

## **RAPORT**

dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego  
w 2008 roku przez ERG Spółka Akcyjna

### **CZEŚĆ I**

**Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady.**

Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

Zasada 1. Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu oraz upubliczniania na stronie internetowej Spółki. Biorąc pod uwagę znikome zainteresowanie akcjonariuszy przebiegiem obrad wyrażającym się niską frekwencją na walnych zgromadzeniach Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. W przyszłości zarząd Spółki rozważy wprowadzenie tej formy komunikacji z inwestorami.

### **CZEŚĆ II.**

**Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

#### **Opis sposobu działania walnego zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Emitenta jest organem uchwałodawczym Spółki decydującym o podstawowych sprawach istotnych z punktu widzenia funkcjonowania Spółki, zastrzeżonych do jego kompetencji w postanowieniach Kodeksu Spółek Handlowych oraz w Statucie Spółki. W świetle postanowień § 26 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) postanowienie o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy
- 5) z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób
- 6) nabycie lub zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 7) nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości ,
- 8) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa
- 10) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 11) umorzenie akcji
- 12) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- 13) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- 14) rozwiązanie Spółki;
- 15) połączenie Spółki z inną spółką handlową;
- 16) podział Spółki;
- 17) przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością;

Treść Statutu Emitenta, określająca w sposób bardziej szczegółowy kompetencje Walnego Zgromadzenia, dostępna jest na stronie internetowej prowadzonej przez Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl), w części poświęconej relacjom inwestorskim. Walne Zgromadzenie Emitenta działa w oparciu o postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętego uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 czerwca 2005 r. Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej prowadzonej przez Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl), w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Walne Zgromadzenie Emitenta obraduje jako zgromadzenie zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgodnie z obowiązującymi postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez uprawnione do tego organy lub osoby z zachowaniem trybu wymaganego przez obowiązujące przepisy prawa. Organem uprawnionym do zwołania Walnego Zgromadzenia jest Zarząd Spółki. W działalności Emitenta nie wystąpiła dotychczas sytuacja, aby organy obowiązane do zwołania Walnego Zgromadzenia, uchybiły temu obowiązkowi.

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zgromadzenie zwyczajne bądź nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest raz do roku w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach, gdy organy lub osoby uprawnione do jego zwołania uznają to za konieczne.

Szczegółowy porządek obrad oraz projekty uchwał, w drodze uchwały ustala Zarząd Spółki, gdy jest on organem zwołującym Walne Zgromadzenie, a następnie przedstawia Radzie Nadzorczej celem uzyskania opinii. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli żadna z tych osób nie jest obecna na Walnym Zgromadzeniu, a Zarząd nie wyznaczał osoby do otwarcia obrad, wówczas obrady Walnego Zgromadzenia może otworzyć każdy z uczestników. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być tylko i wyłącznie osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoba wybrana na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, przejmuje prowadzenie obrad niezwłocznie po ogłoszeniu wyników wyborów. Przewodniczący sporządza listę obecności zawierającą spis uczestników walnego zgromadzenia. Przewodniczący bada, czy osoby uczestniczące w Walnym Zgromadzeniu podpisały listę obecności oraz, czy złożone zostały wymagane dokumenty lub pełnomocnictwa upoważniające do reprezentowania akcjonariuszy. Na liście obecności oznacza się: imię i nazwisko lub firmę akcjonariusza, liczbę akcji, które zarejestrował oraz liczbę głosów przypadających na te akcje. Uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta zapadają bezwzględną większością głosów. Zasada ta nie ma zastosowania, jeżeli postanowienia Statutu Emitenta lub przepisy prawa dla podjęcia uchwały przewidują warunki surowsze, niż większość bezwzględna. Pozostałe zasady procedowania opisane są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

### **Prawa akcjonariuszy oraz sposób ich wykonywania**

Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia majątkowe i korporacyjne. Do uprawnień majątkowych należą między innymi: prawo do dywidendy (art. 347 Kodeksu spółek handlowych), prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (art. 433 Ksh) i prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Ksh). Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to: prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Ksh), prawo do otrzymania odpisów

sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Ksh), prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/10 część kapitału zakładowego (art. 400 Ksh), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w przypadku nie zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez Zarząd w terminie dwóch tygodni od złożenia żądania, o którym mowa w art. 400 Ksh (art. 401 Ksh), prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 Ksh), prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 407 Ksh), prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przez powołaną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób, w tym jednej osoby wybranej przez wnioskodawców (art. 410 Ksh), prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 411 Ksh), prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Ksh), prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Ksh), prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy sprzecznej z ustawą (art. 425 Ksh), prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy (art. 428 § 1 Ksh), prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (art. 429 § 1 Ksh) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 Ksh (art. 429 § 2 Ksh), prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Ksh), prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Ksh), prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 Ksh). Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Ksh akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Ksh wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z normami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 328 § 6 Ksh akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane Akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu Akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu Akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający Akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku gdy Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może żądać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce publicznej.

Statut nie przyznaje akcjonariuszom innych uprawnień, niż przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Ustawy o Ofercie Publicznej. Statut nie zawiera także postanowień ograniczających opisane powyżej uprawnienia.

### **Prawo do dywidendy**

Prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 Ksh). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Ksh). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczypospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy będących nierezydentami.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które

zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe (art. 348 § 1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

### **Prawo głosu**

Każdy akcjonariusz ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Akcje dają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia zostaną złożone w Spółce i nie zostaną odebrane przed jego ukończeniem imienne świadectwa depozytowe wystawione przez prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi (art. 406 § 2 i 3 Ksh). W przypadku Akcji nie dopuszczonych do obrotu prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu dają akcje złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego Zgromadzenia i nie odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia. Każda Akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

### **Prawo poboru akcji nowej emisji**

Zgodnie z art. 433 § 1 Ksh, akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie z art. 433 § 2 Ksh, w interesie Emitenta, akcjonariusze mogą być pozbawieni prawa poboru uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta podjętą większością co najmniej 4/5 głosów, o ile pozbawienie prawa poboru zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia, a Zarząd Emitenta przedstawił Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji lub sposób jej ustalenia.

Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale oraz gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

### **Prawo do udziału w zyskach Emitenta**

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który to zysk został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji Emitenta. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta. Z Akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta, w szczególności Statut Emitenta nie przewiduje przyznania uczestnictwa w zyskach Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych wydanych w zamian za akcje umorzone.

### **Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji**

Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub

zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między akcjonariuszy nie może nastąpić wcześniej niż po upływie roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli.; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do udziału w nadwyżce majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

#### **Prawo zbywania akcji.**

Akcje Spółki są zbywalne. Ich zbycie może być dokonywane bez ograniczeń.

#### **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.**

Akcje mogą być obciążone ograniczonymi prawami rzeczowymi na zasadach określonych przepisami prawa. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

#### **Prawo żądania udzielenia informacji dotyczących Spółki. Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh, podczas obrad walnego zgromadzenia**

Zarząd obowiązany jest udzielić akcjonariuszowi (na jego żądanie) informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. W uzasadnionych przypadkach, Zarząd może udzielić informacji na piśmie, nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia za-kończenia Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 3 Ksh). Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy: (1) mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, spółce lub spółdzielni zależnej, (2) mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej (art. 428 § 2 Ksh). Zarząd może również udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Spółki poza Walnym Zgromadzeniem, przy uwzględnieniu wyżej opisanych ograniczeń, określonych w art. 428 § 2 Ksh. Informacje takie, wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przedkładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu. Materiały te mogą nie obejmować informacji przekazanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 4 Ksh). Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 Ksh). Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono ujawnienia informacji (art. 429 § 1 zd. 1 Ksh). Akcjonariusz może również złożyć do sądu rejestrowego wniosek o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem (art. 429 § 2 zd. 2 Ksh).

#### **Prawo złożenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia.**

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interesy Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały (art. 422 § 1 Ksh). Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie miesiąca od otrzymania wiadomości o uchwale, nie później niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh). W przypadku sprzeczności uchwały Walnego Zgromadzenia z ustawą możliwe jest wytoczenie powództwa o stwierdzenie jej nieważności. Powództwo takie powinno zostać wytoczone w terminie trzydziestu dni od dnia

ogłoszenia uchwały, nie później niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 1 Ksh). Prawo do wniesienia powództwa przysługuje wyłącznie tym akcjonariuszom, którzy:

- głosowali przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądali zaprotokołowania sprzeciwu (nie dotyczy to akcji niemych – te jednak w Spółce nie występują),
- bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, wyłącznie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia lub o stwierdzenie jej nieważności, sąd – na wniosek Spółki – może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych i wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyklucza to dalszych roszczeń odszkodowawczych Spółki.

#### **Prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia.**

Zgodnie z art. 400 Ksh, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy zgłosić Zarządowi na piśmie co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. We wniosku o zwołanie Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawy wnoszone pod jego obrady. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem (art. 401 § 1 Ksh). Zgromadzenie to rozstrzyga, czy koszty jego zwołania i odbycia ma ponieść Spółka (art. 401 § 2 Ksh). W zawiadomieniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w oparciu o upoważnienie sądu, należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego (art. 401 § 3 Ksh).

#### **Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej grupami.**

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania odrębnymi grupami (art. 385 § 3 Ksh). W chwili dokonania wyboru co najmniej jednego członka Rady Nadzorczej w drodze głosowania grupami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem członków powoływanych przez podmiot określony w odrębnej od Ksh ustawie.

#### **Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych**

Zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane (art. 328 §6 Ksh).

#### **Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 §4 Ksh).**

#### **Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 §1 Ksh).**

**Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 §2 Ksh).**

**Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.**

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 §2 Ksh).

**Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnych Zgromadzeń oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 §3 Ksh).**

**Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.**

**Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 §1 Ksh (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 §1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki).**

**Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał.**

Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 §4 i 6 Ksh).

### **CZEŚĆ III.**

**Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.**

**ZARZĄD EMITENTA.**

Maciej Błasiak – Prezes Zarządu

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu zarządzającego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Zarząd Spółki powołany jest ustawowo do prowadzenia spraw Spółki oraz jej reprezentowania. Zarząd Emitenta prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o rachunkowości, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Zarządu Spółki odbywała się również z poszanowaniem zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobra praktyki w spółkach publicznych”, obecnie Zarząd stosuje się do zasad ładu korporacyjnego.



Sposób działania zarządu Emitenta wyznaczony został postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Zarządu. Regulamin Zarządu umieszczony został na stronie internetowej [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Zarząd, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej bądź Walnego Zgromadzenia należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu lub powołuje ich z własnej inicjatywy. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

#### RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza Emitenta, w świetle postanowień Statutu oraz Kodeksu Spółek Handlowych, jest organem nadzorującym działalność Emitenta.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Hetmaniuk

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Neska

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Biernacki

Sekretarz Rady Nadzorczej – Wojciech Wrochna

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu nadzorującego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Rada Nadzorcza powołana jest ustawowo do pełnienia nadzoru we wszelkich aspektach działalności Spółki. Rada Nadzorcza Emitenta prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Realizacja kompetencji Rady Nadzorczej odbywała się również z poszanowaniem zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobra praktyki w spółkach publicznych”, a obecnie Rada Nadzorcza stosuje się do zasad ładu korporacyjnego.

Sposób działania Rady Nadzorczej Emitenta wyznaczony został postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej umieszczony został na stronie internetowej [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Zgodnie z postanowieniami Art. 20 Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy:

- 1) badanie rocznego bilansu a także rachunku zysków i strat, oraz zapewnienie ich weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki (budżet) oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1-3,
- 5) badanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat.

- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub gdy członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności.
- 9) ustalanie jednolitego tekstu Statutu

Ustawowo Rada Nadzorcza powołana jest również do zawierania i rozwiązywania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu, przy czym upoważnionym do reprezentowania Rady Nadzorczej przy tych czynnościach jest Przewodniczący Rady lub inny członek Rady upoważniony przez Radę Nadzorczą.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej, pełni swoją funkcję w sposób stały, również poza posiedzeniami Rady Nadzorczej. Miejscem urzędowania Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jest siedziba Spółki. Przewodniczący Rady Nadzorczej, sprawuje w imieniu Rady Nadzorczej, bieżący nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza obraduje na posiedzeniach, które odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, umożliwiającym odbycie posiedzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. W dowolnym czasie Rada Nadzorcza może zostać zwołana na nadzwyczajne posiedzenie. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady i im przewodniczy.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem.

Zaproszenie do udziału w posiedzeniu powinno zawierać:

- datę, godzinę oraz miejsce posiedzenia,
- planowany porządek obrad.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarząd Spółki, mają prawo do składania wniosków o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad, jeżeli wniosek został złożony, co najmniej na trzy dni przed planowanym terminem posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się. Podejmowanie uchwał w tym trybie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Komitety Stałe Rady Nadzorczej

W strukturze Rady Nadzorczej Emitenta funkcjonują:

- KOMITET ds. AUDYTU
- KOMITET ds. WYNAGRODZEŃ.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet audytu oraz Komitet wynagrodzeń są organami wewnętrznymi Rady Nadzorczej o charakterze opiniodawczo – doradczym.

Komitet ds. Audytu odpowiada w szczególności za:

- 1) wykonywanie nadzoru nad funkcjonowaniem audytu wewnętrznego i zewnętrznego Spółki w imieniu Rady Nadzorczej,
- 2) udzielanie bieżących zaleceń w zakresie audytu wewnętrznego Spółki,
- 3) bieżące informowanie Rady Nadzorczej o stwierdzonych istotnych zdarzeniach związanych z funkcjonowaniem audytu wewnętrznego Spółki oraz udzielonych wytycznych,
- 4) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- 5) monitorowanie ładu korporacyjnego.

Komitet ds. Audytu działa w oparciu o regulamin organizacyjny przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 września 2007r.

Komitet ds. Wynagrodzeń jest uprawniony i obowiązany do:

- 1) przedstawiania Walnemu Zgromadzeniu propozycji dotyczących wysokości wynagrodzenia dla każdego członka Rady Nadzorczej w przedziale określonym w Uchwale Zgromadzenia dotyczącej zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 2) monitorowania praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich poziomu,
- 3) przygotowywanie Radzie Nadzorczej rekomendacji odpowiednich decyzji w zakresie wynagrodzeń,
- 4) zapewnienie właściwej motywacji członków Zarządu i kadry kierowniczej do osiągania coraz lepszych wyników przez Spółkę oraz ich sprawiedliwego, zgodnego z wkładem pracy, wynagradzania.

#### **CZEŚĆ IV.**

**Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Sporządzanie sprawozdań finansowych Spółki odbywa się w sposób usystematyzowany w oparciu o obowiązującą w spółce strukturę organizacyjną. Wdrożone w spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych, dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Dane niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego przygotowywane są przez pracowników działających pod kierownictwem Głównego Księgowego, bazujące na zapisach w księdze głównej. Rozpoczęcie procesu sporządzania sprawozdania finansowego odbywa się począwszy od miesiąca lutego danego roku obrotowego przez ustalony zespół osób w oparciu o harmonogram czasowy przygotowania danych niezbędnych do sporządzenia sprawozdania finansowego. Sprawozdanie finansowe jest ponadto badane przez Radę Nadzorczą oraz biegłego rewidenta.

Wyniki finansowe spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje od Zarządu okresową informację finansową. Dane wprowadzane do systemów informatycznych przetwarzających je, są na bieżąco archiwizowane i nie zachodzi niebezpieczeństwo utraty historycznych danych finansowych, niezbędnych do kontynuowania rozliczenia działalności spółki oraz ustalenia wyniku finansowego.