



ZAMIESZCZONE W OSTATNIM OPUBLIKOWANYM RAPORCIE ROCZNYM OŚWIADCZENIE SPÓŁKI O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO, ZGODNIE Z ZASADĄ I.Z.1.12. DOKUMENTU „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2016”
WYCIĄG Z TREŚCI „SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU RAINBOW TOURS S.A. ZA ROK 2015” Z DNIA 29 KWIETNIA 2016 ROKU

/.../

4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

4.1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego przyjętego przez emitenta

Spółka przyjęła do stosowania i w 2015 roku podlegała zasadom ładu korporacyjnego opublikowanym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 19/130/2012 z Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. przyjęto nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, który obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Zarówno zasady ładu korporacyjnego obowiązujące do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak i nowe zasady obowiązujące od dnia 1 stycznia 2016 roku dostępne są publicznie w sieci Internet, na stronie internetowej znajdującej się pod adresem: https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

Regulamin Giełdy (tj. dokument w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r. z późn. zm.) nie nakłada na Spółkę obowiązku stosowania wskazanego zbioru zasad, a jedynie obowiązek sprawozdawania na ich temat. Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 2 w/w Regulaminu Giełdy „...emitenci powinni stosować zasady ładu korporacyjnego. Zasady ładu korporacyjnego określone w uchwale nie są przepisami obowiązującymi na giełdzie w rozumieniu Regulaminu Giełdy”.

Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 3 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2015) „w przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie analogicznym do stosowanego do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany niezwłocznie po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady ładu korporacyjnego”.

Jednocześnie, zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 4 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym w roku 2015) „Zarząd Giełdy może postanowić, że określonej części zasad ładu korporacyjnego nie dotyczy obowiązek publikowania raportu, o którym mowa w ust. 3”. Mocą postanowień Uchwały Nr 1014/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. (obowiązującej do 31 grudnia 2015 roku) w sprawie częściowego wyłączenia obowiązku publikowania raportów dotyczących zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na Głównym Rynku GPW, Zarząd Giełdy postanowił wyłączyć obowiązek publikowania przez emitentów raportów, o których mowa w § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, w odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego zawartych w części I „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” („Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych”). Zgodnie z postanowieniami § 29 ust. 5 w/w Regulaminu Giełdy (w brzmieniu

obowiązującym w roku 2015) „do raportu rocznego emitent dołącza raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w spółce. Zarząd Giełdy może określić zakres oraz strukturę tego raportu”.

Podstawę prawną sporządzenia oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego stanowią: § 91 ust. 5 pkt 4) w związku z § 92 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133), które nakazują, aby sprawozdanie z działalności emitenta, a także sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta zawierało, stanowiące wyodrębnioną część takich sprawozdań, oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zawierające przynajmniej informacje wskazane w powołanych przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku;

§ 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy (w brzmieniu obowiązującym do dnia 31 grudnia 2015 roku) oraz Uchwała Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. (obowiązująca do 31 grudnia 2015 roku) w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

Dodatkowy akt prawny z zakresu ładu korporacyjnego stanowi akt prawa europejskiego w postaci Zaleceń Komisji z dnia 09.04.2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”) [2014/208/UE].

4.2. Wskazanie i wyjaśnienie odstępstw od stosowania zasad ładu korporacyjnego

W 2015 roku Spółka nie stosowała niżej wymienionych zasad ładu korporacyjnego – obowiązujących w 2015 roku, a opublikowanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, uwzględniającym i obejmującym zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2013 roku (wprowadzone mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”) do dnia 31 grudnia 2015 roku, według obowiązującego w 2015 roku tekstu jednolitego tego dokumentu przyjętego mocą postanowień wskazanej Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”.

Część I – Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych.

Zasada I 1

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

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/> ;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej.”

W 2015 roku Spółka nie wypełniała powyższej zasady w pełnym zakresie, a mianowicie:

1) strona internetowa Spółki, w tym sekcja relacji inwestorskich, nie odpowiadała w pełnym zakresie modelowi dostępnemu pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>; spowodowane było to w głównej mierze specyfiką budowy strony internetowej podmiotu prowadzącego działalność touroperatorską, która dostosowana była do potrzeb oferowania usług stanowiących przedmiot działalności Spółki;

2) Spółka nie realizowała następujących zasad ładu korporacyjnego odnoszących się do szeroko rozumianego „zapewnienia odpowiedniej komunikacji z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej”, a mianowicie nie realizowała:

- zasady nr I.12, odnoszącej się do praktyki zapewnienia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia,

poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – wyjaśnienia poniżej przy opisie zasady nr I.12;

- zasady nr II.1.9a, odnoszącej się do praktyki zapewnienia rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu obrad walnego zgromadzenia i upublicznianiem go na stronie internetowej, w formie audio lub wideo – wyjaśnienia poniżej przy opisie zasady nr II.1.9a;
- zasady nr IV.10, odnoszącej się do praktyki zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystywaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad – wyjaśnienia poniżej przy opisie zasady nr IV.10. Za wyjątkiem powyższego, Spółka na bieżąco dokłada starań, aby zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami (m.in. spotkania bezpośrednie), wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej

Zasada I 5

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

Powyższa zasada nie była stosowana w 2015 roku w odniesieniu do obowiązku posiadania polityki wynagrodzeń osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej; wynagrodzenie osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki zostało ustalone na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki (uchwała nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 czerwca 2012 roku w sprawie ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Spółki, objęta protokołem – aktem notarialnym sporządzonym przez Notariusza w Łodzi, Annę Bald, Rep. A nr 2224/2012). Natomiast mocą postanowień uchwały Rady Nadzorczej Spółki Nr 6/05/2011 z dnia 27 maja 2011 roku Rada Nadzorcza Rainbow Tours SA, działając na podstawie § 19 ust. 2 zdanie drugie oraz § 22 lit. c) Statutu Spółki przyjęła i wprowadziła w Spółce dokument określający politykę wynagrodzeń dla członków Zarządu Spółki („Polityka wynagrodzeń dla członków organu zarządzającego Rainbow Tours SA”), który w 2015 roku był stosowany przez Spółkę.

Zasada I 9

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

W 2015 roku, w skład Zarządu wchodził wyłącznie mężczyźni, a w skład Rady Nadzorczej Spółki jedna kobieta na pięć członków Rady, aczkolwiek skład osobowy kadry pracowniczej Spółki wskazuje na zrównoważony udział kobiet i mężczyzn. Zamiarem Spółki i jej akcjonariuszy jest doprowadzenie do zapewnienia, w potencjalnie możliwym, rozsądnym i uzasadnionym czasie i o ile będzie to obiektywnie możliwe, zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwie Spółki, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Zasada I 12

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”

W 2015 roku Spółka nie wypełniała powyższej zasady. Spółka nie wdrożyła rozwiązań związanych z zapewnieniem akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu

w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

W ocenie Spółki, wprowadzenie rozwiązań związanych z zapewnieniem możliwości wykonywania przez akcjonariusza, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej zdeterminowane jest koniecznością wprowadzenia do wewnętrznych regulacji obowiązujących w Spółce (Statut, Regulamin Walnego Zgromadzenia) odpowiednich zapisów formalnoprawnych pozwalających na ten sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, które jednakże napotykać na szereg problemów natury formalnej i praktycznej lub technicznej, tj. zróżnicowanie geograficzne akcjonariuszy, ich liczebność, język komunikacji, opóźnienia czasowe w komunikacji dwustronnej, zapewnienie poziomu bezpieczeństwa procesu głosowania, jego tajności w określonych przypadkach, czy możliwość dzielenia głosów (tzw. split voting), a w związku z tym może stanowić dodatkowy czynnik zwiększający koszty organizacji i odbycia Walnych Zgromadzeń Spółki, a także wprowadzający rozwiązania korporacyjne niewspółmierne do potencjalnych efektów z tym związanych i do aktualnych oczekiwań akcjonariuszy Spółki w tym zakresie.

Część II – Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych.

Zasada II 1.2a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 2a) corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat, (...)”

Informacje o składzie osobowym członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki znajdują się na stronie internetowej Spółki, a także wynikają pośrednio z treści innych informacji upublicznianych na stronie internetowej Spółki, w tym wynikają z treści publikowanych raportów bieżących i okresowych Spółki.

Zasada II 1.6

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, (...)”

Zasada ta w 2015 roku nie była stosowana w zakresie odnoszącym się do zamieszczania na korporacyjnej stronie internetowej Spółki rocznego sprawozdania z pracy komitetów Rady Nadzorczej. W Radzie Nadzorczej Spółki nie wyodrębniono komitetów, w tym komitetu audytu, a wszyscy członkowie Rady wykonują obowiązki kolegiąlnie. Informacje na temat działalności Rady Nadzorczej Spółki przekazywane są systematycznie w treści – publikowanych na stronie internetowej Spółki – sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej w zakończonych latach obrotowych.

Zasada II 1.9a

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 9a) zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo, (...)”

W roku 2015 Spółka nie wdrożyła rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu obrad walnego zgromadzenia i upublicznianiem go na stronie internetowej, w formie audio lub wideo.

W ocenie Spółki wszelkie istotne informacje na temat odbycia walnego zgromadzenia Spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej Spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących, w tym także – dla zapewnienia transparentności i zapewnienia symetrii informacyjnej pomiędzy spółką a akcjonariuszami, czy też pomiędzy samymi akcjonariuszami – poprzez zapewnienie wypełniania zasady objętej punktem II.7 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, tj. poprzez zamieszczanie na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa, także pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z

odpowiedziami na zadawane pytania. W ocenie Spółki, wprowadzenie rozwiązań związanych z rejestrowaniem przebiegu obrad walnego zgromadzenia i upublicznianiem go na stronie internetowej może stanowić też dodatkowy czynnik zwiększający koszty organizacji i odbycia walnych zgromadzeń Spółki, a także wprowadzający rozwiązania korporacyjne niewspółmierne do potencjalnych efektów z tym związanych i do aktualnych oczekiwań akcjonariuszy Spółki w tym zakresie.

Zasada II 1.13

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) 13) oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym, a także raport, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy - o ile został opublikowany, (...)”

W odniesieniu do powyższej zasady Spółka publikuje oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, w wyodrębnionej części rocznego sprawozdania z działalności Zarządu Spółki, które są publikowane na korporacyjnej stronie internetowej. Przekazywanie przez Spółkę raportu rocznego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tj. Dz.U. z 2014 roku, poz. 133) było – zgodnie z postanowieniami Uchwały Nr 718/2009 Zarządu GPW z dnia 16 grudnia 2009 r. – równoważne z przekazaniem GPW raportu, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu GPW, przy zastrzeżeniu jednak, że w raporcie rocznym Spółka zamieszczała wszystkie informacje, o których mowa w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu GPW z dnia 11 grudnia 2007 r.

Zasada II.2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.”

Spółka, począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku, wprowadziła moduł korporacyjnej strony relacji inwestorskich w języku angielskim, jednakże ze względu na znaczne opóźnienia w zakresie tłumaczenia bieżących wpisów i nieaktualność zawartych na stronie treści w języku angielskim, Spółka zawiesiła funkcjonowanie modułu korporacyjnej strony relacji inwestorskich Spółki w języku angielskim.

Część III – Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych.

Zasada III.1

„Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki, 2) (uchylony), 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.”

Zasada ta nie była w 2015 roku stosowana w zakresie odnoszącym się do przedstawiania w treści sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 informacji na temat oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. Informacje na temat działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2014 roku oraz zwięzła ocena sytuacji spółki zostały przekazane w treści sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014, przedstawianego podczas obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki. Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w zakończonych latach obrotowych publikowane są na stronie internetowej Spółki.

Część IV – Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

Zasada IV.10

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.”

W roku 2015, a także w okresach poprzednich, od kiedy przedmiotowa zasada została wprowadzona do treści dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, Spółka nie zapewniała akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w sposób wskazany w treści Zasady IV.10.

W ocenie Spółki, wprowadzenie rozwiązań związanych z transmitowaniem obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, a także rozwiązań związanych z zapewnieniem możliwości dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad zdeterminowane jest koniecznością wprowadzenia do wewnętrznych regulacji obowiązujących w Spółce (Statut, Regulamin Walnego Zgromadzenia) odpowiednich zapisów formalno-prawnych pozwalających na ten sposób udziału w walnym zgromadzeniu Spółki (w czasie rzeczywistym, przebywanie w innym miejscu niż miejsce obrad), które jednakże napotykać na szereg problemów natury formalnej i praktycznej lub technicznej, tj. zróżnicowanie geograficzne akcjonariuszy, ich liczebność, język komunikacji, opóźnienia czasowe w komunikacji dwustronnej, zapewnienie poziomu bezpieczeństwa procesu głosowania, jego tajności w określonych przypadkach, czy możliwość dzielenia głosów (tzw. split voting), a w związku z tym może stanowić dodatkowy czynnik zwiększający koszty organizacji i odbycia walnych zgromadzeń Spółki, a także wprowadzający rozwiązania korporacyjne niewspółmierne do potencjalnych efektów z tym związanych i do aktualnych oczekiwań akcjonariuszy Spółki w tym zakresie.

W pozostałym zakresie, poza wyżej wymienionymi odstępstwami, Spółka stosowała w 2015 roku zasady ładu korporacyjnego obowiązujące Spółkę w 2015 roku, opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, przyjętym Uchwałą Nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w dniu 4 lipca 2007 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, uwzględniającym i obejmującym zmiany obowiązujące od dnia 1 stycznia 2013 roku (wprowadzone mocą postanowień Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”), według obowiązującego w 2015 roku tekstu jednolitego tego dokumentu przyjętego mocą postanowień wskazanej Uchwały Rady Giełdy Nr 19/130/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, a w sytuacji, gdy nie zanotowano przypadku (faktycznego lub prawnego) odnoszącego się do danej zasady – Spółka deklarowała jej wypełnianie w 2015 roku.

/.../