

**Raport dotyczący stosowania przez spółkę  
bmp media investors AG zasad ładu korporacyjnego  
zawartych w dokumencie  
„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”**



**Za okres:**

**01.01.2011 – 31.12.2011**

Berlin, 27 kwietnia 2012

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwały Zarządu GPW w Warszawie S.A. nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007r., Zarząd Spółki przekazuje informacje na temat stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego w 2011 r.

## **I. Wskazanie Zasad Ładu Korporacyjnego, które nie były stosowane przez Spółkę.**

Spółka przyjęła do stosowania Zasady Ładu Korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyjątkiem następujących zasad:

### *II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych*

- 1.1 Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
- 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki

Uwaga spółki:

Główne zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej określa przede wszystkim statut Spółki, który jest opublikowany na stronie internetowej Spółki. Regulaminy Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej regulują także sprawy objęte poufnością w Spółce. Z uwagi na powyższe Spółka nie przestrzega tej zasady i nie zamierza przestrzegać tej zasady w przyszłości.

- 1.7. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
- 7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Uwaga spółki:

Na pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadane przed walnym zgromadzeniem nie udziela się odpowiedzi na forum walnego zgromadzenia. Pytania zadawane podczas walnego zgromadzenia jak i odpowiedzi na te pytania nie są generalnie dokumentowane w formie pisemnej i z uwagi na powyższe nie mogą zostać opublikowane na stronie internetowej spółki.

### *III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych*

3. Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielanie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Uwaga spółki:

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, ale na pytania akcjonariuszy odpowiadają Członkowie Zarządu.

#### *IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy*

2. Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Uwaga spółki:

Sprawy związane z przeprowadzaniem Walnego Zgromadzenia i głosowaniem na Walnym Zgromadzeniu są regulowane w statucie Spółki i nie podlegają żadnym innym odrębnym regulaminom wewnętrznym Spółki.

6. Dzień ustalania praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

Uwaga spółki:

Spółka spełnia wymogi prawa niemieckiego, zgodnie z którym dzień dywidendy przypada trzy tygodnie przed Walnym Zgromadzeniem. Dlatego też Spółka nie przestrzega tej zasady i nie będzie przestrzegać tej zasady w przyszłości.

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,
  - 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Uwaga spółki:

Po rozważeniu kosztów oraz korzyści płynących dla akcjonariuszy spółka nie prowadzi transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Poza tym zgodnie ze statutem spółki akcjonariusze nie są uprawnieni do udziału w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem łącza internetowego (on-line). Powyższe stanowi wymóg konieczny dla ustanowienia dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym jak i dla wykonywania praw głosu za pomocą środków komunikacji elektronicznej.

Spółka wspiera jednakże akcjonariuszy w wykonywaniu praw głosu poprzez udzielenie pełnomocnictwa wyznaczonym przez spółkę przedstawicielom wykonującym prawo głosu zgodnie z instrukcjami akcjonariuszy lub innej osobie trzeciej. Pełnomocnictwo może być udzielone za pomocą poczty elektronicznej przed oraz w trakcie trwania walnego zgromadzenia.

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

Akcjonariusze bmp media investors AG realizują swoje prawa na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonują na nim swoje prawa głosu. Każda akcja daje prawo do jednego głosu. W spółce bmp AG nie ma akcji, z którymi wiązałyby się specjalne prawa.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w kwestiach określonych wyraźnie w przepisach prawa i w statucie, w szczególności w przypadkach wymienionych w § 119 ustawy o akcjach. Zaliczają się do nich regularne uchwały w przedmiocie przeznaczenia zysku bilansowego, udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wyboru biegłego rewidenta i Rady Nadzorczej. Poza tym Walne Zgromadzenie decyduje w szczególności także o zmianach statutu, podwyższeniu kapitału i wyraża zgodę na zawarcie określonych umów. Natomiast zgodę na działania związane z zarządzaniem spółką Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udziela tylko na wniosek Zarządu.

Zarząd zwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy co najmniej raz w roku, w ciągu pierwszych ośmiu miesięcy bieżącego roku obrotowego z zachowaniem terminów zwoływania. W przypadku, gdy walne zgromadzenie zostało zwołane na żądanie mniejszości akcjonariuszy, których łączne udziały wynoszą 20% kapitału lub co najmniej kwotę 500.000 euro, Zarząd spółki zobowiązany jest do natychmiastowego podjęcia działań koniecznych w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia.

Wymagane ustawowo dla Walnego Zgromadzenia raporty i dokumenty łącznie z rocznym sprawozdaniem z działalności spółki są udostępniane w tym samym czasie naszym akcjonariuszom na stronie internetowej naszej firmy. bmp wspiera swoich akcjonariuszy poza tym w osobistym reprezentowaniu ich praw głosu, dbając o ustanowienie pełnomocnika związanego wytycznymi akcjonariusza, który wykonuje prawa głosu akcjonariuszy.

Zgodnie z § 21 ust. 1 statutu Spółki bmp media investors AG, Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy przewodniczy Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w przypadku jego nieobecności jego zastępca. Tylko jeśli obaj są nieobecni Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybiera Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z § 131 ustawy o akcjach akcjonariuszom przysługuje "prawo do informacji". Mogą więc zwracać się z prośbą o udzielenie informacji na temat spółki, przy czym pytanie akcjonariusza musi jednak pozostawać w określonym związku z treścią porządku obrad. Prawo do zadawania pytań i uzyskiwania informacji zgodnie z § 21 ust. 2 zdanie 2 statutu Spółki może zostać poza tym odpowiednio ograniczone czasowo przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

## **III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.**

Niemieckie przepisy prawa dotyczące spółek akcyjnych wyznaczają wiążąco dla bmp media investors AG dualny system zarządzania, który charakteryzuje się personalnym rozdziałem pomiędzy Zarządem a Radą Nadzorczą.

## *Zarząd*

Zarząd odpowiada za zarządzanie spółką bmp media investors AG i koncernem. W uzgodnieniu z Radą Nadzorczą określa on strategiczny kierunek rozwoju przedsiębiorstwa i dba o jego realizację. Poza tym do zadań Zarządu należy sporządzanie sprawozdań rocznych, sprawozdań z działalności koncernu i międzyokresowych sprawozdań finansowych oraz wprowadzenie systemu zarządzania, controllingu i monitorowania ryzyka. Zarząd odpowiada za przestrzeganie przepisów prawa oraz wewnętrznych wytycznych spółki i dąży do ich przestrzegania przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład koncernu.

Podejmując wszelkie działania i decyzje Zarząd kieruje się interesami przedsiębiorstwa w trosce o długofalowy wzrost wartości przedsiębiorstwa dla dobra akcjonariuszy, partnerów handlowych i pracowników.

Zarząd bmp media investors AG powołuje Rada Nadzorcza (art. 84 ustawy o akcjach). W okresie sprawozdawczym Zarząd składał się z czterech (4) członków: pan Ralph Günther, członek Zarządu, odszedł ze Spółki 31 stycznia 2011r. z przyczyn osobistych. Pan Andreas van Bon, członek Zarządu, odszedł ze Spółki 30 czerwca 2011r. w kontekście procesu restrukturyzacji Spółki, a pan Jens Spyrka został powołany w skład Zarządu 1 lipca 2011r. Pan Oliver Borrmann pozostawał w składzie Zarządu przez cały okres sprawozdawczy.

Na dzień prezentacji niniejszego raportu skład Zarządu jest zatem następujący: pan Oliver Borrmann i pan Jens Spyrka – obaj w funkcji członków Zarządu.

Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą regulował podział kompetencji Członków Zarządu jak i współpracę wewnątrz Zarządu i obowiązki informacyjne w stosunku do Rady Nadzorczej. Poza tym Regulamin definiuje ważne działania, które wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Od lipca 2011r. nie obowiązuje podział kompetencji. W konsekwencji tego Zarząd bmp media investors AG składa się z dwóch członków Zarządu posiadających te same prawa i do chwili obecnej odstąpiono od wyznaczenia prezesa Zarządu.

Członkowie Zarządu otrzymywali stosowne wynagrodzenie z tytułu swojej pracy; wynagrodzenie, które ustala Rada Nadzorcza, składało się z części stałej i części zmiennej zależnej od wyników i sukcesów Spółki. W konsekwencji procesu restrukturyzacji bmp media investors AG od 1 lipca 2011r. bmp media investors AG w zakresie swojej działalności inwestycyjnej korzysta z usług doradczych bmp Beteiligungsmanagement AG. Z uwagi na to od tego dnia członkowie Zarządu bmp media investors AG nie otrzymują już bezpośredniego wynagrodzenia od bmp media investors AG lecz od bmp Beteiligungsmanagement AG.

## *Rada Nadzorcza*

Zadaniem Rady Nadzorczej jest doradzanie Zarządowi w kwestiach kierowania przedsiębiorstwem i sprawowanie nadzoru. W tym celu Rada Nadzorcza utrzymuje z Zarządem regularne i ścisłe kontakty, które wykraczają poza zakres formalny sformułowany przez Radę Nadzorczą w Regulaminie Zarządu. Dzięki temu Rada jest

zawsze obszernie informowana o aktualnym rozwoju działalności, planach przedsiębiorstwa i strategii.

Powoływanie Zarządu oraz ustalenie wynagrodzenia dla Zarządu należy również do obowiązków Rady Nadzorczej. Poza tym musi ona wyrazić zgodę na budżet roczny oraz sprawdzić i zatwierdzić roczne sprawozdanie finansowe spółki bmp media investors AG i koncernu z uwzględnieniem raportu biegłego rewidenta. W swoim sprawozdaniu Rada Nadzorcza informuje o szczegółach swojej działalności.

Nasza Rada Nadzorcza składa się zgodnie z § 10 pkt. 1 naszego statutu z trzech członków, którzy są wybierani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy bmp AG w wyborach indywidualnych. W przypadku ustąpienia członka Rady Nadzorczej w trakcie jego kadencji, nasz statut w § 10 pkt. 4 przewiduje wybór nowego członka RN na pozostały okres kadencji. Jeśli nowy członek RN jest powoływany do Rady Nadzorczej przez sąd, wówczas zgodnie z zaleceniem kodeksu, powołanie to potwierdzone jest przez następne Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z § 11 pkt. 1 naszego statutu Rada Nadzorcza podczas pierwszego posiedzenia po swoim wyborze wybiera ze swego grona Przewodniczącego i jego Zastępcę. Przewodniczący Rady Nadzorczej koordynuje prace w Radzie Nadzorczej, kieruje jej posiedzeniami i reprezentuje na zewnątrz interesy Rady Nadzorczej.

Na dzień przedstawienia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi: Gerd-Schmitz-Morkramer – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Bernd Brunke – Vice-Przewodniczący Rady Nadzorczej, Ulrich Ankele – Członek Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza uchwaliła swój Regulamin, który reguluje zadania, zakresy odpowiedzialności i procesy pracy Rady Nadzorczej.

Niemiecki Kodeks Ładu Korporacyjnego zaleca w kilku miejscach utworzenie specjalistycznych, wykwalifikowanych komisji, w szczególności komisji ds. personalnych, komisji ds. kontroli oraz komisji ds. nominacji. Należy przy tym jednak uwzględnić specyficzne uwarunkowania firmy i liczbę członków Rady Nadzorczej. Również nasz statut przewiduje zgodnie z § 15 zasadniczo możliwość tworzenia komisji. Pomimo tego Rada Nadzorcza, składająca się zgodnie z podaną już wyżej informacją z trzech osób, rezygnuje obecnie z tworzenia takich komisji.

Również Rada Nadzorcza otrzymuje z tytułu swojej pracy stosowne wynagrodzenie, które obejmuje wynagrodzenie podstawowe, wynagrodzenie za każdy dzień posiedzenia oraz wynagrodzenie zależne od wyników i uwzględnia przy tym sprawowanie funkcji przewodniczącego i zastępcy przewodniczącego w Radzie Nadzorczej. O wysokości wynagrodzenia Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

#### **IV. Podstawowe cechy stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Ocena ogólna i zarządzanie ryzykiem**

Na wszystkie dostrzegalne ryzyka jednostkowe spółka bmp utworzyła w sprawozdaniu finansowym za rok 2011 odpowiednie rezerwy. Działania z zakresu zarządzania ryzykiem były nadal rozwijane w 2011 roku. Stosowany jest podręcznik

jakości. Spółka bmp stworzyła zintegrowany controlling spółek portfelowych, który umożliwia ocenę jakościową i ilościową ryzyk wynikających z działalności inwestycyjnej. Oprócz zestawiania danych planowanych i rzeczywistych, zarówno na poziomie spółek portfelowych jak i na szczeblu grupy, system ten umożliwia generowanie kompletnych raportów, spełniając zarazem zadania systemu informacyjnego wspomagającego zarządzanie.

Gospodarczy rozwój spółek portfela inwestycyjnego nadzorowany jest w drodze intensywnych kontaktów z tymi spółkami. Sposób wyceny oraz rozwój wartości tych przedsiębiorstw weryfikowane są co kwartał za pomocą odpowiednich modeli matematyczno-finansowych. W zależności od rodzaju i stopnia rozwoju danego przedsiębiorstwa stosuje się różne modele oceny rozwoju, żeby sprawdzić, czy zakładana aktualna wartość godziwa jest wyższa od aktualizowanych kosztów zakupu. Dzięki ciągłości rejestracji aktualnych wartości godziwych, a także przez stosowanie controllingu inwestycji została stworzona możliwość przeciwdziałania nieprawidłowościom w rozwoju tych spółek w drodze zastosowania odpowiednich środków zaradczych.

**Zarząd  
bmp media investors AG**