



Oświadczenie w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych w 2005”

Zarząd Eurocash S.A. („Spółka”) uważa za niezmiernie istotne dla funkcjonowania polskiego rynku kapitałowego wprowadzenie zasad ładu korporacyjnego oraz podziela przesłanki, idee oraz założenia będące podstawą poszczególnych zasad ładu korporacyjnego. Dlatego też Zarząd Spółki zdecydował się przyjąć wszystkie zasady ładu korporacyjnego jako stanowiące przykład postępowania zgodnego z nakazami etycznymi, jak również będące wyrazem dobrych obyczajów kupieckich. Godny docenienia jest wysiłek włożony przez Komitet oraz Radę Dobrych Praktyk w stworzenie i wdrożenie powyższego katalogu zasad. Zarząd Spółki jest przekonany, iż już dotychczasowe starania przynoszą swoje efekty, a w dłuższej perspektywie niewątpliwie przyczynią się do ukształtowania trwałych postaw w zakresie funkcjonowania spółek, zarządzania nimi oraz kontaktów z inwestorami. Z uwagi na krótki okres obowiązywania zasad zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych w 2005” oraz trwającą publiczną ofertę sprzedaży akcji Spółki, Zarząd deklaruje dostosowanie swoich dokumentów korporacyjnych do poprawionych zasad ładu korporacyjnego do końca pierwszego kwartału 2005 roku.

L.p.	ZASADA	TAK / NIE	KOMENTARZ EUROCASH S.A.
<u>ZASADY OGÓLNE</u>			
I	<u>Cel spółki</u> 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.	Tak	
II	<u>Rządy większości i ochrona mniejszości</u> 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	Tak	

	więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.		
III	<u>Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień</u> 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.	Tak	
IV	<u>Kontrola sądowa</u> 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.	Tak	
V	<u>Niezależność opinii zamawianych przez spółkę</u> 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.	Tak	
<u>DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ</u>			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerzszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	Tak	<i>Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu Spółki, walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w dużym mieście wojewódzkim jakim jest Poznań lub w Warszawie.</i>

2	<p>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, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.</p>	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 1 punkt 5 i § 9 punkt 2 „Regulaminu Walnego Zgromadzenia Eurocash S.A.” (dalej: „Regulamin Walnego Zgromadzenia”)</i></p>
3	<p>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.</p>	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 1 punkt 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i></p>
4	<p>Odwolanie 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 ulegał zmianie.</p>	Tak	<p><i>Spółka stosuje generalną zasadę nieodwoływania lub zmiany już ogłoszonych terminów walnych zgromadzeń, chyba że zachodzą nadzwyczajne lub szczególnie uzasadnione okoliczności.</i></p> <p><i>Stosowne postanowienia znajdują się ponadto w § 1 punkty 8 i 9 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i></p>
5	<p>Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.</p>	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 5 punkt 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i></p>

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.	Tak	<p><i>Na Walnym Zgromadzeniu z dnia 22 listopada 2004 r. Uchwałą nr 3 przyjęto Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulamin ten zawiera, między innymi, postanowienia dotyczące wyborów Rady Nadzorczej, w tym wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.</i></p> <p><i>Zgodnie z punktem 2 Postanowień końcowych Regulaminu Walnego Zgromadzenia, zmiany tego Regulaminu wchodzi w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.</i></p>
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 3 punkt 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i></p>
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 opóźnić podpisanie protokołu walnego zgromadzenia.	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 4 punkt 2, 4 oraz 5 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i></p> <p><i>Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady, zgodnie z § 4 punkt 1 lit. (e), otwierający Zgromadzenia zapewnia zapoznanie się osoby wybranej na przewodniczącego Walnego Zgromadzenia z Regulaminem Walnego Zgromadzenia.</i></p>
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykłym 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.	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia dotyczące udziału członków Rady Nadzorczej i Zarządu w Walnym Zgromadzeniu, znajdują się, odpowiednio w § 5 punkt 6 „Regulaminu Rady Nadzorczej Eurocash S.A.” (dalej: „Regulamin Rady Nadzorczej”) oraz w § 5 punkt 3 „Regulaminu Zarządu Eurocash S.A.” (dalej: „Regulamin Zarządu”), a także w § 6 punkt 1 Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Do umowy z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta wprowadzono także odpowiednie postanowienia odnośnie obecności na Zgromadzeniach.</i></p> <p><i>W terminie wskazanym we wstępie do niniejszego oświadczenia, do wyżej wymienionych regulaminów zostaną wprowadzone dodatkowe postanowienia, zgodnie z którymi na Walnych Zgromadzeniach powinni być obecni wszyscy członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, a nieobecność każdego z nich wymaga wyjaśnienia przedstawionego na Walnym Zgromadzeniu.</i></p>
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.	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 6 punkt 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i></p> <p><i>Odpowiednie postanowienia wprowadzono także do umowy z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta.</i></p>

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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 6 punkt 4 Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz w § 5 punkt 4 Regulaminu Zarządu</i>
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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 4 punkt 3 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i>
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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 7 punkt 1 lit. (b) Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i>
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 akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	Tak	<i>Spółka przywiązuje dużą wagę do przestrzegania praw akcjonariuszy mniejszościowych, a co za tym idzie przyjmuje niniejszą zasadę. Niezwłocznie po zamknięciu publicznej oferty zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które dokona zmian Statutu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia, zgodnie z którymi zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia.</i>
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość związłego uzasadnienia sprzeciwu.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 9 punkt 7 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i>
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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 9 punkt 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i>
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 14 punkt 2 Regulaminu Walnego Zgromadzenia.</i>

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	Tak	<i>Postanowienia dotyczące zasad przedkładania przez Radę Nadzorczą corocznej oceny sytuacji Spółki znajdują się w § 5 punkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz w § 5 punkt 6 Regulaminu Zarządu. W terminie wskazanym we wstępie w wyżej wymienionych regulaminach zostaną dokonane korekty dostosowujące ich brzmienie do nowego brzmienia zasady numer 18.</i>
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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia odnośnie wyborów członków Rady Nadzorczej, w tym odnośnie zgłaszania kandydatur, znajdują się w § 11 i § 12 Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz w § 3 Regulaminu Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza opracowała wymogi, które powinien spełniać każdy członek Rady Nadzorczej, stanowiące Załącznik 1 do Regulaminu Rady Nadzorczej.</i>
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;	Tak	<p><i>Zgodnie z § 13 punkt 4 Statutu Spółki, dwóch z pięciu członków Rady Nadzorczej, którzy są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, powinno być wolnych od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność takiego niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, którzy są powoływani i odwoływani przez Politra B.V., stają się niezależnymi członkami po złożeniu oświadczenia, iż spełniają kryteria niezależności przedstawione w komentarzu do zasady 20 (b). Oświadczenia takie zostały złożone w dniu 22 listopada 2004 r. przez panów João Borges de Assunção i Geoffrey Crossley powołanych do Rady Nadzorczej przez Politra B.V. Tym samym, 4 z 5 członków Rady Nadzorczej Spółki jest „członkami niezależnymi”.</i></p> <p><i>W prospekcie emisyjnym Spółki zawarto informację, iż niezwłocznie po zamknięciu publicznej oferty zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które powoła dwóch niezależnych członków Rady Nadzorczej i dokona zmiany Statutu. Zmiana ta będzie wprowadzała zasadę, iż co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej musi spełniać kryteria „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w związku z czym Politra B.V. musi powołać co najmniej jednego „niezależnego członka Rady Nadzorczej”. Intencją Politra B.V. jest jednak powołanie 3 „niezależnych członków Rady Nadzorczej”. Ponadto Statut będzie stanowił, iż wynagrodzenie poszczególnych członków Zarządu ustalać będzie Rada Nadzorcza oraz że zgoda większości „niezależnych członków Rady Nadzorczej” będzie wymagana przy podejmowaniu decyzji w następujących sprawach:</i></p>

			<p>(i) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiekolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu;</p> <p>(ii) wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</p> <p>(iii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;</p> <p>(iv) wydawanie opinii w sprawie udzielania pożyczek lub przyznawania pomocy finansowej lub zawierania umów poza zakresem zwykłych czynności Spółki z członkami Zarządu;</p> <p>(v) wyrażenie zgody na wyłączenie prawa pierwszeństwa nabycia akcji przez akcjonariuszy Spółki (prawo poboru) w stosunku do akcji emitowanych przez Zarząd w granicach kapitału docelowego.</p> <p>Luis Manuel Conceicao do Amaral zobowiązał się głosować, zarówno w imieniu własnym jak i jako Politra, za przyjęciem tej zmiany.</p>
	b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;	Tak	<p>Zgodnie z § 13 punkt 4 Statutu Spółki, za „niezależnego członka Rady Nadzorczej” uznaje się osobę, która jest wolna od jakichkolwiek powiązań, które mogłyby wpłynąć na jej zdolność do podejmowania bezstronnych decyzji, a szczególnie osobę, która nie jest w jakikolwiek sposób gospodarczo ani rodzinie powiązana ze Spółką, jej akcjonariuszami, jej pracownikami, podmiotami powiązanymi ze Spółką lub ich pracownikami, jak i nie posiadającą żadnych powiązań z przedsiębiorcami prowadzącymi działalność konkurencyjną, ich pracownikami, podmiotami powiązanymi z takimi przedsiębiorstwami lub z ich pracownikami.</p>

	<p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <p>(i) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</p> <p>(ii) wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</p> <p>(iii) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</p>	Tak	<p><i>Niezwłocznie po zamknięciu publicznej oferty zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które dokona zmian Statutu, zgodnie z którymi uchwały o których mowa w niniejszym punkcie wymagać będą zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej oraz zostanie określone, że organem uprawnionym do wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki jest Rada Nadzorcza.</i></p>
	<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>	Tak	<p><i>Porównaj komentarz do zasad numer 20 a) i 28.</i></p>
21	<p>Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.</p>	Tak	<p><i>Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki. Zgodnie z punktem 1 (iv) Załącznika 1 do Regulaminu Rady Nadzorczej, każdy członek Rady Nadzorczej powinien podpisać oświadczenie, iż jest w stanie poświęcić odpowiednią ilość czasu, by móc pełnić swoje funkcje w sposób właściwy oraz, że będzie kierować się przede wszystkim interesem Spółki. Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk ...” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynika z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z § 27 ust. 2 Regulaminu Giełdy.</i></p>
22	<p>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.</p>	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 5 punkt 4 Regulaminu Rady Nadzorczej oraz w § 5 punkt 4 Regulaminu Zarządu. Statut Spółki w § 14 punkty 3 i 4 wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale.</i></p>
23	<p>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.</p>	Tak	<p><i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 3 punkt 7 lit. (a) Regulaminu Rady Nadzorczej.</i></p>

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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 3 punkt 7 lit. (b) oraz § 3 punkt 8 Regulaminu Rady Nadzorczej.</i>
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.	Tak	<i>Zgodnie ze zwyczajem panującym w Spółce, członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej.</i>
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.	Tak	<i>Stosowne postanowienia znajdują się w § 3 punkt 9 Regulaminu Rady Nadzorczej.</i>
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 poważny sposób 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.	Tak	<p><i>Zgodnie z § 14 punkt 6 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie na zasadach i wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Ponadto, zgodnie z § 12 punkt 6 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani do stałego pełnienia nadzoru zgodnie z art. 390 § 2 KSH, otrzymują dodatkowe wynagrodzenie. Do końca 2004 roku członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje bez wynagrodzenia. Intencją Zarządu jest jednak to, by członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali w przyszłości wynagrodzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie będzie stanowić znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Jego wysokość będzie dostosowana do wyników finansowych Spółki i corocznie weryfikowana przez Walne Zgromadzenie.</i></p> <p><i>Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Rady Nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki będzie ujawniana w raporcie rocznym Spółki wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.</i></p>
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"> · audytu oraz · wynagrodzeń <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający</p>	Tak	<p><i>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w dniu 22 listopada 2004 r., którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.</i></p> <p><i>W terminie wskazanym we wstępie do niniejszego oświadczenia, do Regulaminu Rady Nadzorczej zostaną wprowadzone dodatkowe postanowienia, zgodnie z którymi:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) <i>powołany zostanie komitet audytu oraz komitet wynagrodzeń,</i> (ii) <i>zostaną ustalone szczegółowe zadania tych komitetów,</i>

	<p>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>		<p>(iii) przewodniczący oraz co najmniej jeden członek komitetu audytu będą spełniać kryteria „członków niezależnych” w rozumieniu Statutu Spółki, a przynajmniej jeden z nich posiadając będzie kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów,</p> <p>(iv) komitety będą składać Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności, które Rada Nadzorcza będzie przekazywać akcjonariuszom jako część corocznego sprawozdania ze swej działalności przedstawianego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.</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>	Tak	<p>Stosowne postanowienia dotyczące zwoływania i przebiegu posiedzeń Rady Nadzorczej znajdują się w § 9 ust. 15 Statutu Spółki oraz § 6 punkty 3-9 Regulaminu Rady Nadzorczej.</p>
30	<p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p>	Tak	<p>Stosowne postanowienia znajdują się w § 5 punkt 2 Regulaminu Rady Nadzorczej.</p>
31	<p>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.</p>	Tak	<p>Stosowne postanowienia znajdują się w § 13 ust. 7 Statutu Spółki oraz w § 3 punkt 1 lit. (f) Regulaminu Rady Nadzorczej.</p>
DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW			
32	<p>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.</p>	Tak	<p>Stosowne postanowienia znajdują się w § 5 punkt 1 oraz § 4 punkt 2 Regulaminu Zarządu.</p>
33	<p>Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. 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</p>	Tak	<p>Stosowne postanowienie znajduje się w § 4 punkt 3 Regulaminu Zarządu..</p>

	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.		
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	<i>Stosowne postanowienie znajduje się w § 5 punkt 2 Regulaminu Zarządu.</i>
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	<i>Stosowne postanowienie znajduje się w § 4 punkt 4 Regulaminu Zarządu. Członkowie Zarządu podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk ...” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynika z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z § 27 ust. 2 Regulaminu Giełdy.</i>
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycje długoterminową.	Tak	<i>Stosowne postanowienie znajduje się w § 4 punkt 11 Regulaminu Zarządu.</i>
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	Tak	<i>Stosowne postanowienie znajduje się w § 4 punkt 5 Regulaminu Zarządu.</i>
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalone 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	<i>Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki jest ustalone zgodnie z rekomendacją zawartą w tej zasadzie. W prospekcie emisyjnym Spółki zawarto informację, iż niezwłocznie po zamknięciu publicznej oferty zostanie zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które dokona zmiany Statutu w zakresie ustalania wynagradzania członków Zarządu. Zmiana ta będzie wprowadzała zasadę, iż wynagrodzenie poszczególnych członków Zarządu uchwałać będzie Rada Nadzorcza. <i>Luis Manuel Conceicao do Amaral zobowiązał się głosować, zarówno w imieniu własnym jak i jako Politra, za przyjęciem tej zmiany.</i></i>

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	<i>Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki będzie ujawniana w raporcie rocznym Spółki wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.</i>
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	Tak	<i>Zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji członków Zarządu został zawarty w Regulaminie Zarządu, przyjętym przez Zarząd w dniu 7 grudnia 2004 roku. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie internetowej Spółki.</i>
DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI			
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	
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	<i>Odpowiednie zastrzeżenia w tej kwestii zostały wprowadzone do umowy z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta.</i>
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję 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 funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	Tak	<i>Porównaj komentarz do zasady numer 20 (c). W terminie wskazanym we wstępie do niniejszego oświadczenia, do Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Zarządu zostaną wprowadzone dodatkowe postanowienia, zgodnie z którymi: (i) wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta będzie dokonywany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu, (ii) dokonanie przez Radę Nadzorczą innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem będzie zamieszczana w raporcie rocznym.</i>
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	Tak	<i>Spółka przestrzega zasady aby rewidentem do spraw szczególnych nie była osoba będąca biegłym rewidentem w Spółce obecnie jak i w okresie, którego dotyczy badanie. Odpowiednie zastrzeżenia w tej kwestii zostały wprowadzone do umowy z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta.</i>

45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	Tak	<i>Spółka nie nabywała dotychczas własnych akcji, ale Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji doloży wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.</i>
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.	Tak	<i>Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych.</i>
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.	Tak	
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.	Tak	<i>Spółka przestrzega przepisów dotyczących przestrzegania „Dobrych praktyk(...)” obowiązujących na GPW i złożyła niniejsze oświadczenie.</i>