

ORCO PROPERTY GROUP S.A. ("SPÓŁKA")
OŚWIADCZENIE O PRZESTRZEGANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
<u>Zasady ogólne</u>			
	I. Cel spółki		
	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.		
	II. Rządy większości i ochrona mniejszości		
	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 należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.		
	III. Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień		
	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.		
	IV. Kontrola sądowa		
	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.		
	V. Niezależność opinii zamawianych przez spółkę		
	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.		

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
<u>DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ</u>			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	TAK	Zgodnie z artykułem 20 Statutu Spółki roczne walne zgromadzenie Spółki odbywa się w ostatni czwartek kwietnia, o godzinie 14:00, w Luksemburgu, w siedzibie Spółki lub w innym dowolnym miejscu wskazanym w zaproszeniach. W przypadku, gdy dzień ten jest dniem wolnym od pracy, zgromadzenie odbywa się w najbliższy dzień roboczy.
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.	NIE	Orco nie zamierza przestrzegać tej zasady w związku z faktem, że regulacje Luksemburskie oraz korporacyjne praktyki Spółki różnią się w tym zakresie.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
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	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	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.		
5	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 <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	TAK	Akcjonariusz Spółki jest upoważniony do głosowania osobiście albo przez pełnomocnika.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	TAK	

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
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.	TAK	
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.	NIE	Członkowie Rady Dyrektorów Spółki oraz biegli rewident Spółki powinni być obecni tylko na zwyczajnym (rocznym) walnym zgromadzeniu.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
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	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	przepisów.		
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	
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.	TAK	
<u>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</u>			
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2. Należy jednak wskazać, że Orco posiada wyłącznie jeden organ i jest nim Rada Dyrektorów.
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	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
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) szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki, (c) bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach: - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. (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.		
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
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.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
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.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.		
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 18.
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	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: - audytu oraz - wynagrodzeń.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	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.		
29	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.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 2
<u>DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW</u>			
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	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.		
33	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 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	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
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	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
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	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki. Zgodnie z artykułem 16 Statutu Spółki, dyrektor, który ma interes sprzeczny z interesem Spółki w ramach czynności wymagającej zgody Rady Dyrektorów, zobowiązany jest uprzedzić o tym fakcie Radę Dyrektorów oraz zamieścić informację o zgłoszeniu tej informacji w protokole posiedzenia. Wspomniany członek Rady Dyrektorów nie może brać udziału w powyższym posiedzeniu. W przypadku, gdy jeden z członków Rady Dyrektorów miałby sprzeczny interes z interesem Spółki, fakt ten jest omawiany na najbliższym posiedzeniu walnego zgromadzenia, przed podjęciem jakiegokolwiek innej uchwały. W szczególności, w umowach zawartych między Spółką a jednym lub więcej dyrektorów, działających w imieniu własnym lub oraz na rachunek osoby trzeciej, wspomniani dyrektorzy powinni wstrzymać się od głosu.
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	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki. Zgodnie z artykułem 15 Statutu Spółki, w ramach wynagrodzenia za sprawowane funkcje walne zgromadzenie może przyznać dyrektorom stałą roczną kwotę z tytułu obecności na posiedzeniach, która zostaje zaliczona na poczet ogólnych kosztów Spółki. Rada Dyrektorów rozdziela powyższe wynagrodzenie między swoich członków według własnego uznania. Określa ona wynagrodzenie Dyrektora Generalnego oraz innych członków rady dyrektorów. Powyższe

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			wynagrodzenie może być stałe lub proporcjonalne, bądź też jednocześnie stałe i proporcjonalne. Rada Dyrektorów może przyznać nadzwyczajne wynagrodzenia z tytułu zadań i mandatów powierzonych jego członkom, które traktowane są jako koszty operacyjne, a zatem wymagają zgody walnego zgromadzenia. Żadne inne wynagrodzenie, stałe lub proporcjonalne, z wyjątkiem wymienionych powyżej, nie będzie przyznawane dyrektorom, chyba że są oni związani ze spółką umową o pracę.
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	
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	TAK	Znajduje zastosowanie do Rady Dyrektorów Spółki. Zgodnie z artykułem 13 Statutu Spółki, Rada Dyrektorów może delegować całość lub część swych uprawnień w zakresie bieżącego zarządu oraz reprezentacji Spółki w zakresie tego zarządu na jednego lub więcej członków Rady Dyrektorów, wybranych spośród lub spoza grona akcjonariuszy. W zakresie bieżącej działalności Rady Dyrektorów wchodzi wszelkie czynności związane z przedmiotem działalności Spółki, takie jak zakup nieruchomości, obejmowanie udziałów oraz udzielanie pożyczek spółkom należącym do grupy kapitałowej, zaciąganie wszelkich kredytów bankowych, bez ograniczeń kwotowych, a także wszelkiego rodzaju

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			inwestycje, przy czym powyższa lista nie jest wyczerpująca. Wyżej opisane delegowanie uprawnień na członka Rady Dyrektorów podlega uprzedniej zgodzie Walnego Zgromadzenia a każde delegowanie uprawnień wymaga złożenia stosownej informacji w Rejestrze Handlowym i Spółek, zgodnie z przepisami art. 9 wyżej wymienionej Ustawy z 1915 r., ze zmianami.
<u>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</u>			
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 z artykułem 17 Statutu Spółki, kontrolę sprawozdań finansowych spółki powierza się jednemu lub więcej niezależnym biegłym rewidentom, będącym członkami Instytutu Biegłych Rewidentów w Luksemburgu. Są oni powoływani decyzją Walnego Zgromadzenia, podjętą zwykłą większością głosów, na maksymalny okres sześciu lat. Kadencja biegłych rewidentów jest w dowolnym momencie odnawialna. W opinii Spółki zasady opisane powyżej spełniają kryteria wskazane w Zasadzie nr 41.
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.	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 41.
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po	NIE	Patrz komentarz Spółki dotyczący Zasady nr 41.

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	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.		
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.	NIE	Nie jest jasne, czy postanowienia dotyczące rewidenta do spraw szczególnych znajdują zastosowanie do Spółki ze względu na fakt, że organizacja i struktura korporacyjna Spółki, w szczególności uprawnienia organów, podlegają prawu luksemburskiemu.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	TAK	Zgodnie z artykułem 8 Statutu Spółki, Spółka może nabyć własne akcje bezpośrednio lub za pośrednictwem osoby działającej we własnym imieniu, ale na rachunek Spółki, na następujących warunkach: 1. zezwolenia na zakup udziela Walne Zgromadzenie, które określa zasady planowanych transakcji zakupu, w szczególności maksymalną liczbę nabywanych akcji; okres, na jaki udzielane jest zezwolenie, który nie może przekroczyć osiemnastu miesięcy; a w przypadku zakupu odpłatnego – minimalną oraz maksymalną równowartość pieniężną; 2. wartość nominalna lub – w przypadku braku wartości nominalnej – parytet księgowy (część kapitału przypadająca na akcję) nabytych akcji, w tym akcji, które Spółka ewentualnie nabyła wcześniej i które posiadałaby w swym portfelu, a także akcji nabytych przez osobę działającą we własnym imieniu, ale na rachunek Spółki, nie mogą być

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			większe niż 10% kapitału objętego subskrypcją; 3. transakcje zakupu nie mogą skutkować spadkiem aktywów netto poniżej poziomu kapitału objętego subskrypcją, powiększonego o fundusze rezerwowe, których podział zabroniony jest prawem lub Statutem Spółki; 4. przedmiotem transakcji mogą być wyłącznie akcje całkowicie opłacone. Rada Dyrektorów zobowiązana jest czuwać nad tym, by – w momencie jakiegokolwiek dozwolonej transakcji zakupu - wszystkie warunki wymienione w punktach 2, 3 i 4 były spełnione. W przypadku gdy nabycie przez spółkę własnych akcji jest niezbędne dla uniknięcia niechybnej i poważnej szkody, nie stosuje się warunku zawartego w punkcie 1. W takim przypadku Rada Dyrektorów powinna ogłosić na najbliższym Walnym Zgromadzeniu informację o przyczynach i celu realizowanych transakcji zakupu, o liczbie oraz wartości nominalnej lub – w przypadku braku wartości nominalnej – o parytecie księgowym nabytych akcji, o części kapitału objętego subskrypcją, przypadającej na te akcje, a także o ich równowartości pieniężnej. Warunku zawartego w punkcie 1 powyżej nie stosuje się także w przypadku akcji nabytych przez Spółkę lub przez osobę działającą we własnym imieniu, ale na rachunek Spółki, w celu ich podziału między pracownikami Spółki. Podziału takich akcji należy dokonać w ciągu dwunastu miesięcy od daty nabycia tych akcji. W opinii Spółki zasady opisane powyżej spełniają kryteria

NR	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			wskazane w Zasadzie nr 45.
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	Dokumenty te są dostępne jedynie w języku angielskim.
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.	NIE	Treść rocznych raportów Spółki podlega przepisom prawa luksemburskiego.