

I. Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2008 r.

A. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem 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.

W roku 2008 Towarzystwo Ubezpieczeń EUROPA SA przestrzegało „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2008” z wyłączeniem poniższych zasad:

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 13/08 z dnia 6 marca 2008 r. Spółka nie przestrzegała:

1. zasady określonej w pkt II.1.11 Dobrych Praktyk, stanowiącej, iż na swojej internetowej spółka publikuje 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,”

Spółka nie udostępnia publicznie informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, ponieważ członek rady nadzorczej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki a nie wobec akcjonariusza, a w swych działaniach członek Rady Nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki.

2. zasady określonej w pkt III.2 Dobrych Praktyk, stanowiącej, iż „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”.

Spółka nie przestrzegała tej zasady, gdyż członek rady nadzorczej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki a nie wobec akcjonariusza, a w swych działaniach członek Rady Nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki.

3. zasady określonej w pkt III.6 Dobrych Praktyk, stanowiącej, iż: „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.”

Spółka posiada jednego większościowego akcjonariusza, będącego właścicielem 99.7843% akcji. Przy takiej strukturze akcjonariatu zasada ta stanowi zbyt daleko idące ograniczenie praw korporacyjnych akcjonariuszy większościowych i narusza zasadę prymatu rządów większości w spółce akcyjnej. Wyłączenie tej zasady spośród zasad przyjętych do stosowania jest konsekwencją przeprowadzonego w spółce wewnętrznego dialogu pomiędzy organami spółki i jest rezultatem wyrażonej przez organy spółki zgodnej opinii w tym zakresie. Dlatego też zasada ta nie jest w Spółce stosowana.

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

W spółce Rada Nadzorcza składa się z minimalnej ilości osób. Działa ona zgodnie z publicznie dostępnym Regulaminem, kolegialnie, bez wyodrębnienia komitetów, w tym komitetu audytu.

Jednakże w listopadzie 2008 r. Spółka podjęła kroki zmierzające do powołania Komitetu Audytu, które zostały opisane w pkt. C niniejszego Raportu.

Na dzień sporządzania niniejszego raportu (tj. od 16 stycznia 2009 r.) Spółka nie przestrzega także zasady określonej w części II. pkt 2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2008, stanowiącej, że *„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”*.

W ocenie Spółki tłumaczenie tak szerokiego zakresu informacji, jakie zostały określone w części II. pkt 1 Dobrych Praktyk byłoby nieuzasadnione z uwagi nie tylko na dodatkowe koszty, ale także z uwagi na aktualną strukturę akcjonariatu Spółki, która uzasadnia przypuszczenie marginalnego zainteresowania akcjami Spółki notowanymi na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA przez akcjonariuszy/inwestorów zagranicznych.

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

Walne Zgromadzenie działa zgodnie ze Statutem Spółki oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, które są publicznie dostępne.

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie w terminie określonym w ogłoszeniu opublikowanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Walne Zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy lub organu nadzoru powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody bądź jego dochowanie nie jest możliwe w świetle przepisów regulujących zasady zwoływania Walnego Zgromadzenia - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione, z wyłączeniem sytuacji,

gdy żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia zgłaszane jest przez organ nadzoru. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach Walne Zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.

W Walnym Zgromadzeniu może uczestniczyć przedstawiciel organu nadzoru, który może zabierać głos we wszystkich sprawach na Walnym Zgromadzeniu.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć akcjonariusze posiadający świadectwo potwierdzające legitymację do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wydane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie świadectwa w Spółce, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj akcji oraz liczbę przysługujących im głosów jest wyłożona w Biurze Zarządu Spółki przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Domniemuje się, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność *prima facie* budzi wątpliwości Zarządu Spółki lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów chyba, że przedmiot obrad jest tego rodzaju, że ich obecność mogłaby narazić Spółkę na szkodę. Wniosek o dopuszczenie przedstawicieli mediów jest poddawany pod głosowanie przez Przewodniczącego niezwłocznie po podpisaniu listy obecności. Głosowanie jest jawne.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, a podczas ich nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd, a następnie bez nieuzasadnionej zwłoki zarządza wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, zwanego dalej Przewodniczącym. Przewodniczącego wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Otwierający Walne Zgromadzenie decyduje o kolejności udzielania głosu w sprawie zgłaszania kandydatów. Osoby, których kandydatury zostały zgłoszone, są wpisywane na listę kandydatów na Przewodniczącego, jeśli wyrażą zgodę na kandydowanie. Listę kandydatów sporządza otwierający Walne Zgromadzenie, przy czym liczba zgłoszonych kandydatów nie może przekroczyć 3 osób. Wyboru Przewodniczącego dokonuje się w głosowaniu tajnym. Każdy z akcjonariuszy może oddać głos tylko na jednego kandydata. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje osoba, na którą oddano największą liczbę głosów. Przewodniczący

zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący zapewnia, by obrady przebiegały bez zbędnych przerw oraz opóźnień. Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące przyczyny odroczenia obrad, zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczący sprawdza czy akcjonariusze podpisali listę obecności i złożyli wymagane pełnomocnictwa lub dokumenty upoważniające do reprezentowania akcjonariuszy w obradach Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze, którzy wcześniej nie podpisali listy obecności, uzupełniają swoje podpisy. Przewodniczący podpisuje listę obecności, która następnie zostaje wyłożona do wglądu uczestników Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zmian uczestników Walnego Zgromadzenia lista obecności ulega sprostowaniu i uzupełnieniu. Po podpisaniu listy obecności, Przewodniczący w porozumieniu ze sporządzającym protokół notariuszem, stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał, a następnie ogłasza to zebrany i przedstawia im porządek obrad.

W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą Członkowie Rady Nadzorczej i Członkowie Zarządu. Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe na Walnym Zgromadzeniu powinien być obecny biegły rewident. Członkowie Rady Nadzorczej, Członkowie Zarządu oraz biegły rewident uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu, w granicach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie przy zachowaniu przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi powinni udzielać uczestnikom Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Przewodniczący, biorąc pod uwagę sprawny przebieg obrad, może zarządzić wybór Komisji: Skrutacyjno - Mandatowej oraz Komisji Uchwał i Wniosków bądź osoby odpowiedzialnej za przeprowadzenie głosowania oraz obliczenie jego wyników.

Każdą sprawę umieszczoną w porządku obrad omawia Przewodniczący lub wskazana przez niego osoba.

Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad, Przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, a także przedstawicielowi organu nadzoru. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych. Przewodniczący może ograniczyć czas wystąpień do 5 minut dla każdego uczestnika Walnego Zgromadzenia, któremu udzieli głosu. W dyskusji nad każdym punktem programu uczestnik może zabrać głos jedynie dwa razy. Powtórne wystąpienie nie może trwać dłużej niż 2 minuty. Zarządowi Spółki i Radzie Nadzorczej przysługuje prawo do udzielenia odpowiedzi na wnioski zgłoszone w trakcie dyskusji. Czas trwania odpowiedzi nie powinien przekroczyć 5 minut jednak w uzasadnionych przypadkach może zostać przedłużony przez Przewodniczącego.

Przewodniczący sprawuje pieczę nad tokiem dyskusji. W przypadku, gdy mówca przekracza dozwolony czas wystąpienia lub odbiega od tematu dyskusji Przewodniczący może mu odebrać głos.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad oraz o zdjęciu jej z porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym

istotne i rzeczowe powody. Wniosek w sprawie zaniechania rozpatrywania sprawy powinien zostać przez zgłaszającego 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. Nie jest dopuszczalne zaniechanie rozpatrywania sprawy lub podjęcie uchwały o zdjęciu z porządku obrad sprawy umieszczonej w porządku obrad przez organ nadzoru.

Uchwała będąca przedmiotem głosowania powinna zostać tak sformułowana, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały miał możliwość jej zaskarżenia.

Przewodniczący udziela głosu poza porządkiem obrad lub w związku z dyskusją jedynie dla zgłoszenia wniosku formalnego.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie Przewodniczący zarządza w szczególności w sprawach osobowych, w sprawach dotyczących odpowiedzialności członków władz Spółki. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Osoba głosująca przeciwko podjęciu Uchwały uprawniona jest do żądania zaprotokołowania sprzeciwu oraz jego krótkiego uzasadnienia.

Na żądanie uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Obrady Walnego Zgromadzenia są rejestrowane i umieszczane na stronie internetowej spółki.

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

Zarząd:

Na dzień 31.12.2008 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Jacek Podoba – Prezes Zarządu,
- 2) Krzysztof Rosiński – Wiceprezes Zarządu,
- 3) Bogdan Frąckiewicz – Wiceprezes Zarządu,
- 4) Stanisław Wlazło – Wiceprezes Zarządu.
- 5) Piotr Sztuba – Członek Zarządu (od dnia 1 września 2008 r.)

Zarząd Spółki działa na podstawie publicznie dostępnych: Statutu oraz Regulaminu Zarządu.

Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na okres 3 lat. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Członek Zarządu może być w każdym czasie odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Członkowie Zarządu pełnią swoje obowiązki osobiście. Zarząd w drodze uchwały może powierzyć poszczególnym Członkom nadzór nad prowadzeniem określonych spraw Spółki lub ich pewnego zakresu.

W sprawach bieżących Spółki, nie przekraczających zakresu zwykłego zarządu, Prezes Zarządu jest uprawniony do jednoosobowego wydawania zarządzeń. W pozostałych sprawach, nie przekraczających zwykłego zarządu, Członkowie Zarządu działają

samodzielnie w zakresie swoich kompetencji, z uwzględnieniem zasad reprezentacji określonych w Statucie Spółki.

Zarząd zbiera się na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa, a w razie jego nieobecności przez Wiceprezesa lub wyznaczonego przez Prezesa lub Zarząd Członka Zarządu. Posiedzenie może być również zwołane na pisemny uzasadniony wniosek przynajmniej jednego Członka Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu. Zwołując Zarząd na posiedzenie Prezes, Wiceprezes lub wyznaczony Członek Zarządu powiadamia wszystkich Członków na 2 dni robocze przed posiedzeniem o jego terminie, miejscu i porządku obrad. Prezes, Wiceprezes lub wyznaczony Członek Zarządu zwolniony jest od powyższych wymogów odnośnie zwoływania posiedzeń, jeżeli termin posiedzenia został wyznaczony przez Zarząd i zamieszczony w protokole posiedzenia lub też zwoływanych z ważnych powodów. Posiedzenie zwoływane na uzasadniony wniosek Członka Zarządu powinno być zwołane w terminie nie dłuższym niż 3 dni robocze od dnia złożenia wniosku. Zawiadomienia można dokonać pisemnie, faxem, za pośrednictwem poczty elektronicznej lub ustnie. Pracą Zarządu, w tym obradami, kieruje Prezes Zarządu. W wypadku nieobecności Prezesa pracą Zarządu kieruje Wiceprezes lub inny Członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa lub wybrany przez Zarząd.

Zarząd podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy quorum wynoszącym 1/2 jego składu osobowego. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały mogą być podejmowane jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu i tylko w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że obecni są wszyscy Członkowie Zarządu i bezwzględną większością głosów wyrażą zgodę na podejmowanie uchwał nie objętych porządkiem obrad. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się w sprawach personalnych dotyczących Członków Zarządu oraz na wniosek choćby jednego Członka Zarządu.

Z każdego posiedzenia Zarządu sporządza się protokół.

Prowadzenie działalności konkurencyjnej przez Członka Zarządu wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Członkowie Zarządu powinni informować Radę Nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności Spółki, Członek Zarządu powinien przedstawić Zarządowi bezzwłocznie taką informację. Wykorzystanie takiej informacji przez Członka Zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą Zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu Spółki.

Członek Zarządu powinien traktować posiadane akcje Spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 1 stycznia 2008 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Jarosław Dowbaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Piotr Stępnia - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Remigiusz Baliński - Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Niedośpia - Członek Rady Nadzorczej,

5. Paweł Ciesielski - Członek Rady Nadzorczej

Z dniem 22 stycznia 2008 r. z członkostwa w Radzie Nadzorczej zrezygnował Piotr Stępniak. W dniu 29.02.2008 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej, jako Członka Rady Nadzorczej, Pana Radosława Stefuraka.

Od dnia 29.02. 2008 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

1. Jarosław Dowbaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Remigiusz Baliński - Sekretarz Rady Nadzorczej,
3. Dariusz Niedośpiał - Członek Rady Nadzorczej,
4. Paweł Ciesielski - Członek Rady Nadzorczej
5. Radosław Stefurak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 10.04.2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło funkcję w Radzie Nadzorczej dwóm jej członkom. W wyniku zmian od tej daty skład Rady Nadzorczej jest następujący:

1. Jarosław Dowbaj - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Remigiusz Baliński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Radosław Stefurak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Niedośpiał - Członek Rady Nadzorczej,
5. Paweł Ciesielski - Członek Rady Nadzorczej

i taki skład Rady Nadzorczej pozostał do końca 2008 r.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu osób, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza Rady. Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, Sekretarza oraz pozostałych Członków Rady powołuje Walne Zgromadzenie na okres 3 lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Uchwała o powołaniu Członka Rady określa jego funkcję.

Do Rady Nadzorczej mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy oraz osoby spoza ich grona spełniające wymogi przewidziane w przepisach prawa, w szczególności w ustawie o działalności ubezpieczeniowej. Członkiem Rady Nadzorczej nie może być członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu, zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat, inne osoby, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi oraz członek Zarządu i likwidator spółki lub spółdzielni zależnej. Członek Rady Nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji wówczas, gdy mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności, jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały. Członek Rady Nadzorczej przekazuje Zarządowi informacje o zbyciu lub nabyciu akcji Spółki lub też Spółki wobec niej dominującej lub zależnej oraz o transakcjach z takimi Spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej lub jeżeli obowiązek opublikowania informacji o zawartych transakcjach wynika z właściwych przepisów.

Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w zaproszeniu. Posiedzenia Rady Nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio Zarządu lub jego Członków w szczególności: odwołania, odpowiedzialności, oraz ustalania wynagrodzenia powinny być dostępne i jawne dla Członków Zarządu.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej Członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Zaproszenie powinno zawierać informacje o terminie i porządku obrad. Zaproszenie powinno zostać doręczone przynajmniej na 3 dni robocze przed terminem posiedzenia. Do zaproszenia powinny być dołączone materiały informacyjne w sprawach będących przedmiotem porządku obrad.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Dopuszczalne jest podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W sytuacji zaistnienia konfliktu interesów Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować o tym pozostałych Członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem Uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, bądź gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Spółki przed szkodą, a także w przypadku Uchwały, której przedmiotem jest ocena czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej i Spółką. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W przypadku równej ilości głosów "za" i "przeciw" decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Głosowanie na posiedzeniach Rady jest jawne. Głosowanie w sprawach osobowych jest tajne. Głosowanie tajne Przewodniczący zarządza również na wniosek chociażby jednego z Członków Rady.

Rada Nadzorcza zwoływana jest przez Przewodniczącego Rady, a w przypadku jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady.

Rada Nadzorcza zwoływana jest w miarę potrzeb, nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Zwołania Rady Nadzorczej mogą żądać również Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący nie zwoła posiedzenia, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich Członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza reprezentowana jest przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Pracami Rady Nadzorczej kieruje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej delegowany przez Radę Nadzorczą lub grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać Radzie Nadzorczej szczegółowe sprawozdanie z pełnionej funkcji.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje stosowne wynagrodzenie.

Komitety:

W Radzie Nadzorczej oraz w Zarządzie Spółki nie zostały powołane w 2008 r. żadne komitety, jednakże w listopadzie 2008 r. spółka podjęła stosowne działania zmierzające do

powołania Komitetu Audytu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14.11.2008 r. podjęło uchwałę o przyjęciu do stosowania w Spółce – zgodnie z rekomendacją Zarządu TU EUROPA SA i po wyrażeniu pozytywnej opinii w tym przedmiocie przez Radę Nadzorczą Spółki – zasadę ładu korporacyjnego opisaną w pkt III.7. z zastrzeżeniem, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wyłączyć ze stosowania w zakresie przedmiotowej zasady zalecenie zachowania niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką co najmniej jednego członka Komitetu Audytu, uzasadniając to tym, iż przy obecnej strukturze akcjonariatu, gdzie Spółka posiada jednego akcjonariusza, będącego właścicielem przeszło 99 % akcji zasada ta stanowić będzie zbyt daleko idące ograniczenie praw korporacyjnych akcjonariuszy większościowych i naruszy zasadę prymatu rządów większości w spółce akcyjnej. Ograniczenie stosowania wyżej wskazanej zasady jest konsekwencją przeprowadzonego w spółce wewnętrznego dialogu pomiędzy organami spółki i jest rezultatem wyrażonej przez organy spółki zgodnej opinii w tym zakresie.

Zasada ładu korporacyjnego wyrażona w pkt III.7 dokumentu opisanego w pkt 1 przedmiotowej uchwały zacznie obowiązywać po pierwszym, od dnia zarejestrowania zmian w tym zakresie Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym, posiedzeniu Rady Nadzorczej, na którym powołany zostanie Komitet Audytu.

W dniu 15.01.2009 r. Komisja Nadzoru Finansowego zaakceptowała zmiany statutowe dotyczące m.in. funkcjonowania przy Radzie Nadzorczej Komitetu Audytu. W dniu 30 stycznia 2009 r. spółka złożyła wniosek o rejestrację powyższych zmian statutowych w Krajowym Rejestrze Sądowym. Według najlepszej wiedzy Spółki do dnia dzisiejszego Sąd Rejestrowy nie dokonał jeszcze rejestracji przedmiotowej zmiany Statutu.

Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej po zarejestrowaniu zmian Statutu zostanie powołany Komitet Audytu, o czym spółka poinformuje stosownym raportem bieżącym.

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

Stosowane w spółce systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych cechuje:

- 1) tworzenie procedur wewnętrznych adekwatnych do regulacji zewnętrznych w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości,
- 2) dostosowanie procedur wewnętrznych do zmian następujących w regulacjach zewnętrznych w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości,
- 3) weryfikacja spójności ewidencji księgowej z przyjętymi zasadami/polityką rachunkowości,
- 4) weryfikacja spójności ewidencji księgowej z procesami biznesowymi (sprzedaż produktów, obsługa polis, likwidacja szkód, dopasowanie aktywów i pasywów, zarządzanie płynnością),
- 5) weryfikacja poprawności konfiguracji procesów biznesowych w systemach informatycznych,
- 6) tworzenie harmonogramów ewidencji i przetwarzania danych oraz sporządzania sprawozdań finansowych w cyklach miesięcznych.

Sprawozdania finansowe weryfikowane są przez Dyrektora Pionu Rachunkowości Spółek GK EUROPA. Po zakończeniu każdego półrocza i roku w Spółce przeprowadzane są audyty zewnętrzne.

Należy także podkreślić, że do zadań Komitetu Audytu (który zostanie wkrótce w spółce powołany- opis procesu w poprzednim punkcie - a którego celem działalności będzie m. in. wspomaganie Rady Nadzorczej w wykonywaniu przez nią obowiązków nadzorczych w ramach procesów sprawozdawczości finansowej, systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem) będzie należało m.in. monitorowanie systemu i procesu sprawozdawczości finansowej i zarządzania ryzykiem oraz kontrola prawidłowości dostarczanych przez Spółkę informacji finansowych, w tym przede wszystkim trafności i spójności zasad rachunkowych stosowanych w Spółce oraz kryteriów konsolidacji sprawozdań finansowych.