



Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego
w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Warszawa, dnia 8 marca 2012 r.

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

ED invest S.A. przestrzega zasad ładu korporacyjnego zebranych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przyjętych przez Radę Giełdy w dniu 4 lipca 2007 r. z późniejszymi zmianami.

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. są dostępne na stronie Spółki, w zakładce „Relacje inwestorskie/ład korporacyjny”, oraz pod adresem: <http://corp-gov.gpw.pl/publications.asp>

2. Zakres w jakim Spółka nie stosowała czasowo lub trwale zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej, wskazanie tych zasad oraz wyjaśnienie przyczyn takiego stanowiska.

W 2011 r. Spółka stosowała zalecenia i zasady zawarte w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW z wyjątkiem wskazanych poniżej.

Rekomendacja 1, „trzecie tire”, - Spółka powinna umożliwić transmisję obrad WZ w sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i udostępnić transmisje na swojej stronie internetowej - w powiązaniu z **rekomendacją 12** powtórzoną w **zasadzie IV.10** - mówiącą o zapewnieniu akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej, poczynając od stycznia 2013 r.

Zgodnie z zapowiedzią złożoną w Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego w 2010 r. przed wdrożeniem tego zalecenia Spółka postanowiła sprawdzić, czy wykorzystanie nowoczesnych narzędzi może wpłynąć na frekwencję na walnych zgromadzeniach Spółki. W tym celu na stronie internetowej w zakładce Relacje Inwestorskie/Walne Zgromadzenia uruchomiono elektroniczną ankietę. Jej wyniki wykazały brak zainteresowania akcjonariuszy udziałem w obradach WZ transmitowanych za pośrednictwem internetu.

W tej sytuacji Zarząd odłożył wdrożenie tego zalecenia. Deklaruje jednak monitorowanie opinii akcjonariuszy w tej sprawie, mając na uwadze rozwinięcie Rekomendacji 1 w Rekomendacji 12 i w zasadzie IV.10, które zakładają przeprowadzanie walnych zgromadzeń, tj. aktywne uczestnictwo (udział w dyskusji, głosowaniu), za pośrednictwem narzędzi elektronicznej komunikacji od stycznia 2013 r.

Rekomendacja 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).

Zgodnie z obowiązującymi przepisami (Statut, Regulamin Rady Nadzorczej) ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, natomiast o wynagrodzeniach członków Zarządu decyduje Rada Nadzorcza. Sposób ustalania wynagrodzeń organów nadzorujących i zarządzających zależy od woli organów statutowych Spółki.

Rekomendacja 9 – zaleca zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w organach spółek, mający wzmacniać ich kreatywność oraz pozycję Spółki na rynku.

Spółka podziela tę opinię, czego dowodem jest powierzenie kobiecie funkcji Prezesa Zarządu na kolejną, po zmianach w Statucie, dwuletnią kadencję, czy ponowny wybór kobiety do Rady Nadzorczej, ale bez przywiązania do ukrytego w zapisie rekomendacji parytetu.

Należy też nadmienić, że we wrześniu 2010 r. Spółka przystąpiła do Programu Wspierania Płynności, uczestnicy którego są zobowiązani do udostępnienia na stronie internetowej, w zakładce RI informacji w języku angielskim, zgodnie z wytycznymi Modelowego serwisu relacji inwestorskich GPW. Tym samym Spółka spełnia **zasadę II.2.**

3. Opis głównych cech stosowanych przez Spółkę systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Zarząd Spółki odpowiedzialny jest za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Bezpośredni nadzór nad sporządzeniem sprawozdań finansowych sprawuje Prezes Zarządu.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych odpowiedzialny jest Departament Księgowo – Finansowy.

- System nadzoru i kontroli procesu powstawania sprawozdań finansowych tworzą:
 - a) podział obowiązków i kompetencji w procesie przygotowywania informacji finansowej;
 - b) sformalizowany proces dokonywania istotnych szacunków mających wpływ na sprawozdania finansowe;
 - c) dokonywanie przez Zarząd systematycznych przeglądów wyników spółki;
 - d) weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta;
 - e) bieżąca analiza identyfikowanych ryzyk mogących - w ocenie Zarządu - mieć wpływ na planowane wyniki finansowe Spółki.

Zarząd ED invest S.A. przegląda i weryfikuje przyjętą strategię co najmniej raz w roku. Publikowane przez Spółkę kwartalne, półroczne i roczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez audytora.

4. Opis znacznych pakietów akcji, posiadanych bezpośrednio 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 WZ.

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba akcji wg. stanu na 31.12.2011	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki
Zofia Egierska	2.553.160	20,10%	2.553.160	20,10%
Jerzy Dyrz	2.553.143	20,10%	2.553.143	20,10%
Marek Uzdowski	2.503.100	19,70%	2.503.100	19,70%
Zbigniew Wasilewski	2.503.100	19,70%	2.503.100	19,70%

Jednocześnie Spółka informuje, że zgodnie z jej wiedzą:

- nie istnieją papiery wartościowe Spółki, dające specjalne uprawnienia,
- nie istnieją ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu,
- nie istnieją prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi, które oddzielone są od posiadania papierów wartościowych,
- nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki.

5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania członków zarządu i ich wymiany oraz zmiany statutu spółki, uprawnień członków zarządu, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Zarząd jest wieloosobowy i liczy od 2(dwóch) do 4 (czterech) osób. Członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów, powołuje Rada Nadzorcza, która każdorazowo określa liczbę i funkcje Zarządu oraz ustala ich wynagrodzenie. Wspólna kadencja członków Zarządu trwa 2 (dwa) lata. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje.

Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji przez członka Zarządu, wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania. Pisemną rezygnację członek Zarządu składa Radzie Nadzorczej.

Członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi wszystkie sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do właściwości Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Zarząd ED invest S.A. nie ma uprawnienia do podjęcia samodzielnej decyzji o emisji lub wykupieniu akcji. Szczegółowy zakres kompetencji Zarządu określa Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Do składania oświadczeń w imieniu spółki upoważnionych jest trzech członków Zarządu łącznie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie z prokurentem.

Zmian Statutu Spółki dokonuje Walne Zgromadzenie zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

6. Sposób działania WZ i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie ED invest SA odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne, zgodnie z przepisami KSH, Statutu oraz Regulaminu Walnego zgromadzenia, przy czym ani Statut ani Regulamin do sposobu działania WZ i jego zasadniczych uprawnień nie wprowadzają zasad odmiennych od wynikających z przepisów KSH .

Do szczególnych kompetencji WZ, poza sprawami zastrzeżonymi w przepisach powszechnie obowiązujących, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- c) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- d) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- e) przeznaczenie zysku i określenie sposobu pokrycia strat,
- f) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- g) rozwiązanie, likwidacja, łączenie i podział lub przekształcanie Spółki,
- h) podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki i umarzanie akcji przez Spółkę,
- i) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- j) zmiana Statutu Spółki,
- k) sprawowanie kontroli nad działalnością Rady Nadzorczej,
- l) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej.

Prawa akcjonariuszy ED invest SA oraz sposób ich wykonywania zawarte w Statucie i Regulaminie Walnego Zgromadzenia nie odbiegają od zasad ujętych w przepisach Ksh.

7. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Emitenta i ich komitetów

Zarząd

Zarząd Spółki składa się z czterech Członków wybranych przez RN 22.06.2011r. na kolejną kadencję. Są to:

Zofia Egierska - Prezes Zarządu,
 Jerzy Dyrz - Wiceprezes Zarządu,
 Marek Uzdowski - Wiceprezes Zarządu,
 Zbigniew Wasilewski - Wiceprezes Zarządu.

W 2011 r. w składzie osobowym Zarządu Spółki nie zaszły zmiany. Natomiast w wyniku zmian w Statucie uchwalonych przez ZWZ Spółki 22 czerwca 2011 r. kadencja Zarządu została wydłużona do 2 (dwóch) lat.

Pracami Zarządu kieruje Prezes, a pod jego nieobecność Wiceprezes Zarządu. Decyzje podejmowane są w formie uchwał, do przyjęcia których wystarcza zwykła większość głosów. Przy równej liczbie głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Posiedzenia zwołuje Prezes w miarę potrzeb. Dokumenty Zarządu, w tym księga protokołów z oryginałami wszystkich podjętych uchwał, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w siedzibie Spółki, za co odpowiedzialność ponosi Prezes Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki wybrana 22 czerwca 2011 r. na ZWZ kolejną kadencję, składa się z 5 Członków:

Bohdana Bryma – Przewodniczącą Rady Nadzorczej (członek niezależny),

Henryka Kacprzaka – Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej (członek niezależny),

Edyty Ryteł – Członka Rady Nadzorczej,

Krzysztofa Mikołajczyka – Członka Rady Nadzorczej,

Bartłomieja Bieleninnika – Członka Rady Nadzorczej

W 2011 r. osobowy skład RN nie uległ zmianie. Na ZWZ, odbytym 22 czerwca 2011 r. w Warszawie, dokonano zmiany Statutu Spółki wydłużając kadencje RN z 2 (dwóch) do 3 (trzech) lat.

Rada Nadzorcza Spółki działa zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki. Kompetencje Rady Nadzorczej oraz zasady jej pracy określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Z uwagi na liczebność (5 osób) na pierwszym posiedzeniu RN postanowiła *in gremio* pełnić funkcje Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należy:

1. delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
2. zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ilekroć Rada uzna to za wskazane,
3. udzielanie zgody na zawarcie przez Zarząd istotnych umów z podmiotami powiązanymi, w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.). Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
4. udzielanie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań lub rozporządzenie prawem o wartości przekraczającej dwukrotność kapitału zakładowego Spółki,
5. wyrażanie zgody na pełnienie przez członków Zarządu Spółki funkcji członka Zarządu w spółkach zależnych od Spółki,
6. udzielanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości przez Spółkę (zgody Rady Nadzorczej nie wymaga sprzedaż gotowych mieszkań i lokali użytkowych, dokonywana w ramach prowadzenia działalności operacyjnej przez Spółkę),
7. udzielanie zgody na ustanowienie hipoteki lub zastawu na składnikach majątku Spółki, poręczenie długu osoby trzeciej lub poręczenie weksla o wartości wyższej niż dwukrotność kapitału zakładowego Spółki,
8. udzielanie zgody na objęcie, nabycie, zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach,
9. wyrażanie zgody na reprezentowanie Spółki przez członków Zarządu w stosunkach ze spółkami zależnymi, w szczególności do jednoczesnego reprezentowania lub współreprezentowania spółek od nich zależnych w stosunkach ze Spółką, jako członek zarządu wszystkich spółek.

W celu wykonania swoich obowiązków Rada może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki.

Rada odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich jej członków. Posiedzenie Rady zwołuje się listami poleconymi wysłanymi najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem posiedzenia.

Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Nieobecność na posiedzeniu RN wymaga niezwłocznego zawiadomienia Przewodniczącego.

W posiedzeniu Rady mogą brać udział członkowie Zarządu jeśli zostaną zaproszeni przez Przewodniczącego. Każdy z Członków Rady Nadzorczej może przyprawdzać na posiedzenia Rady Nadzorczej doradcę.

Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności, co najmniej połowy składu Rady. W wypadku równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady. Uchwały Rady powinny być protokołowane i należycie przechowywane. Po zakończeniu kadencji Rady Przewodniczący Rady lub inny z jej członków jest zobowiązany przekazać protokołarnie całość dokumentacji Spółce.

W strukturach organów Spółki nie funkcjonują komitety.



Zofia Egierska, Prezes Zarządu



Jerzy Dyrz, Wiceprezes Zarządu



Marek Uzdowski, Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Wasilewski, Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 8 marca 2012 r.

ED invest Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Bora Komorowskiego 35 lok. 218
zarejestrowana pod numerem KRS 0000321820 (XIII Wydział Gospodarczy dla m.st. Warszawy)
Kapitał zakładowy: 635 252,70 zł w całości wpłacony NIP: 525-19-68-486, REGON: 012820030
Konto: 45 1130 1062 0000 0115 9820 0001 III Oddział BGK w Warszawie

www.edinvest.pl tel.022 671 95 28/ 022 671 69 38
