

Oświadczenie Zarządu „Paged” S.A. o stosowaniu przez Spółkę ładu korporacyjnego w 2014 roku

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone w celu dołączenia do raportu rocznego „Paged” Spółki Akcyjnej (zwanej dalej „Paged” lub „Spółką”) za 2014 r. zgodnie z postanowieniami §91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) [Dz. U. z 2009 r. nr 33, poz. 259], jak również w celu opublikowania na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, tj. pod adresem <http://www.inwestor.paged.pl>

Dodatkowo oświadczenie zostało uzupełnione o informacje, wskazane w §1 ust. 1 lit. a) Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, wskutek czego oświadczenie niniejsze stanowi jednocześnie raport dotyczący stosowania przez „Paged” S.A. w 2014 roku zasad ładu korporacyjnego, tj. raport, o którym mowa w §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega „Paged” S.A. oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2008 roku Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, uchwalonych na mocy Uchwały 12/1170/2007 Rady Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Rady Giełdy) z dnia 4 lipca 2007 r., na podstawie §29 Regulaminu Giełdy, Zarząd Spółki, zobligowany jest do stosowania - począwszy od 1 stycznia 2008 r. - zasad ładu korporacyjnego zawartych w tym zbiorze. Następnie Rada Giełdy podjęła uchwały w sprawie uchwalenia zmian Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW:

- 1) Uchwała Nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku,
- 2) Uchwała Nr 15/1282/2011 z dnia 31 sierpnia 2011 roku,
- 3) Uchwała Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku,
- 4) Uchwała Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku,

Zmiany, wynikające z ww. uchwał Rady Giełdy, weszły w życie z dniem 1 lipca 2010 r., 1 stycznia 2012 r. lub 1 stycznia 2013 r.

Pełny tekst Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, które obowiązywały spółki publiczne w 2014 roku, znajduje się w siedzibie Spółki oraz pod adresem:

http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf

2. Wskazanie postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW od stosowania których „Paged” S.A. odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia, jak również wskazanie jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Zgodnie z postanowieniami §29 Regulaminu Giełdy oraz dodatkowymi wyjaśnieniami Prezesa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zawartymi w piśmie z dnia

4 grudnia 2007 r., w przypadku powstania uzasadnionego przeświadczenia, że zasada nie będzie stosowana w sposób trwały, Spółka była zobowiązana poinformować o tym w formie raportu bieżącego lub raportu ładu korporacyjnego. Analogiczny obowiązek powstawał w przypadku incydentalnego naruszenia zasady oraz w przypadku ustania stanu nieprzestrzegania danej zasady. Oprócz informacji o nie stosowaniu lub naruszeniu określonej zasady Paged zobowiązany był również do wyjaśnienia okoliczności i przyczyn powstałej sytuacji, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

W 2014 roku Zarząd Paged (w raporcie ładu korporacyjnego nr 1/2014 z dnia 22 stycznia 2014 r.) przekazał oświadczenie, dotyczące nie stosowania w sposób trwały niektórych zasad.

W 2014 r. Spółka nie przekazywała raportów ładu korporacyjnego o nie zastosowaniu (naruszeniu) zasad ładu korporacyjnego, ani o ustaniu nieprzestrzegania w sposób trwały określonych zasad.

W 2014 roku Zarząd „Paged” S.A. nie stosował w sposób trwały następujących postanowień Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW:

- 1) **zasady nr II.1.7** o treści: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania, (...)”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, gdyż uznała, że rzetelne jej stosowanie wymagałoby sporządzania stenogramu z przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, co byłoby przedsięwzięciem kłopotliwym i kosztownym. Zarząd Spółki był przygotowany na udostępnienie akcjonariuszom informacji w trybie art. 428 Kodeksu spółek handlowych z uwzględnieniem przepisów dotyczących spółek publicznych, których akcje są notowane na rynku regulowanym. Udostępnianie informacji akcjonariuszom w innym trybie mogłoby, zdaniem Zarządu Spółki, stanowić naruszenie prawa.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy, którzy mieli możliwość uzyskania odpowiedzi na pytania, korzystając z trybu określonego w ustawie.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Zarząd Spółki nie planuje podejmowania kroków, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

- 2) **zasady nr II.1.9a** o treści: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (...)”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, gdyż w ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji

na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń.

Należy założyć, iż zapis przebiegu Walnego Zgromadzenia powinien być pełny, bez żadnych przerw i skrótów, aby uniknąć ewentualnych zarzutów niewłaściwego montażu i manipulacji faktycznego przebiegu obrad. Zamieszczanie pełnego przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo stanowiłoby wyzwanie natury technicznej (obrady Walnego Zgromadzenia mogą trwać nawet kilka godzin) oraz generowałyby określone koszty po stronie Spółki.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy, którzy mieli możliwość uzyskania odpowiedzi na pytania, korzystając z trybu określonego w ustawie.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Zarząd Spółki nie planuje podejmowania kroków, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

- 3) **zasady nr II.1.11** o treści: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: (...) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki (...).”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady w związku z odstąpieniem od stosowania zasady nr III.2. Tam zostały przedstawione również przyczyny i okoliczności tego odstąpienia, skutki nie stosowania zasady oraz działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania tej zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasady w przyszłości.

- 4) **zasady nr II.2** o treści: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, gdyż stoi na stanowisku, że zapewnienie funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim skutkowałoby nieuzasadnionym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Rzetelne stosowanie zasady wymagałoby nawiązania współpracy z profesjonalnym i wyspecjalizowanym biurem tłumaczeń, które musiałoby realizować większość zleceń w trybie ekspresowym (np. tłumaczenie treści raportów bieżących, które winny być przekazywane niezwłocznie i zamieszczane na stronie internetowej). Do dnia złożenia niniejszego oświadczenia Spółka nie zmieniła swojego stanowiska.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy. Wśród znanych Spółce akcjonariuszy nie ma podmiotów zagranicznych, a zatem nie zachodziła ewidentna potrzeba uruchomienia strony internetowej w języku angielskim.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Zarząd Spółki planuje wkrótce uruchomić funkcjonowanie strony internetowej w języku angielskim.

- 5) **zasady nr II.3** o treści: „Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, gdyż stoi na stanowisku, że pojęcie „istotnej umowy” jest bardzo nieostre (nie zostało należycie zdefiniowane), co uniemożliwiałoby rzetelne jej stosowanie przez Spółkę.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy. Zarząd Spółki korzysta ze swoich uprawnień, które wynikają ze Statutu Spółki oraz Kodeksu spółek handlowych. Akty te w określonych przypadkach nakładają obowiązek uzyskania zgody lub opinii innego organu.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Zarząd Spółki nie planuje podejmowania kroków, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

- 6) **zasady nr III.2** o treści: „Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, gdyż stoi na stanowisku, że składanie przez członków Rady Nadzorczej oświadczeń o powiązaniach członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki - poprzez upublicznianie informacji o osobistych powiązaniach - może naruszać prywatność członków Rady Nadzorczej, a przez to jest kontrowersyjne. Ponadto z uwagi na fakt, że Spółka, a tym samym wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, stosuje zasadę nr III.4, wydaje się, iż niniejsza zasada jest zbędna w kontekście

obowiązku powstrzymywania się od zabierania głosu przez członków Rady Nadzorczej w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Konflikt interesów wynika bowiem głównie z faktu występowania powiązań z określonym akcjonariuszem.

Zarząd Spółki nie występował do członków Rady Nadzorczej o przekazanie przedmiotowych informacji, a członkowie Rady Nadzorczej nie przekazali ich Zarządowi z własnej inicjatywy.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż członkowie Rady Nadzorczej będą samodzielnie powstrzymywać się od rozstrzygania spraw z ich udziałem w sytuacji konfliktu interesów.

- 7) **zasady nr III.6** o treści: „Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady ze względu na 5-osobowy skład Rady Nadzorczej, określoną, stabilną strukturę akcjonariuszy „Paged” S.A. i ich rolę w rozwoju Spółki, pomimo generalnego poparcia dla udziału w pracach Rady Nadzorczej członków niezależnych.

Członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie spośród kandydatów zgłoszonych przez akcjonariuszy. Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Musi być w niej 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. Nie powinno się odbierać akcjonariuszom prawa do odpowiedniej reprezentacji ich interesów za pośrednictwem przedstawiciela w Radzie Nadzorczej. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien przy tym uwzględniać interesy mniejszości.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Zarząd Spółki wyraża przekonanie, iż członkowie Rady Nadzorczej będą dbać o interes Spółki oraz ogółu akcjonariuszy.

8) **zasady nr III.8** o treści: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania postanowień tej zasady w zakresie postanowień Załącznika nr I dotyczących liczby niezależnych członków poszczególnych Komitetów działających w Radzie Nadzorczej - z analogicznych powodów, jak w odniesieniu do zasady nr III.6.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę.

9) **zasady nr III.9** o treści: „Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady z analogicznych powodów, jak w odniesieniu do zasady nr II.3.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę.

10) **zasady nr IV.10** o treści: „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.”

Okoliczności i przyczyny nie stosowania ww. zasady:

Spółka odstąpiła od stosowania tej zasady, gdyż w ocenie Spółki istnieje zbyt wiele czynników natury technicznej oraz prawnej (wątpliwości interpretacyjnych), które mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg obrad Walnego Zgromadzenia, a tym samym na należyte stosowanie zasady.

Ponadto zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej skutkowałoby nieuzasadnionym zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności.

Skutki nie stosowania ww. zasady:

W ocenie Spółki nie stosowanie ww. zasady nie wywarło negatywnych skutków, a w szczególności nie miało wpływu na ograniczenie praw lub interesów akcjonariuszy, w tym związanych z udziałem w Walnym Zgromadzeniu.

Działania w kierunku usunięcia ewentualnych skutków nie zastosowania ww. zasady lub kroki, jakie Spółka zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania ww. zasady w przyszłości.

W związku z tym, iż nie stosowanie zasady nie wywołało żadnych negatywnych skutków, nie zachodzi konieczność ich usunięcia przez Spółkę. Spółka nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasady w przyszłości.

3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie „Paged” S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność funkcjonowania tego systemu w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Spółka nie posiada szczególnego (sformalizowanego) systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w formie pisemnych procedur i instrukcji. Sprawozdania finansowe sporządzane są wyłącznie przez osoby mające dostęp do informacji poufnych, co obliguje je - od chwili wejścia w posiadanie takich informacji do momentu publikacji sprawozdań finansowych - do zachowania w tajemnicy wszelkich danych, stanowiących podstawę tych sprawozdań.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dyrektor Finansowy Spółki, pełniący jednocześnie funkcję głównego księgowego. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Wiceprezes Zarządu Spółki. Sporządzone przez Dyrektora Finansowego sprawozdanie finansowe jest przekazywane Wiceprezesowi Zarządu do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi do ostatecznej weryfikacji i przyjęcia.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są zdarzenia księgowe zgodnie z polityką rachunkowości Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd Spółki) opartą na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Wiceprezes Zarządu, przy wsparciu podległych mu pracowników, przygotowuje na potrzeby Zarządu okresowe raporty z informacją zarządczą, analizujące kluczowe dane finansowe i wskaźniki operacyjne segmentów biznesowych.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki, który jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

4. 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.

Poniżej przedstawiono informację według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział % w ogólnej liczbie akcji	Udział % w ogólnej liczbie głosów
Daniel Mzyk	1 549 442	1 549 442	9,99%	9,99%
CI Consulting Sp. z o.o. S.K.A.	1 485 430	1 417 353	9,58%	9,58%
Fresita Limited Alfa S.K.A.	1 432 569	1 432 569	9,24%	9,24%
Yellema Holdings Limited S.K.A.	1 432 569	1 432 569	9,24%	9,24%
Ksati Investments Sp. z o.o. S.K.A.	1 432 569	1 432 569	9,24%	9,24%
Polski Instytut Inwestycyjny Sp. z o.o.	1 432 569	1 432 569	9,24%	9,24%
Generalna Dyrekcja Lasów Państwowych w Warszawie	1 265 000	1 265 000	8,16%	8,16%
Edmund Mzyk	1 076 526	1 076 526	6,95%	6,95%
CC14 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 020 680	1 020 680	6,59%	6,59%
YAWAL S.A.	899 999	899 999	5,81%	5,81%
„Paged” S.A. (akcje własne)	774 298	774 298	5,00%	5,00%

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

Ze Statutu Spółki wynika, że wszystkie akcje „Paged” S.A., tj. serii A, B, C, D, E1÷E5, F i G to akcje zwykłe na okaziciela, nie posiadające żadnych szczególnych uprawnień. W związku z tym nie można wskazać posiadaczy akcji, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

6. 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.

Z postanowień Statutu „Paged” S.A. nie wynikają żadne tego typu ograniczenia. Prawa kapitałowe związane z akcjami nie są oddzielone od posiadania akcji.

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

Statut „Paged” S.A nie przewiduje żadnych ograniczeń przenoszenia akcji.

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

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki na drodze głosowania tajnego spośród zgłoszonych kandydatów. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu działania Rady Nadzorczej.

Uprawnienia członków Zarządu określa Statut Spółki oraz Kodeks spółek handlowych. Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji należy do wyłącznych kompetencji Walnego Zgromadzenia „Paged” S.A., a zatem nie należy do kompetencji osób zarządzających Spółką.

9. Opis zasad zmiany statutu Spółki.

Zmiana Statutu Spółki dokonywana jest przez Walne Zgromadzenie, które podejmuje uchwałę w tej sprawie. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego zmiany dokonane przez Walne Zgromadzenie. Zmiany Statutu mogą być przeprowadzone, o ile w ogłoszeniu zwołującym Walne Zgromadzenie zostanie umieszczony odpowiedni punkt porządku obrad, a ponadto w ogłoszeniu tym zostanie przedstawiona treść zamierzonych zmian oraz dotychczasowe brzmienie postanowień Statutu, które mają być zmienione.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz zasadami ładu korporacyjnego wszystkie projekty uchwał Walnego Zgromadzenia są opiniowane przez Radę Nadzorczą Spółki, a opinia jest dostępna dla akcjonariuszy. Akcjonariuszom udostępnia się również pisemne uzasadnienie projektów uchwał przedstawione przez Zarząd Spółki lub podmiot wnioskujący o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zasady głosowań nad zmianą Statutu zawarte są w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Najważniejsze zasady w zakresie głosowań na Walnym Zgromadzeniu to:

- a) Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej,
- b) każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu,
- c) uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki przewidują surowsze warunki,
- d) głosowanie może być jawne lub tajne; tajne głosowanie przeprowadza się w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu.

10. 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.

Walne Zgromadzenie „Paged” S.A. (zwane dalej „WZ”) działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki, zaś zasady jego funkcjonowania określa Regulamin Walnego Zgromadzenia, który został zatwierdzony uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Paged” S.A. z dnia 15 czerwca 2009 r.

Treść Regulaminu WZ jest dostępna na korporacyjnej stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.inwestor.paged.pl/pl/regulaminy&fid=BDCC0A68>

Zgodnie z Art. 402¹ Kodeksu spółek handlowych (przepis obowiązuje od 3 sierpnia 2009 r.) Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w formie raportu bieżącego za pośrednictwem ESPI - co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem WZ.

O ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej, uchwały WZ podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym głosy wstrzymujące się są traktowane jak głosy oddane.

Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia należy możliwość decydowania o najważniejszych sprawach Spółki, a w szczególności:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy;
- b) udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- c) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o pokryciu straty;
- d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- e) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego;
- f) dokonywanie zmian w Statucie Spółki;
- g) podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, rozwiązania i likwidacji Spółki, ustanawianie likwidatora lub likwidatorów;
- h) zatwierdzanie Regulaminu działania Rady Nadzorczej;
- i) wyrażanie zgody na emisję obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- j) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz na ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- k) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- l) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy;
- m) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę i określanie warunków takiego umorzenia;
- n) tworzenie kapitałów rezerwowych i decydowanie o ich użyciu;
- o) tworzenie i znoszenie funduszy specjalnych.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia nie należy podejmowanie uchwał w sprawie zbywania i nabywania nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Prawa akcjonariuszy Spółki, w tym prawa akcjonariuszy mniejszościowych, wykonywane są w zakresie i w sposób zgodny z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariuszom „Paged” S.A. przysługują następujące prawa związane z akcjami:

- 1) z zakresu uprawnień majątkowych (udziałowych):
 - a) prawo do udziału w zysku Spółki (prawo do dywidendy),
 - b) prawo pierwszeństwa w objęciu nowych akcji (prawo poboru),
 - c) prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji (prawo do kwoty likwidacyjnej),
- 2) z zakresu uprawnień organizacyjnych (prawa korporacyjne):
 - a) prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego WZ,
 - b) prawo do uczestnictwa w WZ,
 - c) prawo do wykonywania prawa głosu z akcji na WZ,
 - d) prawo do przeglądania księgi protokołów z WZ,
 - e) prawo do zaskarżania uchwał WZ,

- f) prawo do żądania informacji dotyczących Spółki,
- g) prawo do żądania ustanowienia rewidenta ds. szczególnych,
- h) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
- i) prawo do przeglądania księgi akcyjnej,
- j) prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce,
- k) prawo żądania informacji, czy inny akcjonariusz pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec innej spółki handlowej.

Wybrane uprawnienia akcjonariuszy dotyczące WZ:

- 1) akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki są uprawnieni do:
 - a) żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZ; żądanie takie powinno zostać zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed terminem WZ; żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad,
 - b) zgłaszania Spółce przed terminem WZ na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na wskazany w ogłoszeniu zwołującym WZ adres lub faksem na wskazany w ogłoszeniu zwołującym WZ numer projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw które mają być wprowadzone do porządku obrad przed terminem WZ,
- 2) każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- 3) akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika; akcjonariusz inny niż osoba fizyczna może uczestniczyć w WZ oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika; pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej lub udzielone w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo udzielone w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.
- 4) formularze, o których mowa w art. 402³ §1 pkt 5 Ksh, pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika, są udostępniane na stronie internetowej Spółki <http://www.inwestor.paged.pl> przed WZ; Spółka nie nakłada obowiązku udzielania pełnomocnictwa na powyższym formularzu.

11. 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.

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, przy czym dokładną liczbę określa Rada Nadzorcza.

W okresie roku 2014 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku:
 - 1) Daniel Mzyk – Prezes,
 - 2) Robert Ditrych – Wiceprezes.

Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia skład Zarządu zmienił się w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2014 r. i przedstawia się następująco:

- 1) Daniel Mzyk – Prezes,
- 2) Robert Ditrych – Wiceprezes,
- 3) Rafał Godoj – Członek (pełni funkcję od 21 stycznia 2015 r.).

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członkowie Zarządu powoływani są na 2-letnią kadencję. Obecna kadencja Zarządu zakończy się z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2014 r.

Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie oraz inne świadczenia dla członków Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd kieruje działalnością Spółki oraz reprezentuje ją na zewnątrz. Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone do kompetencji innych organów Spółki. Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki jest upoważniony samodzielnie Prezes Zarządu lub wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W okresie 2014 r. w Spółce nie obowiązywał Regulamin pracy Zarządu, który – zgodnie ze Statutem Spółki – powinien określać szczegółowy tryb działania Zarządu oraz sprawy, które mogą załatwić w imieniu Zarządu poszczególni jego członkowie, gdyż regulamin taki nie został uchwalony. Nie stanowiło to jednakże żadnej przeszkody dla funkcjonowania Zarządu Spółki oraz Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do dziewięciu członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Statut nie nakłada obowiązku powoływania niezależnych członków. Członkowie powoływani są na trzyletnią kadencję.

Członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W okresie roku 2014 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

⇒ w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku

- Edmund Mzyk – Przewodniczący,
- Tomasz Wójcik – Wiceprzewodniczący,
- Piotr Spaczyński,
- Grzegorz Kubica,
- Zofia Bielecka.

Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- 1) Edmund Mzyk – Przewodniczący,
- 2) Tomasz Wójcik – Wiceprzewodniczący,
- 3) Piotr Spaczyński – Członek,
- 4) Grzegorz Kubica – Członek,
- 5) Zofia Bielecka – Członek.

Do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej Spółki należy ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, wybór biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości.

Zgodnie ze Statutem posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przynajmniej 3 razy na rok. Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący zwołuje także posiedzenia Rady Nadzorczej na żądanie Zarządu Spółki lub każdego członka Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określa Regulamin działania Rady Nadzorczej „Paged” S.A. przyjęty uchwałą Nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia



„Paged” S.A. z dnia 15 czerwca 2009 r. Treść Regulaminu działania Rady Nadzorczej jest dostępna na korporacyjnej stronie internetowej Spółki pod adresem <http://www.inwestor.paged.pl/pl/regulaminy&fid=9EA31437>

W ramach Rady Nadzorczej mogą działać (o ile zostaną powołane) dwa komitety stałe: Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń. Członkowie obu Komitetów Rady Nadzorczej są powoływani i mogą być w każdym czasie odwołani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków, przy czym Rada Nadzorcza wyznacza Przewodniczących Komitetów.

W okresie roku 2008 działały zarówno Komitet Audytu, jak i Komitet Wynagrodzeń. Komitety te działały również na początku 2009 r., lecz zostały rozwiązane przez Radę Nadzorczą w dniu 22 stycznia 2009 r. Od tego dnia zadania obu Komitetów wypełnia cała Rada Nadzorcza.

W okresie 2014 r. Komitety nie zostały powołane, jednakże Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Paged” S.A., które odbyło się w dniu 25 czerwca 2013 r. podjęło m.in. uchwały:

- nr 16 w sprawie powierzenia zadań i kompetencji Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej,
- nr 17 w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Komitetu Audytu.

Zarząd „Paged” S.A.:

Daniel Mzyk - Prezes Zarządu

Robert Ditrych – Wiceprezes Zarządu

Rafał Godoj – Członek Zarządu