

OŚWIADCZENIE W ZAKRESIE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO DOMU OBROTU WIERZYTELNOŚCIAMI CASH FLOW S.A.

Zasady ogólne

I. Cel spółki

Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie spółki oraz jej pracowników

TAK

II. Rządy większości i ochrona mniejszości

Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.

TAK

III. Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień

Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykroczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesom akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

TAK

IV. Kontrola sądowa

Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygnąć kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione i zobowiązane przepisami prawa

TAK

V. Niezależność opinii zamawianych przez spółkę

Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.

TAK

LP.	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerzszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu	TAK	Walne zgromadzenia zgodnie ze Statutem spółki odbywają się albo w siedzibie spółki, albo w Warszawie.
2	Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny	TAK	Zarząd przygotowuje uzasadnienie wniosku zwołania walnego zgromadzenia i umieszcza projekty uchwał, spraw do omówienia w porządku dnia. Zarząd dopilnowuje, aby projekty uchwał posiadały uzasadnienie sporządzane przez wnioskodawcę i zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą. Projekty uchwał oraz uch uzasadnienia są publikowane co najmniej 8 dni przed terminem WZA raportem bieżącym oraz zamieszczane na stronie internetowej Spółki.
3	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu , a jeżeli otrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody – w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady	TAK	Walne zgromadzenie akcjonariuszy odbywają się w terminie wskazanym w żądaniu, a w przypadku gdy dotrzymanie terminu jest niemożliwe, Zarząd w porozumieniu z wnioskodawcą zwołuje Walne Zgromadzenie w możliwie najszybszym terminie.
4	Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek, możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siłą wyższą) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.	TAK	Zarząd Spółki deklaruje, że WZA może zostać odwołane jedynie na wniosek sporządzony przez akcjonariuszy, na których wniosek WZA zostało zwołane. Natomiast w przypadku braku możliwości odbycia WZA spowodowanym siłą wyższą, zarząd wyznacza kolejny termin WZA, starając się aby nowy termin wiązał się z możliwie najmniejszymi negatywnymi skutkami dla akcjonariuszy. Na przesuniętym WZA będzie obowiązywał dotychczasowy porządek obrad.

5	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia	TAK	Przed obradami WZA jest sporządzana lista akcjonariuszy weryfikowana o informacje uzyskane w ramach zbierania świadectw depozytowych i dowody tożsamości akcjonariuszy lub ich pełnomocników. W przypadku niezgodności tych dokumentów sprawę rozstrzyga zarząd spółki.
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien podlegać częstym zmianom: wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia	TAK	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 20 lipca 2006r. przyjęło Regulamin WZA, którego zapisy weszły w życie począwszy od WZA z dnia 22 grudnia 2006r. Regulamin zawiera postanowienia dotyczące sposobu wyboru członków Rady Nadzorczej.
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych	TAK	Otwarcie WZA jest szczegółowo określone w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Przed przystąpieniem do rozstrzygnięć merytorycznych wybierany jest Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	TAK	Zgodnie z dotychczasową praktyką Przewodniczący jest odpowiedzialny za sprawny przebieg WZA i poszanowanie praw poszczególnych akcjonariuszy. W dotychczasowej praktyce nie zdarzyła się sytuacja, w której przewodniczący złożyłby rezygnację ze swojej funkcji. W przypadku kiedy przewodniczący złoży swoją funkcję, osoba otwierająca z ramienia Spółki obrady WZA jest zobowiązana albo do przeprowadzenia ponownego wyboru przewodniczącego WZA albo przerwania obrad, w zależności od tego, która z tych alternatyw będzie zapewniała większą ochronę praw akcjonariuszy.
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	TAK	Zarząd Spółki, członkowie rady nadzorczej deklarują obecność na WZA. W przypadku umieszczenia w porządku dnia spraw finansowych, na obrady będzie zapraszany biegły rewident. Nieobecność członka zarządu lub rady nadzorczej jest usprawiedliwiana pisemnie, a następnie odczytywana na WZA.

10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni w granicach swojej kompetencji i w zakresie niezbędnym do rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki	TAK	Zarząd Spółki zapewnia akcjonariuszom możliwość zapoznania się z informacjami dotyczącymi Spółki w zakresie określonym w porządku dnia przed rozpoczęciem WZA. Na WZA przedstawiciele Spółki odpowiadają zgodnie ze swoimi kompetencjami i wiedzą na pytania akcjonariuszy.
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów	TAK	Spółka dba aby udzielanie informacji było zgodne z przepisami prawa i respektowało zasadę równego dostępu do informacji wszystkich akcjonariuszy. W przypadku, gdy sprawy ujęte w porządku dnia wiążą się z dostępem do nieupublicznych jeszcze informacji poufnych, Spółka dąży do ich upublicznienia przed datą WZA zgodnie z art. 56 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy pytania akcjonariusza lub grupy akcjonariuszy dotyczą nieujawnionych informacji poufnych, akcjonariusze są informowani o obecnym stanie informacji i konsekwencjach ich ujawnienia dla Spółki oraz dla osób wchodzących w posiadanie informacji poufnych.
12	Krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przed przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw	TAK	Spółka dopuszcza zarządzania krótkich technicznych przerw w obradach. Przerwy są organizowane w sposób nie utrudniający akcjonariuszom rozpatrywania poszczególnych spraw. Przerwy ustala Przewodniczący w porozumieniu z obecnymi na WZA akcjonariuszami Spółki.
13	Głosowanie nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem, obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariusze ich praw.	TAK	Sprawy dotyczące wykonywania przez akcjonariuszy ich praw są umieszczane w porządku dnia, sprawy podobnego typu spoza porządku obrad nie są poddawane głosowaniu. Wyjątek stanowią kwestie techniczne dotyczące przebiegu samego WZA i nie mających wpływu na rozstrzygnięcia merytoryczne w sprawach umieszczonych w porządku dnia.
14	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość niezwłoczego uzasadnienia sprzeciwu.	TAK	Prawo do zgłoszenia sprzeciwu oraz jego uzasadnienia jest zapewnione w Regulaminie WZA. Przewodniczący ma za zadanie zapewnić możliwość wyrażenia akcjonariuszom sprzeciwu wraz z jego uzasadnieniem.
15	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przed wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia	TAK	W dotychczasowej historii Spółki nie zdarzyło się, aby WZA zaniechało rozpatrywania umieszczonej w porządku dnia sprawy. Zgodnie z §6 pkt. 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku dnia może nastąpić w trybie uchwały WZA w sytuacji, gdy za takim rozwiązaniem przemawiają istotne powody. Uchwała o zaniechaniu rozpatrzenia danej sprawy musi być szczegółowo umotywowana.
16	Z uwagi na to, że kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia	TAK	Przewodniczący walnego zgromadzenia ma za zadania czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób, a następnie prowadzi dyskusję w sposób pozwalający akcjonariuszom omówić wszelkie zastrzeżenia i rozwikłać wątpliwości. Po zakończeniu dyskusji i wyjaśnieniu spornych kwestii przewodniczący przechodzi do głosowania nad daną sprawą.

17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	TAK	Każdy uczestnik walnego zgromadzenia ma możliwość złożenia pisemnego oświadczenia do protokołu.
DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH			
18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem	TAK	Rada Nadzorcza przekłada WZA zwięzłą ocenę sytuacji spółki na WZA poświęconym zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy. Ocena Rady Nadzorczej jest publikowana raportem bieżącym oraz umieszczana na stronie internetowej Spółki w terminie pozwalającym akcjonariuszom na zapoznanie się z nią przed WZA.
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób uniemożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	TAK	Członkowie rady nadzorczej Spółki posiadają wyższe wykształcenie, doświadczenie w zarządzaniu umożliwiające im właściwą ocenę funkcjonowania Spółki. Kandydatury członków Rady są zgłaszane na WZA w sposób umożliwiający akcjonariuszom na świadomy wybór odpowiedniego członka Rady.
20	a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt. d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach: - Świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu - Wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi - Wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzania badania sprawozdania finansowego spółki - W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audyt	NIE	Spółka uznaje prawo akcjonariuszy do wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z przekonaniem akcjonariuszy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych. Akcjonariusze uznali, że przyjęcie zasad niezależności członków Rady Nadzorczej oraz zasad wymienionych w pkt 20c Dobrych Praktyk Rad Nadzorczych może w niektórych sytuacjach utrudnić efektywną pracę Rady Nadzorczej.

	- u o ile taki komitet został ustanowiony		
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki	TAK	Członkowie rady nadzorczej w swoich działaniach kierują się dobrym interesem Spółki.
22	Członkowie Rady nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania ryzykiem	TAK	Członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do podejmowania starań w celu uzyskania wyczerpujących informacji o stanie Spółki, a pracownicy Spółki są zobowiązani do udzielenia im takich informacji. W przypadku informacji poufnych, członkowie Rady Nadzorczej wchodzący w ich posiadanie są wpisywani na listę dostępu do informacji poufnych zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 15 listopada w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych.
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków- rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	Zgodnie z Regulaminem pracy Rady Nadzorczej, każdy członek Rady jest zobowiązany do informowania o istnieniu konfliktów interesów w omawianej sprawie i wstrzymania się od głosowania.
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	TAK	Informacje o związkach członków rady nadzorczej z akcjonariuszami, członkami Zarządu zostały opublikowane w prospekcie emisyjnym, który jest dostępny na stronach internetowych Spółki oraz w siedzibie Spółki do wglądu. O wszystkich zmianach w Radzie Nadzorczej akcjonariusze nie biorący udziału w WZA dokonującego wyboru członków, są informowani za pomocą raportu bieżącego. W raporcie bieżącym zamieszczane są wcześniej nie publikowane informacje o związkach nowych członków Rady Nadzorczej z członkami Zarządu lub głównymi akcjonariuszami. Spółka wdrożyła procedurę uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej precyzującą między innymi zasady upubliczniania uzyskanych informacji.
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu	TAK	Zgodnie ze statutem członkowie zarządu i prokurenci Spółki mają prawo do wzięcia udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym. Harmonogram prac Zarządu uwzględnia posiedzenia Rady Nadzorczej, pozwalając członkom Rady na uzyskanie niezbędnych informacji od członków Zarządu.
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej	TAK	Sposób przekazywania przez członków rady nadzorczej informacji o zbyciu lub nabyciu akcji emitenta został sprecyzowany w Procedurze Uzyskiwania Informacji od członków Rady Nadzorczej.

27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalana na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne składniki powinna być ujawniania w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	TAK	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej CASH FLOW S.A. są regulowane na podstawie Regulaminu Wynagradzania Rady Nadzorczej
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołania co najmniej dwóch komitetów: - audytu oraz - wynagrodzeń W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.	NIE	Rada Nadzorcza przyjęła swój regulamin, który jest publicznie dostępny na stronach internetowych. Regulamin w obecnym kształcie nie zawiera zapisów o utworzeniu komitetów audytu i wynagrodzeń oraz o ich obowiązkach.
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienia porządku obrad a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą, jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką	TAK	Zasady ustalania porządku obrad Rady określa Regulamin Pracy Rady Nadzorczej. Porządek jest ustalany przez Przewodniczącego Rady w konsultacji z poszczególnymi członkami Rady, a następnie Przewodniczący zaprasza w pozostałych członków na posiedzenie. Po wysłaniu zaproszeń / skutecznym poinformowaniu o posiedzeniu, porządek obrad nie jest zmieniany. W historii dotychczasowych obrad Rady nie zdarzyły się przypadki odstępstw od przyjętego porządku dnia.
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji	TAK	W przypadku oddelegowania przez akcjonariuszy członka rady nadzorczej do stałego pełnienia nadzoru, rada nadzorcza będzie podejmować uchwałę zobowiązującą oddelegowanego członka do składania Radzie szczegółowych sprawozdań z pełnionej funkcji.
31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały	TAK	W historii Domu Obrotu Wierzytelnościami CASH FLOW S.A. nie wystąpiły sytuacje, w których członek Rady zrezygnowałby ze swojej kadencji uniemożliwiając terminowe podjęcie istotnej uchwały. W takiej sytuacji zostanie niezwłocznie zwołane WZA w celu wyboru Rady Nadzorczej.

DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW

32	Zarząd kierując się interesem spółki określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność sposobu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką	TAK	Zarząd opracowuje strategię oraz długookresowe plany, które podlegają ocenie przez radę nadzorczą. Rada nadzorcza jest zobowiązana do monitorowania sytuacji spółki. Zarząd jest odpowiedzialny za realizację strategii.
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinno działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej, a także interesy społeczności lokalnych.	TAK	Członkowie zarządu podejmują decyzje w oparciu o wieloletnie doświadczenie zarówno swoje jak i spółki, przedstawione informacje i analizy pozwalające na zmniejszenie podejmowanego ryzyka do akceptowalnego poziomu. Przy podejmowaniu decyzji członkowie zarządu biorą pod uwagę długookresowy interes akcjonariuszy Spółki.
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych	TAK	Spółka przeprowadza transakcje z podmiotami gospodarczymi na warunkach rynkowych. Nie są stosowane preferencyjne warunki dla podmiotów, które mogą być akcjonariuszami lub osobami, których interesy mogą wpłynąć na interes spółki.
35	Członek zarządu powinien zachować pełną lojalność wobec spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważania możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki	TAK	Członkowie zarządu zgodnie ze Statutem Spółki zachowują pełną lojalność wobec spółki i w swoich działaniach koncentrują się na zapewnieniu wzrostu wartości akcji posiadanych przez wszystkich akcjonariuszy Spółki. Nabywane przez członków zarządu informacje, które po przeprowadzeniu odpowiednich analiz, stanowią podstawę do podjęcia działań przynoszących korzyść spółce są wykorzystywane w bieżącej działalności Spółki. Statut Spółki zakazuje członkom zarządu prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki.
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową	TAK	Członkowie zarządu traktują posiadane akcje jako inwestycję długoterminową. O transakcjach członków zarządu na papierach wartościowych CASH FLOW S.A. są informowani akcjonariusze za pomocą raportów bieżących przygotowywanych w oparciu o zawiadomienia członków Zarządu.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania	TAK	W przypadku wystąpienia lub możliwości wystąpienia konfliktu interesów w związku z pełnioną funkcją, członkowie zarządu będą zawiadamiać przewodniczącego rady nadzorczej.

38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewniania efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	TAK	Regulamin przewidujący procedury i zasady wynagradzania członków zarządu reguluje sposób wynagradzania członków Zarządu. Wynagrodzenie zarządu jest ustalane i kontrolowane przez radę nadzorczą w oparciu o wyniki spółki, zakres odpowiedzialności poszczególnych członków zarządu, przy jednoczesnym uwzględnieniu długookresowych interesów Spółki.
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki, powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różnią, zaleca się opublikowanie stosownego oświadczenia.	TAK	Wysokość wynagrodzeń członków zarządu oraz prokurentów za dany rok jest publikowana w raporcie rocznym w podziale na osoby i z wymienieniem poszczególnych składników wynagrodzenia.
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny	TAK	Regulamin pracy zarządu jest dostępny na stronie www.cashflow.com.pl
DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań	TAK	Biegłego rewidenta wybiera rada nadzorcza, która jest również odpowiedzialna za zapewnienie niezależności rewidenta od spółki.
42	W celu zapewnienia niezależności opinii spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przed zmianą rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania	TAK	Spółka przyjęła zasadę zmiany biegłego rewidenta co 5 lat, a podmiotu dokonującego badania – co 7 lat.
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie pop przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonane przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym	NIE	Biegłego rewidenta wybiera Rada Nadzorcza, wybór jest szczegółowo uzasadniany. W Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet Audytu

44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie w okresie, którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	TAK	W przypadku zaistnienia konieczności powołania rewidenta do spraw szczególnych, Spółka będzie stosować się do przepisów prawa.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie została uprzywilejowana	TAK	Spółka nie planuje nabywania własnych akcji, niemniej w sytuacji, kiedy dojdzie do nabycia własnych akcji, żadna grupa akcjonariuszy nie zostanie uprzywilejowana.
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych	TAK	Dokumenty korporacyjne obejmujące: Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin pracy Rady Nadzorczej, Regulamin Pracy Zarządu, Statut Spółki są dostępne na stronach www.cashflow.com.pl . Sprawozdania finansowe są publikowane w ramach raportów okresowych, które są zamieszczane na stronach internetowych Spółki oraz dostępne w siedzibie Spółki.
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającymi jej interesy udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	Spółka dysponuje odpowiednimi zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej. Spółka w kontaktach z mediami przekazuje spójne i rzetelne informacje o spółce, branży i zagadnieniach istotnych dla oceny działalności firmy. Przedstawiciele spółki kontaktujący się z dziennikarzami przestrzegają ograniczeń i obowiązków nałożonych przepisami prawa. Dziennikarze mają możliwość uczestniczenia w WZA jako przedstawiciel mediów z brakiem prawa do uczestniczenia w dyskusji i głosowaniu lub jako zarejestrowany akcjonariuszy ze wszystkimi prawami przypisanymi do papierów wartościowych Spółki.
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad, spółka powinna również w sposób publiczny ujawnić ten fakt	TAK	Spółka przekazuje oświadczenie o przestrzeganiu ładu korporacyjnego równoległe z raportem rocznym.