

**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA PRZEZ
GRUPĘ KAPITAŁOWĄ SFINKS POLSKA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU 2012**

Piaseczno, 30 kwietnia 2013 r.

A. Wprowadzenie

Grupa Kapitałowa Sfinks Polska niniejszym przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2012.

W roku 2012 Spółka dominująca podlegała zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętych uchwałą 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 19 października 2011 r. Pełne brzmienie dokumentu zamieszczone jest na stronie <http://www.corp-gov.gpw.pl/>.

B. Raport Grupy Kapitałowej Sfinks Polska dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2012:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Spółkę dominującą w roku 2012:

W roku 2012 Spółka dominująca stosowała w najszerszym możliwym dla Spółki dominującej zakresie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Jednocześnie należy wskazać, że w roku 2012 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). Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

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.

W 2012 roku Spółka nie prowadziła obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogliby wypowiadać się w czasie rzeczywistym przebywając poza miejscem obrad walnego zgromadzenia ani też wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną albo przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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 bezwzględnie 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 dominującej (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 poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, przeciwdziałając nadużywaniu 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 dominującej,
- decydowanie o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- udzielanie absolutorium członkom organów Spółki dominującej z wykonania przez nich obowiązków,
- zmiana Statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki dominującej ,
- 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 i dominującej ub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,

- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 dominującej określa Statut Spółki dominującej oraz Regulamin Zarządu. Zarząd składa się z 2 (dwóch) 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 3 (trzy) lata. Zarząd reprezentuje Spółkę dominującą 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 dominującej (www.sfinks.pl)

Zarząd zarządza majątkiem i sprawami Spółki dominującej, wypełniając swe obowiązki ze starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przy ścisłym przestrzeganiu przepisów prawa, Statutu Spółki dominującej 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 dominująca posiada środki wystarczające na wypłatę.

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

W roku 2012 skład osobowy Zarządu kształtował się następująco:

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 1 marca 2012 r.:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
5. Jacek Woźniewicz – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 marca 2012 r. do 9 marca 2012 r.:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu

W okresie od 9 marca 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.:

1. Sylwester Cacek – Prezes Zarządu;
2. Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu;
3. Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu;
4. Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu;
5. Sławomir Pawłowski – 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.

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 dominującej 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 dominującej oraz zatwierdzanie rocznych planów finansowych Spółki dominującej (budżetów),
- zatwierdzanie regulaminów: Organizacyjnego Spółki dominującej oraz Zarządu,
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie przez Spółkę dominującą udziałów lub akcji w innych spółkach oraz na przystąpieniu Spółki dominującej do innych podmiotów gospodarczych lub przedsięwzięć gospodarczych,
- wyrażanie zgody na zbycie składników majątku Spółki dominującej, których wartość przekracza 10% wartości księgowej netto środków trwałych Spółki dominującej, 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 dominującej, o którym mowa w pkt 8 niniejszego ustępu,
- wyrażanie zgody na zawieranie umów pomiędzy Spółką dominującą a członkami Zarządu, akcjonariuszami Spółki dominującej lub podmiotami powiązаныmi z którymkolwiek z członków Zarządu lub akcjonariuszy Spółki,
- ustalanie wynagradzania członków Zarządu Spółki dominującej oraz zasad wynagradzania innych członków kierownictwa Spółki dominującej,
- zawieranie i rozwiązywanie umów o pracę lub umów o zarządzanie Spółką dominującą 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 dominującej, 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 dominującej (www.sfinks.pl)

Skład osobowy Rady Nadzorczej kształtował się w roku 2012 następująco:

W okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.:

1. Krzysztof Opawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Artur Gabor – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
3. Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej;
4. Jan Jeżak – Członek Rady Nadzorczej.
5. Tomasz Morawski – Członek Rady Nadzorczej;

Komitety działające w ramach Rady Nadzorczej

W 2012 r. w ramach Rady Nadzorczej funkcjonował Komitet ds. Audytu w składzie:

1. Jan Jeżak - Przewodniczący Komitetu
2. Artur Gabor – Członek Komitetu
3. Krzysztof Gerula- Członek Komitetu

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 dominującej .

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 dominującej i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. W roku 2012 nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki dominującej sprawowała wskazana przez Zarząd osoba sporządzająca sprawozdania finansowe, zaś za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny był Dział Kontrolingu Finansowego i Dział Organizacyjno-Prawny.

Spółka dominująca 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 dominującej 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 dominującej (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

W roku 2012 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 dominującej. Wyniki badania wysyłane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego i Zarządowi Spółki dominującej.

Ponadto Zarząd Spółki dominującej 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 dominującej 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 dominującej 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

Struktura kapitału zakładowego Spółki dominującej 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.

Wg stanu na 31 grudnia 2012 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Morawski	1 430 696	6,47%	1 430 696	6,47%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez ALTUS TFI SA	2 117 500	9,58%	2 117 500	9,58%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Razem	13 029 575	58,94%	13 029 575	58,94%

Na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2012 struktura akcjonariatu według najlepszej wiedzy Spółki dominującej wygląda jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w Kapitale	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	1 300 000	5,88%	1 300 000	5,88%
POLSAT Otwarty Fundusz Emerytalny	1 487 284	6,73%	1 487 284	6,73%
Sylwester Cacek	5 128 358	23,20%	5 128 358	23,20%
AnMar Development Sp. z o. o.	1 565 737	7,08%	1 565 737	7,08%
Robert Dziubłowski *	1 607 869	7,27%	1 607 869	7,27%
Razem	9 481 379	50,16%	9 481 379	50,16%

*W dniu 23 stycznia 2013 r. Sfinks Polska S.A. otrzymała informację od Pana Roberta Artura Dziubłowskiego, iż łącznie ze spółką TOP Consulting S.A., która jest podmiotem zależnym od P. Roberta Artura Dziubłowskiego, posiada 1 607 869 akcji Spółki, co stanowi 7,27% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki

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 dominującej 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. Na dzień sporządzenia raportu Spółka dominująca złożyła wniosek do Sądu o rejestrację zmian w Statucie w związku z emisją akcji serii K i obligacji A1 zamiennych na akcje serii L.

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 dominującej nie występują żadne ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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

W Spółce dominującej 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 dominującej i zostały szczegółowo opisane w pkt. 3 niniejszego dokumentu. Decyzje dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji i ich wykupu należą w Spółce dominującej do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

W szczególności, NWZ Sfinks Polska w dniu 14 marca 2011 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 neodpłatności 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.

W wykonaniu tej uchwały Spółka dominująca w marcu 2013 r. dokonała emisji 2 210 374 akcji serii K o wartości nominalnej 1 zł każda, w cenie 1,37 zł za akcję, przeprowadzonej w drodze subskrypcji prywatnej .

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło Uchwałę numer 25 z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie emisji obligacji zamiennych na akcje, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nieprzekraczającą 35.000.000 zł, wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do emitowanych akcji i obligacji zamiennych oraz zmiany Statutu Spółki dominującej. W wykonaniu tej uchwały w marcu 2013 r. doszła do

skutku emisja 3 000 obligacji serii A1 zamiennych na akcje serii L w cenie 1 000,00 zł za obligację, której celem było uzyskanie przez Spółkę dominującej środków w celu restrukturyzacji zadłużenia finansowego wobec banków dotychczas finansujących, w szczególności jego wcześniejszej spłaty w całości lub części – oraz którymi pokryte zostaną koszty transakcyjne tej restrukturyzacji i koszty emisji Obligacji oraz prowadzenia ich ewidencji.

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 dominującą:

Sylwester Cacek – Prezes Zarządu	-
Bogdan Bruczko – Wiceprezes Zarządu	-
Dorota Cacek – Wiceprezes Zarządu	-
Mariola Krawiec-Rzeszotek – Wiceprezes Zarządu	-
Sławomir Pawłowski – Wiceprezes Zarządu	-