

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez MASTERS S.A. w 2008 r.

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

Zarząd MASTERS S.A. informuje, iż Spółka przestrzegała w 2008 r. zasad Ładu Korporacyjnego, które zawarto w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” i przyjęto Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 r. Zbiór tych zasad oraz wykaz zasad, które nie są stosowane zamieszczone są na stronie Emitenta: www.wikana.pl

2. Wskazanie zakresu, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia,

W 2008 r. w Spółce nie były przestrzegane następujące zasady:

Zasada Nr 16 - uzasadnienie: Stosowanie tej zasady mogło napotkać na szereg trudności formalnych i konieczność dokonywania przez Przewodniczącego WZ bieżącej oceny układu sił między akcjonariuszami i dokonywanie rozstrzygnięć na korzyść lub niekorzyść któregoś z akcjonariuszy.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. nie obowiązuje i nie jest stosowana przez spółkę.

Zasada Nr 19 - uzasadnienie: Spółka nie określała szczegółowych wymogów dla członków Rady Nadzorczej pozostawiając decyzję o wyborze konkretnych osób akcjonariuszom. Zgodnie z dotychczasową praktyką Przewodniczący Walnego Zgromadzenia prosi osobę zgłaszającą kandydaturę o krótką prezentację w celu umożliwienia pozostałym akcjonariuszom zapoznania się z sylwetką kandydata i podjęcia świadomego wyboru. Wybór członków Rady Nadzorczej dokonywany jest przez suwerenną decyzję Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. nie obowiązuje i nie jest stosowana przez spółkę.

Zasada Nr 20 - uzasadnienie: Nadzór w Spółce wykonywany jest w zgodzie z obowiązującym prawem z uwzględnieniem interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy. O fakcie posiadania niezależnych członków Rady Nadzorczej i ich liczbie ostatecznie decydować będzie Walne Zgromadzenie, gdyż leży to wyłącznie w jego kompetencjach. Pełna implementacja zasady nr 20 zwiększałaby ryzyko zniekształcenia woli akcjonariuszy, których interesy ekonomiczne są wyznacznikiem działań Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Zasada Nr 24 - uzasadnienie: Spółka uznała, iż w świetle obowiązującego prawa nie ma możliwości nałożenia na członka Rady Nadzorczej takiego obowiązku.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Członek Rady Nadzorczej powinien przekazywać zarządowi spółki informacje na temat powiązań z akcjonariuszem większościowym.

Zasada Nr 31 - uzasadnienie: Spółka nie może nakładać na członka Rady Nadzorczej takiego obowiązku. Decyzja o rezygnacji jest suwerenną decyzją członka Rady Nadzorczej i może wynikać z przyczyn losowych, osobistych, zawodowych itp.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. jest stosowana przez spółkę.

Zasada Nr 40 - uzasadnienie: Regulamin Zarządu i podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi członkami zarządu i zakresy obowiązków poszczególnych członków zarządu uznano za wewnętrzną sprawę firmy.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. jest stosowana przez spółkę.

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

Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest Główny Księgowy. Za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kontrole i weryfikacje sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego). Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego.

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.

Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Spółkę, na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jest Pan Adam Buchajski, posiadający 1.191.142.868 akcji, co stanowi 70,88% kapitału zakładowego MASTERS S.A. i uprawnia do wykonywania 1.191.142.868 głosów na WZA Spółki, co stanowi 70,88% ogólnej liczby głosów.

Struktura własności znacznych pakietów akcji na dzień 31.12.2008 r. przedstawiała się następująco:

- Pani Agnieszka Buchajska posiadała 52.094.662 akcje tj. 10,2 % kapitału zakładowego Spółki, co uprawniało do 52.094.662 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiło 10,2 % ogólnej liczby głosów na WZA.
- Pan Adam Buchajski posiadał 34.040.790 akcji tj. 6,66 % kapitału zakładowego, co uprawniało do 34.040.790 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki i stanowiło 6,66 % ogólnej liczby głosów na WZA.

W dniu 16 lutego 2009 r. do Spółki wpłynęły od dotychczasowych głównych akcjonariuszy zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji w związku z dokonaniem przydziałem akcji serii F. W wyniku dokonanego przydziału łączny stan akcji posiadanych przez Panią

Agnieszkę Buchajską zmniejszył się do poziomu poniżej 5% kapitału zakładowego MASTERS S.A., zaś łączny stan akcji posiadanych przez Pana Adama Buchajskiego zwiększył się do poziomu 70,88% kapitału zakładowego MASTERS S.A.

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

Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne nie zostały wyemitowane przez MASTERS S.A.

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,

Nie występują.

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

Nie występują.

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

Zarząd Spółki składa się z 1 do 5 osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą, która również określa liczbę członków Zarządu.

Zarząd ma obowiązek prowadzić sprawy Spółki z najwyższą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z powszechnie przyjętymi zwyczajami, przestrzegając postanowień Statutu i uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej. Do zakresu działalności Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki niezastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Szczegółowy tryb działania Zarządu i podział kompetencji pomiędzy jego członków określa Regulamin Zarządu.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta,

Dokonanie zmian w Statucie Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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,

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

- Kodeks spółek handlowych
- Statut MASTERS S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta)
- Regulamin Walnych Zgromadzeń MASTERS S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta)
- stosowane w Spółce zasady ładu korporacyjnego

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwyczajne i nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia:

a/ z własnej inicjatywy,

b/ na wniosek Rady Nadzorczej,

c/ na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących łącznie co najmniej 10 % kapitału akcyjnego.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sadowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wywiesza się do wiadomości w siedzibie Spółki.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym, sprawozdania Rady Nadzorczej, rocznego sprawozdania finansowego, udzielanie absolutorium członkom władz spółki z wykonania przez nich obowiązków
- wszelkie postanowienia wynikające z roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisje obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art.362 § 1 pkt.2 Kodeksu spółek handlowych,
- podział zysków lub pokrycie strat,
- dokonywanie zmian w Statucie Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- ustalanie terminów „dnia prawa do dywidendy” i „terminu wypłaty dywidendy”.
- inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem spółek handlowych.

Nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości lub udziału lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji. Akcjonariusze mogą uczestniczyć i głosować na Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powinny być wystawione w formie pisemnej pod rygorem nieważności i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

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

Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza określa również liczbę członków Zarządu.

Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest kadencją wspólną. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. Szczególne jego uprawnienia w tym zakresie określa Regulamin Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, decyduje głos Prezesa Zarządu Spółki. Zarząd ma obowiązek prowadzić sprawę Spółki z najwyższą starannością wymagana w obrocie gospodarczym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z powszechnie przyjętymi zwyczajami, przestrzegając postanowień Statutu i uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej. Do zakresu działalności Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie wieloosobowym upoważnieni są:

- dwaj współdziałający ze sobą członkowie Zarządu,
- członek Zarządu i prokurent.

Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie jednoosobowym upoważniony jest jednoosobowo Członek Zarządu. Prokurentów powołuje Zarząd Spółki. Zarząd może ustanawiać pełnomocników.

Szczegółowy opis działania Zarządu zawarty jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu (dostępne na stronie internetowej emitenta).

W 2008 r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Prezes Zarządu – Stanisław Ferenc (do 10.02.2008 r.)

Prezes Zarządu – Piotr Kwaśniewski (od 11.02.2008 r.)

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem składającym się z 5 do 7 członków, powoływanych na lat 5, przez Walne Zgromadzenie. Ilekroć liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, Rada Nadzorcza może powołać do swojego składu jednego członka. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki jedynie osobiście.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- Badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym,
- Zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- Ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
- Zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki,
- Na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowanie do spółek,
- Wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz obciążenie ograniczonymi prawami rzeczowymi nieruchomości lub udziału lub prawa użytkowania wieczystego lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,

jeśli wysokość powstałego z tych tytułów zobowiązania lub prawa Spółki, przy jednej transakcji, przekroczy 1/3 wysokości kapitału zakładowego, w kwocie netto.

- Zatwierdzanie struktury organizacyjnej Spółki
- Inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem Spółek Handlowych.

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej (dostępne na stronie internetowej emitenta).

W 2008 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- p. Piotr Lip - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Jacek Rudnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Sylwester Bogacki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Piotr Zawisław - Członek Rady Nadzorczej
- p. Marek Grzelaczyk - Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej nie są tworzone komitety.

Lublin, dnia 30 marca 2009 r.

Sylwester Bogacki

Prezes Zarządu