1 do 306.600,
- d) 2.951.022 (słownie: dwa miliony dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy dwadzieścia dwie) akcje serii D o numerach od 1 do 2.951.022,
- e) 2.462.527 (słownie: dwa miliony czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset dwadzieścia siedem) akcji serii E o numerach od 1 do 2.462.527,
- f) 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji serii G o numerach od 1 do 500.000,
- g) 5.608.455 (słownie: pięć milionów sześćset osiem tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć) akcji serii H o numerach od 1 do 5.608.455.
- h) 7.216.220 (słownie: siedem milionów dwieście szesnaście tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji serii J o numerach od 1 do 7.216.220.

W związku z opisanymi powyżej zmianami oraz po uwzględnieniu zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od akcjonariuszy na podstawie Art. 69 ust. 1 pkt 1 w związku z art. 69 a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (przy uwzględnieniu posiadanych akcji) prezentował się jak w zestawieniu poniżej. Należy zaznaczyć, że stan ten utrzymał się do dnia bilansowego:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	5 184 218	23,45%	5 184 218	23,45%
AnMar Development Sp. z o.o.	3 165 737	14,32%	3 165 737	14,32%
OrsNet Sp. z o.o.	2 574 286	11,65%	2 574 286	11,65%
ING OFE	1 487 524	6,73%	1 487 524	6,73%
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
RAZEM	13 842 461	62,62%	13 842 461	62,62%

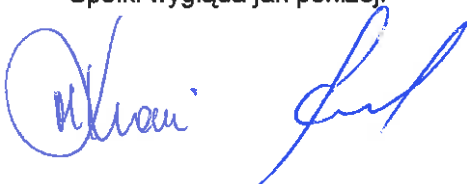
Stan na 27 września 2011 oraz 31 grudnia 2011 r.

Po dniu bilansowym miały miejsce kolejne zmiany w strukturze akcjonariatu.

Na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2011 r., tj. 23 lutego 2012 r. struktura akcjonariatu prezentowała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	4 071 189	18,42%	4 071 189	18,42%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 665 737	7,54%	1 665 737	7,54%
OrsNet Sp. z o.o.	2 574 286	11,65%	2 574 286	11,65%
ING OFE	1 487 524	6,73%	1 487 524	6,73%
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
RAZEM	11 229 432	50,80%	11 229 432	50,80%

Na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2011 struktura akcjonariatu według najlepszej wiedzy Spółki wygląda jak poniżej:




Akcjonariusz	Akcje zwykłe	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej l. głosów na WZ
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o.o.	1 665 737	7,54%	1 665 737	7,54%
OrsNet Sp. z o.o.	2 574 286	11,65%	2 574 286	11,65%
ING OFE	1 487 524	6,73%	1 487 524	6,73%
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
RAZEM	12 286 601	55,58%	12 286 601	55,58%

Stan na 30 kwietnia 2012 r.

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

Zgodnie ze Statutem Sfinks Polska S.A. kapitał zakładowy Spółki wynosi 22 105 626 (dwadzieścia dwa miliony sto pięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) złotych i dzieli się na 22 105 626 (dwadzieścia dwa miliony sto pięć tysięcy sześćset dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy. Żadne akcje ani inne papiery wartościowe nie dają specjalnych uprawnień kontrolnych osobom je posiadającym.

7. 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


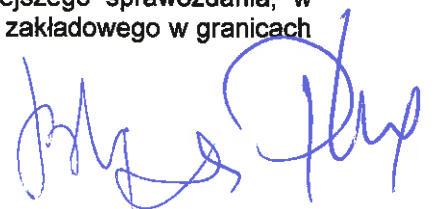
W Spółce nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

W Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Sfinks Polska S.A.

9. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, jak i zakres ich uprawnień wynikają z postanowień Statutu Spółki i zostały szczegółowo opisane w pkt. 3 niniejszego dokumentu. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. W szczególności, NWZ Sfinks Polska w dniu 14 marca 2010 r. podjęło uchwałę na mocy której udzieliło Zarządowi upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.700.000,00 zł. Zarząd może wykonywać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego, w granicach określonej w uchwale kwoty. Zarząd może wydać akcje w zamian za wkłady pieniężne. Określenie przez Zarząd ceny emisyjnej akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej, z tym zastrzeżeniem, iż cena emisyjna nie może być niższa o więcej niż 10% od średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Spółki na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu 20 kolejnych sesji okresu kończącego się na 10 dni przed datą złożenia propozycji objęcia akcji. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd upoważniony jest do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji lub warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w dalszej części niniejszego sprawozdania, w całości lub w części, w odniesieniu do każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach

Kapitału Docelowego. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne), z terminem wykonania prawa zapisu upływającym w dacie określonej przez Zarząd, przy czym nie później niż z upływem 8 marca 2014 r. Zarząd jest upoważniony do: ustalania warunków emisji warrantów - w tym nieodpłatności lub odpłatności i ceny emisyjnej, warunków i terminów wykonywania praw do objęcia lub zapisu na akcje Spółki, warunków ich umarzania. Zarząd decyduje ponadto o wszystkich innych sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do podejmowania działań w sprawie dematerializacji emitowanych akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o ich rejestrację, a także w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie emitowanych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10. Opis zasad zmiany statutu

Zmiany Statutu Sfinks Polska S.A. należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Statut nie przewiduje odmiennych postanowień w zakresie dokonywania zmian Statutu, niż regulacje przewidziane w Kodeksie Spółek Handlowych.

Podpisy członków Zarządu reprezentujących Spółkę:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu

Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu

Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu

Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu

Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu

