



Grupa Kapitałowa Orphée SA

Informacja na temat stosowania przez Grupę Kapitałową zasad ładu korporacyjnego

Genewa, 30 czerwca 2015

Grupa Kapitałowa Orphée SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., w sprawie przyjęcia zbiorów zasad dobrych praktyk obowiązujących na rynku NewConnect.

	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect	Oświadczenie	Komentarz
I	Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych		
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 najszerszym 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.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej Spółki	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, na której zamieszcza wszystkie istotne informacje ją dotyczące, jak również te wymagane przepisami prawa. Strona internetowa prowadzona przez Spółkę oparta jest o model prezentowany pod adresem http://naszmodel.gpw.pl/ . Nie wszystkie jednak elementy modelowej strony internetowej zostały na niej zawarte, w szczególności jeżeli chodzi o niektóre dane dotyczące Spółki. W przyszłości Emitent zamierza doprowadzić do sytuacji, aby jego strona internetowa odpowiadała całkowicie wskazanemu modelowi.
I.2	(uchylony)		
I.3	Spółka powinna dołożyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	TAK	
I.4	Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja	TAK	

	zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.		
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).	NIE	Spółka zamierza dostosować swoje regulacje wewnętrzne do tej wytycznej. Wynagrodzenia nie odbiegają od standardów rynkowych w tego rodzaju spółkach
I.6	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.	NIE	Z uwagi na fakt, iż w strukturze Emitenta nie występuje Rada Nadzorcza, zasady te nie są stosowane.
I.7	Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.	NIE	jak wyżej
I.8	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	

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.	TAK	
I.10	Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie.	TAK	
I.11	Przejawem dbałości spółki giełdowej o należytą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki: - publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później, - publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze. Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne.	TAK	
I.12	Spółka powinna zapewnić	NIE	Regulamin obrad Walnego

	akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.		Zgromadzenia Emitenta nie przewiduje takiej możliwości ze względu na ograniczone możliwości techniczne w tym zakresie. W przyszłości jednak Emitent podejmie prace, mające na celu wprowadzenie takiego rozwiązania.
II.	Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych		
II.1	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:	TAK	Rada Dyrektorów zamierza prowadzić jak najszerszą politykę informacyjną tak, aby akcjonariusze Spółki oraz potencjalni inwestorzy mieli dostęp do wszystkich istotnych informacji. Zakres informacji umieszczanych na stronie - nie do końca jest jednak zgodny z zakresem określonym tą zasadą. W przyszłości Emitent zamierza doprowadzić do sytuacji, aby jego strona internetowa była całkowicie zgodna ze wskazanym zakresem.
II.1.1)	podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,	TAK	jak wyżej
II.1.2)	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	jak wyżej
II.1.2a)	corocznie, w czwartym kwartale - informację o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w zarządzie i w radzie nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat,	TAK	jak wyżej
II.1.3)	raporty bieżące i okresowe	TAK	jak wyżej
II.1.4)	(uchylony)	-	jak wyżej
II.1.5)	w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,	TAK	jak wyżej
II.1.6)	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej	TAK	jak wyżej

	komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,		
II.1.7)	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	jak wyżej
II.1.8)	informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	jak wyżej
II.1.9)	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	jak wyżej
II.1.9a)	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	jak wyżej
II.1.10)	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych.	TAK	jak wyżej
II.1.11)	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,	NIE	jak wyżej
II.1.12)	w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,	TAK	jak wyżej

II.1.13)	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,	TAK	jak wyżej
II.1.14)	informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.	TAK	jak wyżej
II.2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.	NIE	Spółka jest w trakcie wdrażania przedmiotowej procedury
II.3	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu Obowiązкови nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).	NIE	Z uwagi na fakt, że w strukturze Emitenta nie występuje Rada Nadzorcza, zasada ta nie ma zastosowania.
II.4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	
II.5	(uchylony)		
II.6	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć	TAK	

	w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.		
II.7	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
II.8	W przypadku otrzymania przez zarząd spółki informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 §§ 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd spółki niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Emitent zamierza stosować powyższą zasadę, ale w ograniczonym zakresie. Z uwagi na fakt, że Spółka działa w oparciu o przepisy Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań, nie stosuje się do niej przepisów Kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z przepisami prawa szwajcarskiego, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy są zwoływane w każdej chwili, jeżeli okaże się to konieczne i w szczególności, jeżeli Biegli Rewidenci, likwidatorzy, członek Rady Dyrektorów albo jeden lub więcej niż jeden akcjonariusz, reprezentujący co najmniej 10% kapitału zakładowego, złożą (zgodnie z obowiązującym prawem) pisemny wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia, ze wskazaniem przedmiotu i porządku obrad zgromadzenia. W każdym z wymienionych powyżej przypadków, biorąc pod uwagę interes Spółki, Rada Dyrektorów stosuje się do omawianej zasady.
III.	Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych	NIE	Z uwagi na fakt, że w strukturze Emitenta nie występuje Rada Nadzorcza, zasady te nie mają zastosowania.
III.1	1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:	NIE	jak wyżej
III.1.1)	1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu	NIE	jak wyżej

	związtą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,		
III.1.2)	(uchylony)		
III.1.3)	rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.	NIE	jak wyżej
III.2	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.	NIE	jak wyżej
III.3	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	NIE	jak wyżej
III.4	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	NIE	jak wyżej
III.5	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał	NIE	jak wyżej
III.6	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	NIE	jak wyżej

	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.		
III.7	(uchylony)		
III.8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).	NIE	jak wyżej
III.9	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanym, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorc	NIE	jak wyżej
IV.	Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy		
IV.1	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
IV.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	TAK	
IV.3	(uchylony)		
IV.4	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia	TAK	

	jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
IV.5	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
IV.6	Dzień ustalenia 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.	TAK	
IV.7	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
IV.8	(uchylony)		
IV.9	Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.	TAK	
IV.10	Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:	NIE	Emitent nie stosuje tej zasady ze względu na brak możliwości technicznych zapewnienia takich udogodnień. Emitent nie wyklucza jednak wprowadzenia takich rozwiązań technicznych w przyszłości. Emitent będzie publikował w formie raportów informacje o wszystkich przypadkach naruszenia zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zarówno w przypadku trwałego naruszenia, jak i

			w przypadku jednorazowego wystąpienia takiego zdarzenia
IV.10.1)	transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,	NIE	jak wyżej
IV.10.2)	dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.	NIE	jak wyżej

Rada Dyrektorów Orphée SA