



Raport
dotyczący stosowania zasad
ładu korporacyjnego
przez Redan SA w 2008 roku

Łódź, 30 kwietnia 2009 r.

A. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Redan SA podlega zbiorowi zasad zawartemu w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”.

Zbiór ten jest publicznie dostępny na stronie internetowej: <http://corp-gov.gpw.pl>

B. Wskazanie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego od których Redan SA odstąpił w 2008 roku oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada I. 1.: Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych 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.

Zasada ta nie była w pełni stosowana w zakresie transmitowania obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2008 r. oraz obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 03 listopada 2008 r. z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i ich upubliczniania na stronie internetowej. Przyczyną tego stanu były trudności techniczne w przeprowadzeniu transmisji *online*.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby w ciągu 2009 roku dostosować technicznie serwis "relacje inwestorskie" do przeprowadzenia transmisji internetowych lub zamieszczania na nim zapisów z przebiegu obrad walnych zgromadzeń akcjonariuszy.

II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada II.1.4. "Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia, (...)."

Spółka stosowała tę zasadę jedynie częściowo. Na stronie internetowej zamieszczane były: informacje o terminie i miejscu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał. Były one publikowane w formie raportów bieżących w terminach wynikających z odpowiednich przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W związku z terminami przewidzianymi w powszechnie obowiązującym rozporządzeniu wskazanym wyżej nie w każdym przypadku był zachowany odmienny termin - 14 dni wynikający z Dobrych Praktyk (np. termin publikacji raportu zawierającego projekty uchwał na Walne Zgromadzenie jest krótszy w powszechnie obowiązującym Rozporządzeniu).

Od najbliższego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółka będzie publikować wszystkie dokumenty mogące dotyczyć tego zgromadzenia w najwcześniejszych terminach określonych bądź to przez powszechnie obowiązujące przepisy bądź przez zasady ładu korporacyjnego.

Zasada II.1.6. – „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,”

Spółka stosuje tę zasadę jedynie częściowo, z uwagi na fakt, iż obecnie w ramach działania rady nadzorczej nie funkcjonuje komitet audytu oraz nie zostało opublikowane na korporacyjnej stronie internetowej sprawozdanie, które dotyczy oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. O przyczynach niesporządzania tej oceny traktuje stanowisko do zasady III.1.1).

III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada III.1.1) – *„Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,”*

Rada Nadzorcza corocznie sporządza i przedstawia walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy Redan zwięzłą ocenę sytuacji Spółki. Jednakże ocena sporządzona za 2008 r. mogła nie dostatecznie przedstawiać ocenę systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Trudnością w stosowaniu powyższej zasady był brak precyzyjnego określenia, jakim stopniem szczegółowości powinno się odznaczać sprawozdanie rady nadzorczej w tej części oceny.

W ramach najbliższej rocznej oceny sytuacji Spółki w 2008 r. rada nadzorcza dokładniej przedstawi ocenę funkcjonowania powyższych systemów.

Zasada III.7. – *„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.”*

W skład rady nadzorczej Redan wchodzi zarówno członkowie niezależni jak również osoby posiadające niezbędne kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Dotychczas w ramach rady nadzorczej Redan nie był wydzielony odrębny komitet audytu. Wynikało to z tego, że rada nadzorcza spółki liczy 6 osób (o jedną więcej od wymaganej przez prawo) i w związku z tym dotychczas w całości wykonywała badanie sprawozdań finansowych oraz sytuacji Spółki .

C. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Redan objętych jest 29 podmiotów w tym:

- 1) cztery podmioty zagraniczne prowadzące księgi w oparciu o regulacje obowiązujące na terenie kraju, w którym prowadzą działalność,
- 2) jeden podmiot stowarzyszony prowadzący księgi i sporządzający sprawozdania jednostkowe w oparciu o polską Ustawę o rachunkowości,
- 3) 24 podmioty prowadzące księgi i sporządzające sprawozdania w oparciu o MSR i MSSF.

Poza trzema spółkami (w tym jednostką dominującą i stowarzyszoną), w których wyodrębniony jest zespół odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych i przygotowanie sprawozdań jednostkowych, księgi pozostałych podmiotów krajowych prowadzone są przez Redan Centrum Finansowe sp. z o.o. (RCF) wyspecjalizowany podmiot zależny Redan SA RCF zatrudnia osoby posiadające niezbędne kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz sporządzania sprawozdań finansowych. W skład RCF wchodzi między innymi zespół: księgowy, analiz finansowych, prawny i IT. Oprócz prowadzenia ksiąg i sporządzania na ich podstawie sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych, RCF weryfikuje również sprawozdania finansowe przygotowywane przez podmioty posiadające własne zespoły księgowe oraz dokonuje przekształceń sprawozdań jednostkowych zagranicznych spółek zależnych i spółki stowarzyszonej w celu zapewnienia porównywalności danych i przestrzegania polityki rachunkowości obowiązującej w Grupie. Do szczególnych zadań tego podmiotu należy m.in. zapewnienie zgodności sprawozdań i prezentowanych w nich danych z przepisami prawa, współpraca z rewidentami zewnętrznymi, bieżące weryfikowanie stanu ksiąg oraz urządzeń księgowych ze stanem rzeczywistym i obowiązującymi w Grupie zasadami rachunkowości, śledzenie zmian w przepisach i regulacjach zewnętrznych odnoszących się do wymogów sprawozdawczości spółek publicznych i przygotowanie do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Proces przygotowania danych finansowych na potrzeby sprawozdawczości jest w większości zautomatyzowany. Spółki krajowe posiadają jednolity system finansowo-księgowy (poza spółką stowarzyszoną, w której obecnie również rozpoczęto proces jego wdrażania), dzięki czemu wykorzystują wspólny plan kont, schematy księgowania, w tym automatycznie generowane zapisy na kontach pozabilansowych operacji z podmiotami powiązanymi ewidencjonujące wartości wykluczeń konsolidacyjnych. Przygotowanie danych w systemach źródłowych podlega sformalizowanym procedurom operacyjnym i akceptacyjnym, które określają zakres kompetencji poszczególnych osób.

Wszelkie tabele finansowe i dane opisowe przygotowywane są przez zespoły: analiz i księgowy, dla których głównym źródłem informacji są księgi handlowe oraz dodatkowe moduły systemu komputerowego, wykorzystywane do przygotowania sprawozdań wewnętrznych i zewnętrznych. Grupa Redan posiada zaimplementowaną hurtownię danych zawierającą informacje o operacjach handlowych we wszystkich spółkach krajowych. Moduł ten ułatwia zarządzanie ryzykiem oraz usprawnia proces decyzyjny. Umożliwia stałe monitorowanie, rozpoznawanie i analizowanie ryzyka oraz podejmowanie decyzji opartych na analizie kosztów i korzyści. W rezultacie umożliwia efektywne przewidywanie i reagowanie na zmieniające się warunki. Bieżąca analiza odchyleń od planów pozwala na szybkie zdiagnozowanie zmian w wartościach poszczególnych składników sprawozdań finansowych, przyczyniając się zarazem do weryfikacji ich poprawności. Na potrzeby Zarządu przygotowywane są okresowe raporty wewnętrzne z informacją zarządczą analizującą kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne. Zespół IT cyklicznie oraz w odpowiedzi na sygnały użytkowników dokonuje przeglądu systemu pod kątem wystąpienia nieprawidłowości, dostosowania do zmian w obowiązujących przepisach, zapewnia ciągłość dostępu do danych, ich bezpieczeństwo.

Sprawozdania i raporty są przekazywane do zatwierdzenia Zarządowi Redan SA.

D. 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.

Akcjonariuszami REDAN SA posiadającymi znaczące pakiety akcji są:

- 1) Radosław Wiśniewski posiadający 13.232.300 akcji stanowiących 63,20% udziału akcji w kapitale zakładowym Spółki, odpowiadających 17.937.100 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy co stanowi 69,02% ogólnej liczby głosów.
- 2) Piengjai Wiśniewska posiadająca wraz z podmiotem zależnym ORES Sp. z o.o., 1.056.240 akcji stanowiących 5,04 % udziału akcji w kapitale zakładowym Spółki, odpowiadających 1.056.240 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy co stanowi 4,06 % ogólnej liczby głosów.

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

W Redan SA nie zostały wyemitowane papiery wartościowe, które dawałyby ich posiadaczom specjalne uprawnienia kontrolne.

F. 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 Redan SA nie ma ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy ani zapisów zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi byłyby oddzielone od posiadania tych papierów wartościowych.

G. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

W Redan SA nie występują ograniczenia w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych emitenta.

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

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki może składać się z 1 do 5 osób, powoływanych na wspólną czteroletnią kadencję. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu. Zarząd prowadzi sprawy Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji walnego zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Zakres praw i obowiązków Zarządu, a także tryb jego działania określa przyjęty uchwałą Zarządu i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie regulamin Zarządu. Regulamin ten jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.redan.com.pl).

I. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Do zmiany statutu niezbędne jest podjęcie uchwały przez walne zgromadzenie, bezwzględną większością oddanych głosów (§ 9 ust. 1 Statutu).

Do zmiany statutu polegającej na istotnej zmianie przedmiotu działalności niezbędne jest podjęcie uchwały przez walne zgromadzenie, większością 2/3 głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego (§ 3 ust. 2 Statutu).

J. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, 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.

Powyższe zagadnienia, dotyczące funkcjonowania walnego zgromadzenia oraz uprawnień akcjonariuszy, są uregulowane przepisami prawa, zwłaszcza przepisami Kodeksu spółek handlowych, oraz postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Redan SA (Regulamin WZA). Dokumenty te (wewnętrzne regulacje Spółki) są udostępnione na korporacyjnej stronie internetowej Spółki (www.redan.com.pl).

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia Redan SA obejmują następujące sprawy:

- 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) udzielanie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków;
- 3) dokonywanie zmian Statutu Spółki, w tym zmiany przedmiotu działalności, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego;
- 4) rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- 5) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 6) sposób przeznaczenia czystego zysku, w tym ustalenie terminu nabycia prawa do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy; oraz
- 7) tworzenie funduszy celowych.

Poza powyższymi sprawami, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą również inne sprawy, wymienione w Kodeksie spółek handlowych lub w przepisach innych ustaw.

Walne Zgromadzenie Spółki odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Każda akcja Spółki na okaziciela daje prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Natomiast akcje imienne są uprzywilejowane w ten sposób, że jedna akcja daje dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd

Spółki, który ustala również porządek obrad. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów.

Przebiegiem Walnego Zgromadzenia kieruje jego Przewodniczący, który czuwa również nad przestrzeganiem Regulaminu Walnego Zgromadzenia i porządku obrad, zapewnia sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Na Walnym Zgromadzeniu, poza akcjonariuszami, mogą być również obecni w szczególności Członkowie organów Spółki, osoby, których udział jest niezbędny z uwagi na rodzaj omawianych spraw (doradcy, biegły rewident), a także przedstawiciele mediów. Kwestie porządkowe, dotyczące m.in. rejestracji uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, prowadzenia obrad i organizacji głosowań, regulowane są szczegółowo w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

- 1) prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji, prawo do kwoty likwidacyjnej;
- 2) prawa korporacyjne: prawo do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo głosu, prawo do informacji, prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo do oceny działalności członków organów Spółki.

K. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

Skład osobowy Zarządu Redan SA wg. stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku:

Piotr Kulawiński – Prezes Zarządu

Bogusz Kruszyński – Wiceprezes Zarządu

Robert Kozielski – Wiceprezes Zarządu

Zmiany osobowe w składzie Zarządu Redan SA jakie zaszły w ciągu 2008 roku:

1. Powołanie Roberta Kozielskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Redan SA

Robert Kozielski został powołany uchwałą Rady Nadzorczej Redan SA z dnia 7 sierpnia 2008 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 1 września 2008 roku

Skład osobowy Rady Nadzorczej Redan SA wg. stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku

Włodzimierz Łozicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Radosław Wiśniewski – Sekretarz Rady Nadzorczej

Tomasz Wnuk - Peł – Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Świeboda – Członek Rady Nadzorczej

Piengaj Wiśniewska – Członek Rady Nadzorczej

Jacek Jaśkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany osobowe w składzie Rady Nadzorczej Redan SA jakie zaszły w ciągu 2008 roku:

1. Rezygnacja Roberta Kozielskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Robert Kozielski złożył w dniu 07 sierpnia 2008 roku rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Redan SA ze skutkiem na 31 sierpnia 2008 roku ze względu na wskazanie jego kandydatury na członka Zarządu Redan SA

2. Rezygnacja Agnieszki Karpińskiej z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

Agnieszka Karpińska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej w dniu 03 listopada 2008 roku bez wskazania powodów rezygnacji.

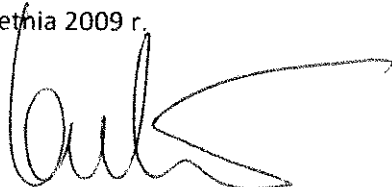
3. Powołanie na członka Rady Nadzorczej Piengaj Wiśniewskiej.

Piengaj Wiśniewska została powołana na członka Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 03 listopada 2008 roku.

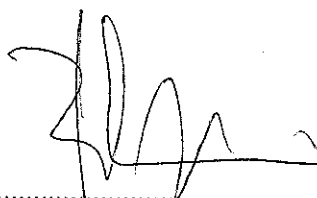
4. Powołanie na członka Rady Nadzorczej Jacka Jaśkiewicza.

Jacek Jaśkiewicz został powołany na członka Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 03 listopada 2008 roku.

Łódź, 30 kwietnia 2009 r.



Piotr Kulawiński – Prezes Zarządu



Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu