

STOSOWANIE ŁADU KORPORACYJNEGO POLMED S.A.

Starogard Gdański, dnia 21 marca 2011 roku

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

GRUPA KAPITAŁOWA POLMED S.A.

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

Zarząd Polmed S.A. zgodnie z § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy przyjął do stosowania, z wyjątkami opisanymi poniżej, zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW (DPSN) wprowadzonych Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010r.

Przyjęty do stosowania zbiór zasad ładu korporacyjnego dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

II. Wskazanie, w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego

Spółka POLMED S.A. zdecydowała się nie stosować przedstawionych poniżej rekomendacji i zasad DPSN:

CZ. I. REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

Pkt. 1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

- Strona Emitenta pod adresem <http://www.polmed.pl> nie jest ścisłym odwzorowaniem proponowanego modelu, aczkolwiek spełnia większość wymagań tam przedstawionych.

Spółka w dalszym ciągu jest w trakcie wprowadzania niezbędnych zmian dostosowujących ww. witrynę do postaci rekomendowanej. Ponadto Emitent nie zamierza stosować rekomendacji co do transmisji obrad WZA z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu i upubliczniania go na swojej stronie internetowej z uwagi na wysokie koszty takiego przedsięwzięcia i związane z nim ryzyko niepowodzenia technicznego, nieodpowiadające zdaniem Zarządu zamierzonym korzyściom takich działań.

Pkt. 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

- POLMED S.A. nie posiada wdrożonej polityki wynagrodzeń. Wynagrodzenie Zarządu, zgodnie ze statutem, ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zdaniem Zarządu brak dostosowania regulacji wewnętrznych Spółki do tej rekomendacji, nie pociąga za sobą szkody po stronie akcjonariuszy. Spółka nie wyklucza jednak, że ponownie rozważy zastosowanie tej rekomendacji.

Pkt. 9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

- Z uwagi na ukształtowany skład organów Spółki, nieodpowiadający wymogom niniejszej rekomendacji, z uwagi również na to, iż organy te, zdaniem Zarządu POLMED S.A., sprawnie wykonują nałożone na nie obowiązki, Spółka póki co nie zamierza stosować tej rekomendacji, aczkolwiek nie wyklucza, iż w wypadku ewentualnej zmiany składu osobowego jej organów, rekomendacji tej nie zastosuje.

Cz. II. DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

Pkt. 2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

- Z uwagi na wysokie koszty Spółka zdecydowała się odejść od stosowania niniejszej zasady. Tylko niektóre ze wskazanych powyżej danych będą publikowane w j. angielskim. Niemniej jednak co do części danych, z pewnością z wyłączeniem raportów bieżących i okresowych, obowiązek ten zostanie spełniony. Spółka nie

wyklucza, że w przypadku powstania okoliczności, w których publikowanie wszystkich wskazanych tą zasadą danych byłoby niezbędne, ponownie rozpatrzy konieczność i celowość jej stosowania.

Pkt. 10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej poczynawszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

- Z uwagi na fakt, iż zasada ta stosowana powinna być dopiero od dnia 1 stycznia 2012 r., Emitent nie podjął jeszcze decyzji co do jej stosowania. W chwili obecnej jednak POLMED S.A. nie zamierza stosować tej zasady z uwagi na wysokie koszty i bardzo wysokie ryzyko natury technicznej sprostania wymogom niniejszej zasady.

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

POLMED S.A. sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa powszechnie obowiązującego oraz regulacje wewnętrzne. Stosowany system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych zawiera szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz minimalizacja ryzyk.

Przyjęte rozwiązania opierają się na strukturze organizacyjnej Spółki, polityce rachunkowości oraz zakresie obowiązków pracowników w działach finansowo-księgowych.

Stosowane i udokumentowane zasady polityki rachunkowości obejmują w szczególności: metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, zasad przeprowadzania inwentaryzacji. Spółka dokłada starań by sprawozdania finansowe były sporządzane w sposób prawidłowy, tj. zgodny z obowiązującymi przepisami odnoszącymi się do zasad i trybu sprawozdawczości, przy zachowaniu zasad rzetelności i zupełności. Rzetelność sprawozdania finansowego zapewniają dane wynikające z ksiąg rachunkowych, które zawierają zapisy wprowadzone w oparciu o właściwą dokumentację źródłową. Dokonywana jest inwentaryzacja składników majątkowych oraz weryfikacja obrotów i sald poszczególnych kont księgowych. Przyjęty sposób prezentacji danych ma zapewnić zrozumiałość sprawozdania poprzez przejrzystość i jasność zamieszczanych informacji, przydatność informacji zawartych w sprawozdaniu, wiarygodność sprawozdania oraz porównywalność prezentowanych danych.

Dokumenty źródłowe stanowiące podstawę zapisów w księgach rachunkowych podlegają odpowiedniej kontroli. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego POLMED S.A. sprawuje Dyrektor Finansowo-Księgowy, któremu podlegają pracownicy działów finansowo-księgowych. Służby finansowo-księgowe realizują zadania w zakresie weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Spółki oraz generują dane niezbędne do sporządzania sprawozdań finansowych.

Przyjęta polityka rachunkowości odpowiada wymaganiom określonym w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniu Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny zakresu ujmowania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych oraz obowiązujących zasad określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Spółka na bieżąco monitoruje zmiany wymagane przez przepisy odnoszące się do wymogów sprawozdawczości, przygotowując się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem. W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych Spółki, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, którego wyboru dokonuje Rada Nadzorcza POLMED S.A.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	ilość głosów	Udział % w liczbie głosów
POLMED MEDICAL SP. J. R. SZUBERT, R. MAGDOŃ	13 579 329,00	47,90%	19 876 454	57,37%
NPN II Med. S.a r.l. Luksemburg	12 035 000,00	42,45%	12 035 000	34,74%
RADOSŁAW SZUBERT	867 866,00	3,06%	867 866	2,50%
ROMUALD MAGDOŃ	867 866,00	3,06%	867 866	2,50%
AKCJONARIUSZE serii H	1 000 000,00	3,53%	1 000 000	2,89%
Razem	28 350 061,00	100%	34 647 186	100%

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

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 1. zł
Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	IMIENNE	uprzywilejowane	450 000	450 000,00
B	ZWYKŁE	na okaziciela	50 000	50 000,00
CA	IMIENNE	uprzywilejowane	5 847 125	5 847 125,00
CB	IMIENNE	nieuprzywilejowane	7 282 204	7 282 204,00
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773,00
D	ZWYKŁE	na okaziciela	36 773	36 773,00
E	ZWYKŁE	na okaziciela	300 000	300 000,00
F	ZWYKŁE	na okaziciela	656 093	656 093,00
F	ZWYKŁE	na okaziciela	656 093	656 093,00
G	IMIENNE	nieuprzywilejowane	12 035 000	12 035 000,00
H	ZWYKŁE	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00
Liczba akcji (udziałów) razem			28 350 061	
Kapitał razem				28 350 061,00

Akcje serii A oraz CA są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Każda akcja tych serii daje prawo do 2 głosów na WZA. Posiadaczami akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A oraz CA jest POLMED MEDICAL R. Szubert, R. Magdoń Spółka jawna.

Ponadto zgodnie ze Statutem Spółki, tak długo jak Akcjonariuszowi Mniejszościowemu (NPN II Med. S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu) przysługuje 25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, do podjęcia uchwał w sprawach wskazanych w § 14 ust. 16 pkt 7) do 18) Statutu konieczna jest większość 75%, o ile przepisy prawa nie wymagają wyższej większości głosów (§14 ust. 19 Statutu Spółki).

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej z dnia 30 czerwca 2009 r, akcjonariusze Emitenta zobowiązali się zapewnić, iż w przypadku niezrealizowania w którymkolwiek roku obrotowym z lat objętych prognozą 2011-2012 parametru skonsolidowanego zysku ze sprzedaży oraz skonsolidowanego zysku netto co najmniej na

poziomie 70% zakładanych wartości, na pisemne żądanie NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu skierowanego do akcjonariuszy i Emitenta w terminie 7 dni od dnia otrzymania żądania, Walne Zgromadzenie Emitenta powoła do Zarządu osobę wskazaną przez NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Powyższe uprawnienie nie obowiązuje w przypadku, gdy udział NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu w kapitale zakładowym Spółki będzie wynosił poniżej 30%. Osoba powołana do Zarządu na żądanie NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu nie może zostać odwołana z Zarządu Spółki bez jego uprzedniego żądania. Na żądanie NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu osoba wskazana przez niego zostanie z Zarządu odwołana i zastąpiona inną osobą wskazaną przez NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Na podstawie w/w Umowy ustalono również, iż powołanie do Zarządu Spółki osoby wskazanej przez akcjonariuszy tj. Pana Radosława Szuberta, Pana Romualda Magdonia i POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim innych osób niż Pan Radosław Szubert i Pan Romuald Magdoń wymaga uzyskania wcześniejszej pisemnej akceptacji NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Zgodnie z postanowieniami § 13 ust.2 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- 1) tak długo jak Akcjonariusz Mniejszościowy (NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu) posiada 30% udział w kapitale zakładowym Spółki, Akcjonariusz Mniejszościowy powołuje i odwołuje bezpośrednio dwóch Członków Rady Nadzorczej, w tym Wiceprzewodniczącego,
- 2) Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje pozostałych Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego, przy czym Akcjonariusz Mniejszościowy nie uczestniczy przy wyborze tych pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

Powołanie i odwołanie Członka Rady Nadzorczej przez Akcjonariusza Mniejszościowego następuje w drodze pisemnego oświadczenia skierowanego do Zarządu Spółki oraz zainteresowanej osoby i jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez Akcjonariusza Mniejszościowego odwołać może jedynie Akcjonariusz Mniejszościowy z zastrzeżeniem, że jeżeli udział Akcjonariusza Mniejszościowego w kapitale zakładowym Spółki będzie mniejszy niż 30%, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani przez Akcjonariusza Mniejszościowego będą powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie (§ 13 ust.3 i 5 Statutu Spółki).

Wskazać należy ponadto, iż zgodnie z § 13 ust.19 Statutu Spółki uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności głos Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że tak długo jak Akcjonariuszowi Mniejszościowemu (NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu) będzie przysługiwało 25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, uchwały w sprawach, o których mowa w § 13 ust.18 pkt.7 – 26 wymagają dla swej ważności oddania przez co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza Mniejszościowego głosu „za” podjęciem tych uchwał.

VI. 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 przedmiotowym zakresie nie występują w Spółce żadne ograniczenia co do wykonywania prawa głosu.

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

Zgodnie z §7 Statutu POLMED S.A. zbycie akcji imiennych w Spółce wymaga zachowania procedury przewidzianej w § 8, 9, 10 poniżej.

Obciążenie akcji imiennych w Spółce jakimkolwiek ograniczonym prawem rzeczowym lub prawem obligacyjnym (w szczególności poprzez ustanowienie zastawu, zastawu rejestrowego, użytkowania lub wydzierżawienie akcji imiennych), wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych może wykonywać prawo głosu stosownie do treści czynności prawnej ustanawiającej zastaw lub użytkowanie akcji imiennych, przy czym przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi akcji imiennych prawa głosu wymaga wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej Spółki wyrażonej w formie uchwały.

§ 8. Prawo Pierwszeństwa Nabycia

1. W przypadku, gdy którykolwiek z akcjonariuszy („Akcjonariusz Zbywający”) zamierza zbyć całość lub część swoich akcji imiennych w Spółce („Akcje Zbywane”) innej osobie, nie wyłączając akcjonariuszy Spółki („Proponowany Nabywca”), pozostałym akcjonariuszom Spółki posiadającym akcje imienne Spółki („Akcjonariusze Uprawnieni”) lub podmiotowi wskazanemu na piśmie przez akcjonariusza Spółki posiadającym akcje imienne Spółki (dany akcjonariusz może wskazać tylko jeden podmiot, który w takim przypadku jest uprawniony do wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia zamiast danego akcjonariusza; podmiot wskazany przez akcjonariusza Spółki jest w takim przypadku uznawany za Akcjonariusza Uprawnionego, któremu przysługują akcje imienne Spółki w liczbie przysługującej akcjonariuszowi, który dokonał wskazania) przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Zbywanych wolnych od wszelkich obciążeń, praw czy też roszczeń osób trzecich, na warunkach określonych w niniejszym paragrafie („Prawo Pierwszeństwa Nabycia”) proporcjonalnie do posiadanych przez każdego z Akcjonariuszy Uprawnionych akcji imiennych Spółki (według stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia, przewidzianej poniżej), przy założeniu, dla dokonania obliczenia, że ich akcje imienne stanowią łącznie 100 % akcji imiennych Spółki („Akcjonariusze Uprawnieni”), chyba iż każdy z Akcjonariuszy Uprawnionych na piśmie oświadczy, iż nie korzysta z Prawa Pierwszeństwa Nabycia i zrzeka się przysługującego mu w związku z danym zbyciem Prawa Pierwszeństwa Nabycia. Jeżeli oświadczenie, o jakim mowa powyżej, złożą tylko niektórzy z Akcjonariuszy Uprawnionych, akcjonariuszy tych nie bierze się pod uwagę przy dalszej realizacji Prawa Pierwszeństwa

Nabycia, zaś dokonując przeliczenia o jakim mowa powyżej 100 % akcji Akcjonariuszy Uprawnionych wylicza się z wyłączeniem akcji imiennych tych akcjonariuszy. Akcjonariusz Uprawniony może także zrzec się Prawa Pierwszeństwa Nabycia na rzecz innego Akcjonariusza Uprawnionego - w takim przypadku dla określenia proporcji, w jakiej ten wskazany Akcjonariusz Uprawniony będzie wykonywał Prawo Pierwszeństwa Nabycia, sumuje się jego akcje oraz Akcjonariusza Uprawnionego, dokonującego zrzeczenia się na rzecz tego Akcjonariusza.

2. Akcjonariusz Zbywający powiadomi Akcjonariuszy Uprawnionych o zamiarze zbycia Akcji Zbywanych na rzecz Proponowanego Nabywcy w formie pisemnego oświadczenia (oferty sprzedaży akcji), zawierającego, dla każdego z nich:

1. oznaczenie liczby, rodzaju, serii i numerów Akcji Zbywanych;
2. oznaczenie ceny, za jaką zamierza sprzedać Akcje Zbywane, a w przypadku innego rodzaju rozporządzenia (dotyczy to każdej czynności, w tym jednostronnej, dwustronnej, odpłatnej, nieodpłatnej - której skutkiem lub w związku z którą nastąpiłoby przejście akcji na inną osobę lub podmiot) wartość Akcji Zbywanych („Określona Cena”), przy czym Określona Cena oznacza iloczyn liczby Akcji Zbywanych i ceny lub wartości jednej Akcji Zbywanej („Określona Cena Jednostkowa”);
3. pozostałe istotne warunki umowy lub czynności, na podstawie których nastąpić ma przeniesienie lub przejście akcji oraz informacje dotyczące osoby Proponowanego Nabywcy, tj. (1) imię i nazwisko oraz numer PESEL w przypadku osoby fizycznej (osób fizycznych), nadto numer wpisu do właściwego rejestru jeśli osoba ta (osoby) prowadzi działalność gospodarczą lub (2) firmę oraz nr KRS lub innego rejestru w przypadku spółki osobowej lub spółki kapitałowej;
4. ofertę zbycia wszystkich Akcji Zbywanych za Określoną Cenę („Oferta Zbycia”).

3. Każdy Akcjonariusz Uprawniony będzie miał prawo do przyjęcia samodzielnie, albo spowodowania przyjęcia przez wskazany przez siebie podmiot, Oferty Zbycia w ciągu 3 (trzech) miesięcy od daty jej otrzymania, z uwzględnieniem ust 7 poniżej, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu pisemnego oświadczenia („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia”), przy czym Oferta Zbycia może być przyjęta tylko i wyłącznie w całości, to jest w odniesieniu do wszystkich Akcji Zbywanych. Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia składane przez podmiot wskazany przez Akcjonariusza Uprawnionego musi zawierać również pisemne wskazanie tego podmiotu złożone przez danego Akcjonariusza Uprawnionego. Akcjonariusz Uprawniony lub wskazany przez niego podmiot, który złożył Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Zbycia zwany jest dalej „Akcjonariuszem Akceptującym”.

4. Akcjonariusze Akceptujący nabędą Akcje Zbywane, proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji imiennych Spółki (według stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia), przy założeniu, dla potrzeb dokonania obliczenia, że ich akcje stanowią łącznie 100 % akcji imiennych Spółki. W sytuacji, gdy Akcjonariuszem Akceptującym jest podmiot wskazany przez Akcjonariusza Uprawnionego, na potrzeby powyższego obliczenia przyjmuje się, iż podmiot taki posiada akcje imienne należące do danego Akcjonariusza Uprawnionego.

5. Akcjonariusz Zbywający, w terminie 14 (czternastu) dni od daty otrzymania od wszystkich Akcjonariuszy Uprawnionych Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, oświadczeń o

niewykonywaniu Prawa Pierwszeństwa Nabycia lub upływu terminu na złożenia Oświadczeń o Przyjęciu Oferty Zbycia, w zależności, co nastąpi wcześniej, zawiadomi wszystkich Akcjonariuszy Akceptujących o zakresie wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia oraz o liczbie Akcji Zbywanych nabywanych przez poszczególnych Akcjonariuszy Akceptujących („Zawiadomienie o Zakresie Wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia”).

6. W terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia Zawiadomienia o Zakresie Wykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia przez Akcjonariusza Zbywającego, Akcjonariusz Zbywający i Akcjonariusze Akceptujący zawrą umowę sprzedaży Akcji Zbywanych na rzecz Akcjonariuszy Akceptujących. Na podstawie powyższej umowy, przeniesienie Akcji Zbywanych na Akcjonariuszy Akceptujących nastąpi z momentem dokonania zapłaty Określonej Ceny (każdy z Akcjonariuszy Akceptujących płacił będzie cenę stanowiącą iloczyn liczby nabywanych przez niego Akcji Zbywanych i Określonej Ceny Jednostkowej), zaś zapłata Określonej Ceny nastąpi, z zastrzeżeniem ust. 6, w terminie 14 (czternastu) dni od daty zawarcia umowy sprzedaży Akcji Zbywanych. Z braku otrzymania całej Określonej Ceny w powyższym terminie, Akcjonariusz Zbywający będzie uprawniony do odstąpienia od powyższej umowy sprzedaży Akcji Zbywanych. W takim przypadku Akcjonariusz Zbywający zobowiązany będzie sprzedać takie Akcje Zbywane pozostałym Akcjonariuszom Akceptującym. Postanowienia ust. 5 powyżej i poprzedzające postanowienia ust. 6 stosuje się odpowiednio.

7. W razie zamiaru zbycia Akcji Zbywanych na podstawie „innego rodzaju rozporządzenia”, o którym mowa w ust. 2 pkt 2, wartość Akcji Zbywanych określa Akcjonariusz Zbywający w Ofercie Zbycia. Jeżeli jednak w ocenie któregośkolwiek z Akcjonariuszy Uprawnionych tak określona wartość Akcji Zbywanych odbiegała będzie od ich wartości rzeczywistej, taki Akcjonariusz Uprawniony przed upływem jednego miesiąca od daty otrzymania Oferty Zbycia, będzie miał prawo w piśmie skierowanym do Akcjonariusza Zbywającego zażądać przeprowadzenia wyceny Akcji Zbywanych i w tym celu wskazać w piśmie zawierającym przedmiotowe żądanie trzy firmy zajmujące się profesjonalnie wyceną akcji spółek. Akcjonariusz Zbywający dokona wyboru jednej firmy z trzech przedstawionych, z którą Akcjonariusz Uprawniony na swój koszt zawrze umowę o dokonanie wyceny Akcji Zbywanych. Złożenie żądania przeprowadzenia wyceny Akcji Zbywanych zawiesza bieg terminu na przyjęcie Oferty Zbycia w odniesieniu do wszystkich Akcjonariuszy Uprawnionych, który biegnie względem każdego Akcjonariusza Uprawnionego od dnia doręczenia mu wyceny. W przypadku dokonania wyceny Akcji Zbywanych cena Akcji Zbywanych stanowiącą iloczyn liczby Akcji Zbywanych i ceny lub wartości jednej Akcji Zbywanej zostanie ustalona zgodnie z przeprowadzoną wyceną. Akcjonariusz Zbywający w przypadku nieakceptowania ustalonej ceny Akcji Zbywanych zgodnie z przeprowadzoną wyceną może wycofać Ofertę Zbycia. W przypadku, w którym okaże się, iż wskazana w Ofercie Zbycia Określona Cena jest wyższa o co najmniej 10% od wartości Akcji Zbywanych ustalonej na podstawie wyceny, Akcjonariusz Zbywający zwróci Akcjonariuszowi Uprawnionemu koszty przeprowadzonej wyceny Akcji Zbywanych.

§ 9. Prawo Przyłączenia

1. Każdemu z Akcjonariuszy Uprawnionych, w odniesieniu do danego zamierzonego zbycia Akcji Zbywanych, będzie przysługiwało, oprócz Prawa Pierwszeństwa Nabycia, prawo przyłączenia się do takiego zbycia po stronie Akcjonariusza Zbywającego, na zasadach określonych poniżej („Prawo Przyłączenia”). Prawo Przyłączenia przysługuje i może być

realizowane tylko wtedy, gdy Prawo Pierwszeństwa Nabycia nie zostało wykonane, tj. jeżeli nie ma żadnych Akcjonariuszy Akceptujących. Każdy z Akcjonariuszy Uprawnionych może na piśmie oświadczyć, iż nie korzysta z Prawa Przyłączenia i zrzec się przysługującego mu w związku z danym zbyciem Prawa Przyłączenia.

2. Celem wykonania Prawa Przyłączenia, Akcjonariusz Uprawniony („Akcjonariusz Przyłączający Się”) złoży Akcjonariuszowi Zbywającemu, w terminie na złożenie Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, oraz zamiast tego oświadczenia, oświadczenie w przedmiocie wykonania Prawa Przyłączenia („Oświadczenie o Przyłączeniu”).

3. W przypadku złożenia Oświadczenia o Przyłączeniu oraz niewykonania Prawa Pierwszeństwa Nabycia, Akcjonariusz Zbywający spowoduje, że Proponowany Nabywca, w terminie 30 (trzydziestu) dni od upływu terminu na przyjęcie Oferty Zbycia, złoży na piśmie każdemu z Akcjonariuszy Przyłączających Się:

1. ofertę nabycia wszystkich akcji imiennych posiadanych przez każdego z Pozostałych Akcjonariuszy Przyłączających Się za cenę zbycia w wykonaniu Prawa Przyłączenia („Cena Zbycia w Wykonaniu Prawa Przyłączenia”), będącą iloczynem Określonej Ceny Jednostkowej i liczby akcji imiennych posiadanych przez danego Akcjonariusza Przyłączającego Się i na warunkach proponowanych Akcjonariuszowi Zbywającemu przez Proponowanego Nabywcę, z tym zastrzeżeniem, że także wówczas, gdyby do nabycia akcji Zbywającego Akcjonariusza przez Proponowanego Nabywcę miało dojść w inny sposób, niż na podstawie umowy sprzedaży, w odniesieniu do Akcjonariuszy Przyłączających Się Proponowany Nabywca zawsze będzie nabywał ich akcje na podstawie umowy sprzedaży - w takim przypadku Określona Cena Jednostkowa zostanie wyliczona z odpowiednim zastosowaniem § 8 ust. 7 Statutu, albo
2. w przypadku gdyby Proponowany Nabywca nie był zainteresowany nabyciem wszystkich akcji imiennych posiadanych przez Akcjonariusza Zbywającego i Akcjonariuszy Przyłączających Się - ofertę nabycia, na warunkach proponowanych Akcjonariuszowi Zbywającemu przez Proponowanego Nabywcę, odpowiedniej liczby akcji imiennych posiadanych przez każdego z Akcjonariuszy Przyłączających Się, którą to liczbę ustala się według następującej formuły:

$$N = X/Y * Z$$
 gdzie: N - to liczba akcji danego Akcjonariusza Przyłączającego Się, które muszą być objęte ofertą składaną przez Proponowanego Nabywcę; X - to liczba akcji imiennych, które zamierza nabyć Proponowany Nabywca, która nie może być mniejsza niż liczba Akcji Zbywanych; Y - to łączna liczba akcji imiennych posiadanych przez każdego z Akcjonariuszy Przyłączających Się (według stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia) oraz Akcji Zbywanych; Z - to liczba akcji imiennych posiadanych przez danego Akcjonariusza Przyłączającego Się (według stanu na dzień złożenia Oferty Zbycia).

4. Akcjonariusze Przyłączający Się będą mieli prawo do przyjęcia Oferty Nabycia na Zasadzie Przyłączenia w ciągu 30 (trzydziestu) dni od daty jej otrzymania, poprzez złożenie Akcjonariuszowi Zbywającemu i Proponowanemu Nabywcy pisemnego oświadczenia („Oświadczenie o Przyjęciu Oferty Nabycia na Zasadzie Przyłączenia”).--

5. Zbycie akcji w wykonaniu Prawa Przyłączenia winno nastąpić w ciągu 30 (trzydziestu) dni od otrzymania przez Proponowanego Nabywcę Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Nabycia na Zasadzie Przyłączenia, przy czym przeniesienie akcji nastąpi równocześnie z momentem

dokonania zapłaty Ceny Zbycia w Wykonaniu Prawa Przyłączenia.

6. Akcjonariusz Zbywający jest uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych (lub odpowiedniej ich części, w sytuacji gdy ust. 3 pkt 2) ma zastosowanie) na warunkach określonych w Ofercie Zbycia pod warunkiem i po złożeniu przez Proponowanego Nabywcę każdemu z Akcjonariuszy Przyłączających Się oferty nabycia, o której mowa w ust. 3, a w przypadku przyjęcia tej oferty przez Akcjonariuszy Przyłączających Się, również warunkiem nabycia akcji Akcjonariuszy Przyłączających Się objętych tą ofertą przez Proponowanego Nabywcę.

7. W razie naruszenia ograniczenia określonego w niniejszym paragrafie przez Akcjonariusza Zbywającego, Akcjonariusz Uprawniony może wyrazić zgodę na dokonanie zbycia przez Akcjonariusza Zbywającego pod warunkiem, że Akcjonariusz Zbywający odkupi akcje Akcjonariusza Uprawnionego na warunkach identycznych z tymi, na podstawie których nastąpiłoby nabycie akcji takiego Akcjonariusza Uprawnionego przez Proponowanego Nabywcę zgodnie z ustępami poprzedzającymi.

§ 10. Termin do zbycia Akcji, Wyłączenie Ograniczeń, Odpowiednie stosowanie, Bezskuteczność Rozporządzenia

1. Akcjonariusz Zbywający jest uprawniony do zbycia Akcji Zbywanych na warunkach określonych w Ofercie Zbycia oraz tylko i wyłącznie na rzecz Proponowanego Nabywcy przez okres 6 (sześciu) miesięcy od zaistnienia któregośkolwiek z poniższych zdarzeń:

1. bezskutecznego upływu terminu na złożenie przez Akcjonariuszy Uprawnionych Oświadczenia o Przyjęciu Oferty Zbycia, lub
2. ustania zobowiązania do zbycia Akcji Zbywanych w wykonaniu Prawa Pierwszeństwa Nabycia - w przypadku niewykonania przez Akcjonariuszy Akceptujących umowy sprzedaży, o której mowa w § 8 ust. 6, lub
3. zajścia sytuacji opisanej w § 9 ust. 6.

2. Po upływie powyższego okresu 6 (sześciu) miesięcy Akcje Zbywane nie będą mogły być zbyte bez ponownego zachowania procedury określonej w § 8 i 9 niniejszego Statutu.

3. Ograniczenia dotyczące zbywania akcji lub ułamkowej części akcji, o których mowa w § 7, 8 i 9 niniejszego Statutu nie mają zastosowania w następujących przypadkach:

1. nabywania akcji własnych przez Spółkę na podstawie uprzedniej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki;
2. zbywania przez Akcjonariusza Mniejszościowego na rzecz Funduszu wszystkich akcji imiennych w Spółce posiadanych przez Akcjonariusza Mniejszościowego;
3. zbywania przez Romualda Magdonia, Radosława Szuberta lub spółkę POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. akcji na rzecz jednostki organizacyjnej z wyłącznym udziałem Romualda Magdonia oraz Radosława Szuberta, w tym także z siedzibą za granicą.
4. Zbycie akcji w Spółce, obciążenie jakimkolwiek prawem lub przyznanie zastawnikowi lub użytkownikowi akcji prawa głosu z naruszeniem postanowień niniejszego Statutu (w szczególności § 7-10 jest bezskuteczne wobec Spółki, akcjonariuszy Spółki i osób trzecich.

5. Postanowienia § 7, 8, 9 i 10 niniejszego Statutu mają odpowiednie zastosowanie w przypadku zbycia lub obciążenia praw, z których wynika prawo lub obowiązek nabycia lub objęcia akcji Spółki oraz do zbycia lub obciążenia ułamkowej części akcji.

Poza postanowieniami statutowymi należy wskazać, iż Inwestor (NPN II Med. S.à r.l.) zobowiązał się, iż w żadnym okresie (w tym, również po dopuszczeniu akcji Spółki do zorganizowanego obrotu na rynku regulowanym, na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie) bez uzyskania wcześniejszej, pisemnej zgody dotychczasowych akcjonariuszy Spółki (w osobach: Pan Radosław Szubert, Pan Romuald Magdoń, POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp.j.) nie będzie podejmował jakichkolwiek działań, których skutkiem będzie nabycie w sposób bezpośredni lub pośredni akcji Spółki, jeżeli poprzez to Inwestor posiadać będzie akcje Spółki w liczbie stanowiącej ponad 44% udziału w kapitale zakładowym Spółki; dodatkowo strony potwierdziły, iż nie będzie stanowić naruszenia powyższego zobowiązania wzrost udziału Inwestora w kapitale zakładowym Spółki wskutek nabycia akcji w Spółce w wykonaniu prawa pierwszeństwa nabycia zgodnie z postanowieniami § 8 Statutu Spółki.

Na podstawie postanowień Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 30 czerwca 2009 r. wprowadzono, poza ograniczeniami wynikającymi ze Statutu Spółki, ograniczenie w zbywaniu akcji Emitenta przez dotychczasowych akcjonariuszy, posiadających akcje imienne i/lub akcje na okaziciela. Pan Radosław Szubert – Prezes Zarządu Emitenta, Pan Romuald Magdoń – Wiceprezes Zarządu Emitenta oraz POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim nie mogą sprzedać bez pisemnej zgody NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu oraz NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu nie może sprzedać bez pisemnej zgody Pana Radosława Szuberta, Pana Romualda Magdonia oraz POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim, przysługujących im odpowiednio akcji imiennych ani akcji na okaziciela na rzecz: (i) żadnego podmiotu prowadzącego działalność w zakresie prowadzenia przygodni medycznych pod następującymi markami lub markami, które ich zastępują: LuxMed (lub marki powiązane jak Centrum Medyczne LIM, Medycyna Rodzinna, AVI, Promedis), Medicover, Enel-Med, Falck, Scanmed, EMC Instytut Medyczny, Sissmed, 4 Med, PZU SA, (ii) jakiegokolwiek podmiotu, który osiągnął na terenie Polski przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (wg MSR) z działalności w zakresie prowadzenia przychodni medycznych w wysokości co najmniej 15.000,00 zł w poprzednim roku obrotowym przed rokiem, w którym rozważane jest dane zbycie akcji oraz (iii) ani na rzecz jakiegokolwiek innego podmiotu z Grupy Kapitałowej w skład, której wchodzi którykolwiek z podmiotów objętych zakresem powyższych postanowień. Powyższy zakaz zbywania akcji na okaziciela nie obowiązuje w odniesieniu do transakcji sprzedaży akcji stanowiących poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, realizowanych na rynku regulowanym, jeżeli sprzedający akcje nie znał ich nabywcę. Ograniczenie w zbywaniu akcji wyżej opisane nie obowiązuje NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu w przypadku zajścia przesłanek przewidzianych w procedurze wcześniejszego wyjścia z inwestycji, zawartej w Umowie Inwestycyjnej. Jeżeli NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu wystąpi na piśmie do Pana Radosława Szuberta, Pana Romualda Magdonia i POLMED

MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim o udzielenie zgody na dokonanie zbycia akcji Spółki na rzecz podmiotu objętego zakazem w/w, a w terminie 14 dni od daty złożenia któremukolwiek z wyżej wymienionych akcjonariuszy wniosku w tym przedmiocie nie otrzyma pisma o odmowie wyrażenia zgody na dane zbycie akcji, NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu uprawniony będzie do zbycia akcji objętego wnioskiem. Ponadto jeżeli Pan Radosław Szubert, Pan Romuald Magdoń lub POLMED MEDICAL Radosław Szubert, Romuald Magdoń sp. j. z siedzibą w Starogardzie Gdańskim wystąpią na piśmie do NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu o udzielenie zgody na dokonanie zbycia akcji na rzecz podmiotu objętego zakazem w/w, a w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku nie otrzyma pisma od NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu o odmowie wyrażenia zgody na dane zbycie akcji, dany akcjonariusz uprawniony będzie do zbycia akcji objętego wnioskiem. W przypadku naruszenia powyżej opisanego zakazu przez jeden z w/w podmiotów, pozostałe podmioty zwolnione są z wyżej opisanych ograniczeń w rozporządzaniu akcjami.

Ponadto Pan Radosław Szubert i Pan Romuald Magdoń zobowiązali się, iż do czasu dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji Spółki należących do NPN II Med. S.a. r.l. z siedzibą w Luksemburgu, jednakże nie dłużej niż do upływu 5 lat od dnia zawarcia Aneksu do Umowy Inwestycyjnej (Aneks został podpisany w dniu 4 grudnia 2009 r.), nie dokonają rozporządzenia tj. zbycia lub obciążenia jakimkolwiek prawem rzeczowym lub obligacyjnym, żadną Akcją serii F ani jej ułamkową częścią. Akcje serii F po ich dematerializacji w związku z wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusze Pan Radosław Szubert i Pan Romuald Magdoń ustanowią blokadę na rachunku papierów wartościowych w domu maklerskich.

VIII. 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 Spółki członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie powołuje jednego z członków Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu, a także może wyznaczyć Wiceprezesa Zarządu.

Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu wygasa, najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji, odwołania go ze składu Zarządu.

Zarząd Spółki zarządza Spółką, zgodnie z budżetem, sporządzonym i zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami niniejszego Statutu oraz reprezentuje ją na zewnątrz.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki niezastrzeżone obowiązującymi przepisami prawa lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Zarząd przed dokonaniem czynności, do których niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki, wystąpi o odpowiednią uchwałę do odpowiedniego organu Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych członków Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu.

Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

Prezes Zarządu posiada następujące uprawnienia w zakresie kierowania pracami Zarządu:

1. zwołuje posiedzenia Zarządu, w tym także na wniosek pozostałych członków Zarządu;
2. organizuje obsługę posiedzeń Zarządu;
3. przyznaje i odbiera głos na posiedzeniach Zarządu;
4. formułuje projekty uchwał i poddaje je pod głosowanie, a także ustala kolejność głosowania;
5. zaprasza na posiedzenia Zarządu osoby, których udział uzna za uzasadniony.

Do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, albo jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

W umowach i sporach z Członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej podpisuje za Radę Nadzorczą w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką; w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

Zarząd zawiera z biegłym rewidentem, wybranym przez Radę Nadzorczą, umowę na zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki. Warunki umowy z biegłym rewidentem zatwierdza Rada Nadzorcza. Zarząd nie ma prawa rozwiązać lub zmienić postanowień umowy z biegłym rewidentem bez zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki upoważniony jest do każdorazowego zawierania umów o rejestrację w depozycie papierów wartościowych, w szczególności w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA, emitowanych przez Spółkę papierów wartościowych, w tym akcji Spółki, a także innych papierów wartościowych powstających w związku z emitowanymi przez Spółkę papierami wartościowymi.

IX. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana Statutu Spółki leży w kompetencjach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które może podjąć stosowną uchwałę na zasadach określonych w KSH.

X. 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

Na mocy Statutu Spółki Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z uwzględnieniem poniższych postanowień. Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku, gdy Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut. Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli pomimo złożenia powyższego żądania, Zarząd nie zwoła Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad określonym w przedmiotowym żądaniu w terminie 2 (dwóch) tygodni od daty złożenia tego żądania, Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będą uprawnieni do samodzielnego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Powyższe nie uchybia wynikającym z przepisów prawa uprawnieniom do żądania lub zwoływania walnych zgromadzeń przez inne podmioty lub organy. Od dnia wejścia w życie regulacji art. 399 Kodeksu Spółek Handlowych, w brzmieniu określonym przez art. 1 pkt 4) ustawy z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy – Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2009 r., Nr 13, poz. 69), Rada Nadzorcza, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będą uprawnieni do samodzielnego zwoływania Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń Spółki, jeżeli uznają to za wskazane, bez konieczności składania Zarządowi Spółki żądania, o którym mowa w ust. 5 Statutu. Powyższe nie uchybia wynikającym z przepisów prawa uprawnieniom do zwoływania walnych zgromadzeń przez inne podmioty lub organy. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Gdańsku, Gdyni, Sopocie lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki nie może być odwołane bez zgody podmiotu lub osoby zwołującej, lub wnioskującej o zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz zgody akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 75% akcji Spółki. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności obu osób, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wskazana przez Zarząd. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych akcji, chyba że ustawa stanowi inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku,

gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe 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 przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75 % głosów Walnego Zgromadzenia. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej. Akcjonariusz może wykonywać swe prawa związane z posiadanymi akcjami poprzez pełnomocnika. Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza, którego wybór i obecność zapewni Zarząd lub podmiot, który zwołał Walne Zgromadzenie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
2. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
3. podejmowanie uchwał o przeznaczeniu zysku albo pokryciu strat;
4. określanie dnia dywidendy;
5. określenie terminu wypłaty dywidendy;
6. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz powoływanie jednego z członków Zarządu na stanowisko Prezesa Zarządu i wyznaczanie Wiceprezesa Zarządu;
7. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
8. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
9. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych;
10. połączenie lub podział Spółki, chyba że uchwały Spółki nie wymagają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych;
11. rozwiązanie i likwidacja Spółki;
12. przekształcenie Spółki;
13. ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
14. zmiana Statutu Spółki;
15. zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki;
16. podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących w tym zakresie pozostałym organom Spółki;
17. podejmowanie uchwał o umorzeniu akcji Spółki;

18. ubieganie się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym;
19. rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy;
20. inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.

Do nabycia lub zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości uchwała Walnego Zgromadzenia nie jest wymagana. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie wymagają wyższej większości. Tak długo jak Akcjonariuszowi Mniejszościowemu przysługuje 25 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu, do podjęcia uchwał w sprawach wskazanych w niniejszym § 14 ust. 16 pkt 7) do 18) niniejszego Statutu konieczna jest większość 75%, o ile przepisy prawa nie wymagają wyższej większości głosów. Wnioski w sprawach, w których niniejszy Statut wymaga zgody Walnego Zgromadzenia powinny być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu wraz z uchwałą Rady Nadzorczej zawierającą opinię Rady Nadzorczej w tej sprawie, jednakże brak opinii Rady Nadzorczej nie wyklucza głosowania przez akcjonariuszy nad uchwałą.

Stosownie do postanowień Kodeksu Spółek Handlowych podstawowymi prawami o charakterze korporacyjnym przysługującymi akcjonariuszom są w szczególności: prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do głosowania na Walnym Zgromadzeniu, prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo domagania się od Zarządu podczas Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Spółki. W tym zakresie postanowienia aktów wewnętrznych Spółki nie wprowadzają dużych odmienności od kształtu praw ustanowionych odpowiednimi przepisami. Więcej informacji na ten temat można znaleźć w zakładce „ład korporacyjny” w serwisie inwestorskim strony internetowej Emitenta.

XI. 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 Zarządu

Prezes Zarządu:

– RADOSŁAW SZUBERT

Wiceprezes Zarządu:

– ROMUALD MAGDOŃ

Skład Rady Nadzorczej

<i>Przewodniczący Rady Nadzorczej:</i>	- KRZYSZTOF PŁACHTA
<i>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej:</i>	- ROBERT BOŻYK
<i>Członkowie Rady Nadzorczej:</i>	- JACEK DUDKIEWICZ
	- BOLESŁAW RUTKOWSKI
	- JACEK JASSEM
	- WITOLD RADWAŃSKI
	- TOMASZ POLAKOWSKI

Komitet Audytu

<i>Przewodniczący Komitetu Audytu:</i>	- ROBERT BOŻYK
<i>Członkowie Komitetu Audytu:</i>	- ROBERT BOŻYK
	- ROBERT BOŻYK

Podpisy członków Zarządu:

Prezes – **Radosław Szubert**

Wiceprezes – **Romuald Magdoń**

Starogard Gdański, dnia 21 marca 2011 r.