

## Oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW

Zasada	Stanowisko Spółki w przedmiocie stosowania zasady
<b>I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych</b>	
<p>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.</p> <p>Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <a href="http://naszmodel.gpw.pl/">http://naszmodel.gpw.pl/</a>;</li> <li>- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;</li> <li>- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.</li> </ul>	<p>Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklarowała stosowanie zasady określonej w punkcie I. 1. Dobrych Praktyk 2007 w całości. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na zmianę powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.</p>
2. <i>(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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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 różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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).	Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklarowała stosowanie zasady określonej w punkcie I. 5. Dobrych Praktyk 2007 w całości. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na zmianę powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.
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	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady

informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.	
7. Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>- nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,</li> <li>- wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.</li> </ul>	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruowała stosowanie wszystkich zasad Dobrych Praktyk 2007. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na dodanie powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

## II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,</li> <li>2) życiorysy zawodowe członków organów spółki,</li> <li>3) raporty bieżące i okresowe,</li> <li>4) <i>(uchylony)</i></li> <li>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,</li> <li>6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</li> <li>7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</li> <li>8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</li> <li>9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</li> <li>10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata</li> </ol>	Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruowała stosowanie zasady określonej w punkcie II. 1. Dobrych Praktyk 2007 w całości. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na zmianę powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.
--	--

<p>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.</p> <p>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,</p> <p>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,</p> <p>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,</p> <p>14) informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.</p>	
<p>2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.</p>	<p>Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruje stosowanie zasady określonej w punkcie II. 2. Dobrych Praktyk 2007 w całości. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na zmianę powyższej Zasady II. 1. dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.</p>
<p>3. Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi 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.).</p>	<p>Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruje stosowanie zasady określonej w punkcie II. 3. Dobrych Praktyk 2007 w całości. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na zmianę powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.</p>
<p>4. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od</p>	<p>Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady</p>

zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	
5. <i>(uchylony)</i>	-
6. Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
7. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruwała stosowanie wszystkich zasad Dobrych Praktyk 2007. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na dodaniu powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</li> <li>2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,</li> <li>3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.</li> </ol>	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
3. Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
5. Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady

sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.	zasady
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 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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
7. <i>(uchylony)</i>	-
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 (...).	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
9. Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady

#### IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

1. Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
3. <i>(uchylony)</i>	-
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 jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
5. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
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.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady
7. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Spółka deklaruje stosowanie powyższej zasady

8. <i>(uchylony)</i>	-
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.	Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruje stosowanie wszystkich zasad Dobrych Praktyk 2007. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na dodanie powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.
10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,</li> <li>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,</li> <li>3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.</li> </ol> <i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.</i>	Przed dniem 1 lipca 2010 roku Spółka, zgodnie z oświadczeniem z dnia 12 kwietnia 2010 roku, deklaruje stosowanie wszystkich zasad Dobrych Praktyk 2007. Na dzień złożenia niniejszego oświadczenia Spółka, z uwagi na dodanie powyższej zasady dokonanej na podstawie Dobrych Praktyk 2010 oraz formalny brak uchwały Rady Nadzorczej Spółki wyrażający stanowisko co do stosowania powyższej zasady w zmienionym brzmieniu, nie deklaruje stosowania powyższej zasady. Informacje o stosowaniu powyższej zasady w zmienionym brzmieniu zostaną przekazane niezwłocznie po podjęciu stosownej uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki.