

Warszawa, dnia 4maja 2005 roku

### Oświadczenia o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego.

Polish Energy Partners Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) stosownie do § 27 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oświadcza, że Spółka wprowadziła i przestrzega wszystkie zasady zawarte w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”, stanowiących zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, uchwalonych i wprowadzonych uchwałami Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 44/1062/2004 oraz Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 445/2004 z dnia 15 grudnia 2004 r., z wyjątkiem zasad nr 20, 28 oraz 43, których Spółka nie przestrzega. Przyczyny nieprzestrzegania wskazanych w zdaniu poprzednim zasad zostały przedstawione w Załączniku nr 1 do niniejszego oświadczenia.

Oświadczenie o przestrzeganiu powyższych zasad zostanie opublikowane na stronie internetowej Spółki z chwilą zamknięcia publicznej oferty sprzedaży akcji Spółki.

---

Zbigniew Prokopowicz  
P.o. Prezesa Zarządu

---

Grzegorz Skarżyński  
Wiceprezes Zarządu

---

Anna Kwarcieńska  
Członek Zarządu

LP.	ZASADA	STOSOWANIE ZASADY	KOMENTARZ POLISH ENERGY PARTNERS S.A.
<b>Zasady ogólne</b>			
I.	<b>Cel spółki</b> Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.	<b>TAK</b>	Spółka doloży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
II.	<b>Rządy większości i ochrona mniejszości</b> Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należyłą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.	<b>TAK</b>	Spółka doloży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
III.	<b>Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień</b> Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesom akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.	<b>TAK</b>	Spółka doloży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
IV.	<b>Kontrola sądowa</b> Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.	<b>TAK</b>	Spółka doloży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
V.	<b>Niezależność opinii zamawianych przez spółkę</b> Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.	<b>TAK</b>	Spółka doloży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
<b>Dobre praktyki walnych zgromadzeń</b>			

1.	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	<b>TAK</b>	Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Zarząd zwoływał będzie posiedzenia Walnego Zgromadzenia w godzinach umożliwiających akcjonariuszom dogodny dojazd na Walne Zgromadzenie.
2.	Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	<b>TAK</b>	Zwołanie posiedzeń Walnego Zgromadzenia przez Zarząd lub na wniosek Rady Nadzorczej zawierać będzie uzasadnienie poszczególnych spraw stawianych na porządku obrad. Projekty uchwał proponowanych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą, wraz z uzasadnieniem i opinią Rady będą dostępne, od chwili opublikowania odpowiedniego raportu bieżącego, na stronie internetowej Spółki (obecny adres: <a href="http://www.pepsa.com.pl">www.pepsa.com.pl</a> ). W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostanie na wniosek uprawnionych akcjonariuszy, uzasadnienie projektów uchwał przedstawione zostanie jedynie w przypadku, gdy wspomniani akcjonariusze przekażą Spółce treść uzasadnienia.
3.	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.	<b>TAK</b>	Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie zgodnie z obowiązującymi normami prawa i wyznaczy pierwszy możliwy termin, zgodnie z wolą akcjonariuszy składających wnioski.
4.	Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie uległ zmianie.	<b>TAK</b>	Spółka nie odwołuje Walnych Zgromadzeń. W przypadku, gdy odwołanie Walnego Zgromadzenia będzie konieczne, Zarząd odwołując Walne Zgromadzenie stosować się będzie do przedmiotowych zasad.
5.	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, że dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym	<b>TAK</b>	Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej

	zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwość zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.		pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. Spółka bierze pod uwagę to, że w pewnych sytuacjach akcjonariusz nie może przedstawić odpowiedniego dokumentu publicznego stwierdzającego upoważnienie osób udzielających pełnomocnictwa do działania za osobę prawną.
6.	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	Walne Zgromadzenie przyjęło swój regulamin.
7.	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
8.	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy, Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady. Jednakże wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy do akcjonariuszy.
9.	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	<b>TAK</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera odpowiednie postanowienie.
10.	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	<b>TAK</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera odpowiednie postanowienie.
11.	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	<b>TAK</b>	W przypadku skierowania pytań do Zarządu przed dniem Walnego Zgromadzenia Zarząd udzieli odpowiedzi w formie raportu bieżącego. Zarząd udzielać będzie bez ograniczeń odpowiedzi na pytania mające charakter

			żądania udzielenia wyjaśnień.
12.	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariusza wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera odpowiednie postanowienie.
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.	<b>TAK</b>	Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera odpowiednie postanowienie.
<b>Dobre praktyki rad nadzorczych</b>			
18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępnianym wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z raportem zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	<b>TAK</b>	Rada Nadzorcza Spółki podejmować będzie uchwałę w tym przedmiocie. Treść tej uchwały będzie dostępna na stronie internetowej Spółki.
19	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady, jednakże wybór członków Rady Nadzorczej jest wyłączną kompetencją akcjonariuszy.
20	a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;	<b>NIE</b>	Zarząd podziela wartości leżące u podstaw tej zasady, jednakże obecnie obowiązujący Statut Spółki nie zawiera odpowiednich postanowień.

<p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;</p> <p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</li> <li>- wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz podmiotami z nimi powiązanymi;</li> <li>- wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</li> </ul> <p>d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p> <p><i>Zasada nr 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</i></p>		<p>Procedura powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej określona jest w art. 10. 2 i 10.3 Statutu Spółki.</p> <p>Zgodnie ze wskazanymi powyżej zapisami do dnia sprzedaży przez Polenergy Investments B.V. lub przez Polish Private Equity Fund I, Polish Private Equity Fund II, lub Polish Enterprise Fund, L.P. akcji Spółki, skutkującej obowiązkiem podania informacji o dokonanej sprzedaży członkowie sześciuosobowej Rady Nadzorczej Spółki powoływani i odwoływani są w następujący sposób (i) Polish Private Equity Fund I, Polish Private Equity Fund II i Polish Enterprise Fund powołują i odwołują wspólnie trzech członków Rady Nadzorczej, w tym jej Przewodniczącego, (ii) Polenergy Investments powołuje i odwołuje trzech członków Rady Nadzorczej.</p> <p>Po dniu sprzedaży przez Polenergy Investments B.V. lub przez Polish Private Equity Fund I, Polish Private Equity Fund II, lub Polish Enterprise Fund, L.P. akcji Spółki, skutkującej obowiązkiem podania informacji o dokonanej sprzedaży członkowie sześciuosobowej Rady Nadzorczej Spółki powoływani i odwoływani są w następujący sposób: (i) akcjonariusz posiadający Akcje reprezentujące 33% kapitału zakładowego Spółki uprawniony jest do powoływania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej (przy czym w drodze wykładni postanowień Statutu należy przyjąć, iż prawo to przysługuje także akcjonariuszowi posiadającemu akcje reprezentujące więcej niż 33% kapitału zakładowego Spółki), (ii) pozostali członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.</p>
---	--	---

21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady, jednakże wybór członków Rady Nadzorczej jest wyłączną kompetencją akcjonariuszy.
22	Członkowie rady nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania, aby otrzymywać od zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady, jednakże wybór członków Rady Nadzorczej jest wyłączną kompetencją akcjonariuszy.
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady, jednakże wybór członków Rady Nadzorczej jest wyłączną kompetencją akcjonariuszy.
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	<b>TAK</b>	Informacje dotyczące członków Rady Nadzorczej, dotyczące związków danego członka Rady Nadzorczej z określonym akcjonariuszem są wskazane w Prospekcie Emisyjnym Akcji Spółki, a w przyszłości będą udostępnione na stronie internetowej Spółki.
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	<b>TAK</b>	Regulamin Rady Nadzorczej zawiera odpowiednie postanowienie.
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	<b>TAK</b>	Spółka wykonuje zobowiązania wynikające z przepisów prawa, dotyczących inwestowania w akcje Spółki przez osoby posiadające dostęp do informacji poufnych.
27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w sposób poważny na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania..	<b>TAK</b>	Za wyjątkiem przewodniczącego Rady Nadzorczej, żaden z członków Rady Nadzorczej nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu członkostwa. Zgodnie ze Statutem Spółki, wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustalana jest przez Walne Zgromadzenie.  Zgodnie z § 100 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, raport półroczny publikowany

			przez emitenta papierów wartościowych wprowadzonych do publicznego obrotu zawierać winien m.in. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta.
28	<p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- audytu oraz</li> <li>- wynagrodzeń.</li> </ul> <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p>	<b>NIE</b>	<p>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki.</p> <p>Ponieważ Spółka nie przyjęła zasady 20, uchyla się również od przyjęcia zasady 28.</p>
29	<p>Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.</p>	<b>TAK</b>	<p>Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany 7 dni przed planowaną datą posiedzenia przez Przewodniczącego, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady.</p> <p>Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej gdy obecni są i wyrażają na to zgodę.</p>
30	<p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p>	<b>TAK</b>	<p>Członkowie Rady Nadzorczej delegowani przez Radę do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzoru będą zobowiązani do składania raportów z</p>



			wykonywanych czynności.
31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.	TAK	Spółka dąży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady, jednakże wybór członków Rady Nadzorczej jest wyłączną kompetencją akcjonariuszy.
<b>Dobre praktyki zarządów</b>			
32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	TAK	Zgodnie ze Statutem Spółki roczne plany operacyjne i finansowe podlegają zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą. Dotyczy to także budżetów poszczególnych Projektów.
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tj. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	TAK	Przedmiotowa zasada jest urzeczywistniana w działalności Zarządu.
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.	TAK	Przedmiotowa zasada jest urzeczywistniana w działalności Zarządu.
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	TAK	Przedmiotowa zasada jest urzeczywistniana w działalności Zarządu.
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	Przedmiotowa zasada jest urzeczywistniana w działalności Zarządu.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	TAK	Przedmiotowa zasada jest urzeczywistniana w działalności Zarządu.
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	TAK	Członkowie Zarządu Spółki otrzymują indywidualnie ustalone wynagrodzenie. Ponadto, obecni członkowie Zarządu oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej uczestniczą w programie opcji, w ramach którego uprawnieni będą po spełnieniu pewnych warunków do objęcia akcji Spółki na warunkach

			preferencyjnych.
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	TAK	Zgodnie z § 100 ust. 1 pkt. 2) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, raport półroczny publikowany przez emitenta papierów wartościowych wprowadzonych do publicznego obrotu zawierać winien m.in. wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta.
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	TAK	W Spółce obowiązuje Regulamin Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki
<b>Dobre praktyki w zakresie relacji z osobami i instytucjami zewnętrznymi</b>			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób, aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	TAK	Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	TAK	Zamiarem Spółki jest zmiana audytora nie rzadsza niż co pięć lat.
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	NIE	Zgodnie ze Statutem Spółki, wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.  Spółka podziela poglądy leżące u podstaw tej zasady, ponieważ jednak nie przyjmuje stosowania zasady 20. oraz 28., przewidującej powoływanie wewnątrz Rady Nadzorczej

			komitetu audytu – nie może też przyjąć zasady niniejszej. Zarząd nie ma wpływu na tryb działania Rady i jej wewnętrzną strukturę
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot, pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie, funkcję biegłego rewidenta w spółce lub podmiotach od niej zależnych.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady, jednakże uchwałę w tej sprawie podejmują akcjonariusze.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	<b>TAK</b>	Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji dołoży starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	<b>TAK</b>	Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych.
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	<b>TAK</b>	Spółka dołoży starań w celu urzeczywistnienia przedmiotowej zasady.
48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	<b>TAK</b>	Spółka przestrzega przepisów dotyczących przestrzegania „Dobrych praktyk(...)” obowiązujących na GPW i złożyła niniejsze oświadczenie.