

**OŚWIADCZENIE
W ZAKRESIE PRZESTRZEGANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO OBOWIĄZUJĄCYCH
NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE**

KERNEL HOLDING S.A.

ZASADY OGÓLNE

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.

Tak, Spółka zamierza przestrzegać tę zasadę ogólną.

II. RZĄDY WIĘKSZOŚCI I OCHRONA MNIEJSZOŚCI

Spółka akcyjna jest przedsiębiorstwem 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.

Tak, Spółka zamierza przestrzegać tę zasadę ogólną.

Jednakże należy podkreślić, iż Spółka jest związana prawem luksemburskim i mimo iż polskie i luksemburskie regulacje w zakresie spółek handlowych są podobne, to nie zmienia to faktu, iż prawa i obowiązki akcjonariuszy, zarówno większościowych jak i mniejszościowych, różnią się od tych przewidzianych w polskich przepisach w zakresie spółek handlowych.

III. UCZCIWE INTENCJE I NIENADUŻYWANIE UPRAWNIENÍ

Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykaczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykaczając 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 słuszných interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.

Tak, Spółka zamierza przestrzegać tę zasadę ogólną.

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.

Tak, Spółka zamierza przestrzegać tę zasadę ogólną.

Jednakże należy zwrócić uwagę, iż zakres kontroli sądowej oraz zakres kompetencji organów spółki, jak i osoba przewodnicząca obradom posiedzeń różni się od regulacji przyjętych w polskim prawie z zakresu spółek handlowych.

V. NIEZALEŻNOŚĆ OPINII ZAMAWIANYCH PRZEZ SPÓŁKE

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, Spółka zamierza przestrzegać tę zasadę ogólną.

	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 ze Statutem Spółki, implementującym poszczególne wymogi prawa luksemburskiego, roczne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki odbywa się w dniu 16 października każdego roku o godz. 17:00 w Luksemburgu, w miejscu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. Jeżeli dzień ten jest dniem wolnym od pracy, zgromadzenie odbywa się w najbliższy m dniu roboczym. Spółka dołoży wszelkich starań, aby zwoływać walne zgromadzenia w najbardziej dogodnym dla akcjonariuszy miejscu i czasie. Aby umożliwić nie-luksemburskim akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu, Spółka zamierza wyznaczać pełnomocnika, którego akcjonariusze będą mogli upoważniać pisemnie do udziału w ich imieniu na walnym zgromadzeniu. Spółka poniesie koszty ustanowienia takiego pełnomocnika. Każdy akcjonariuszu może także wyznaczyć na swego pełnomocnika inną osobę, która nie może być jednak akcjonariuszem Spółki. Statut Spółki przewiduje ponadto możliwość udziału w walnym zgromadzeniu poprzez wideokonferencję albo za pośrednictwem innego podobnego środka telekomunikacji pozwalającego na identyfikację uczestnika, jeżeli taki sposób udziału w walnym zgromadzeniu zostanie wskazany przez Radę Dyrektorów w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
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, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Walne zgromadzenia są zwoływane przez Radę Dyrektorów. Akcjonariusze posiadający akcje stanowiące co najmniej jedną dziesiątą (10 %) wyemitowanego kapitału zakładowego mogą żądać zwołania walnego zgromadzenia przez Radę Dyrektorów. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie wraz z uzasadnieniem przygotowanym przez Radę Dyrektorów będą przedstawiane akcjonariuszom co najmniej na 8 dni przed walnym zgromadzeniem, co powinno umożliwić akcjonariuszom zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny. Spółka dąży do wszelkich starań, by w tym samym czasie przekazać do publicznej wiadomości inne dokumenty związane z walnym zgromadzeniem.
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.	TAK	Spółka dokłada starań, aby walne zgromadzenia odbywały się w terminach wskazanych w żądaniach uprawnionych akcjonariuszy wnioskujących o zwołanie walnego zgromadzenia.
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	TAK	Statut Spółki nie przewiduje możliwości odwołania walnego zgromadzenia. Podobnie, prawo luksemburskie nie zawiera tego typu regulacji.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	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.		Jednakże, zgodnie z art.67(5) prawa z 10 sierpnia 1915 dotyczącego spółek handlowych, z późn. zm., rada dyrektorów jest uprawniona do odroczenia obrad zgromadzenia, w czasie ich trwania, na okres do czterech tygodni. Rada Dyrektorów ma obowiązek odroczenia obrad na żądanie akcjonariuszy posiadających akcje stanowiące co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego. Każde odroczenie zgromadzenia, dotyczy to także walnego zgromadzenia zwołanego w celu zmiany statutu, unieważnia wszelkie uchwały podjęte dotychczas na takim zgromadzeniu. Uchwały są podejmowane na kolejnym zgromadzeniu, przy czym do podjęcia uchwał dotyczących zmian statutu spółki wymagane jest kworum określone w art. 67-1.
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 prima facie budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	TAK	Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika, któremu udzielił pełnomocnictwa na piśmie. Pełnomocnik nie może być akcjonariuszem Spółki.
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	NIE	W opinii Spółki, statut Spółki w połączeniu z prawem luksemburskim zawiera szczegółowy opis zasad zwoływania i prowadzenia obrad walnych zgromadzeń. W związku z powyższym nie jest konieczne uchwalanie dodatkowych regulaminów regulujących powyższe kwestie. Niemniej, Spółka nie wyklucza, iż w przyszłości podejmie decyzję o

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.		przyjęciu regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli będzie to wskazane. Prawo luksemburskie nie przewiduje instytucji wyborów dokonywanych przez walne zgromadzenie oddzielnymi grupami. Ponadto Spółka nie posiada rady nadzorczej. W związku z powyższym, głosowanie oddzielnymi grupami nie będą przeprowadzane na walnych zgromadzeniach Spółki.
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	TAK	Zgodnie ze statutem Spółki, walne zgromadzenie akcjonariuszy powołuje samodzielnie przewodniczącego, który następnie mianuje sekretarza do prowadzenia protokołu obrad.
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	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg walnego zgromadzenia i przestrzeganie praw wszystkich akcjonariuszy. Protokół z walnego zgromadzenia sporządza sekretarz, mianowany przez przewodniczącego.
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.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Spółka podejmuje działania w celu zapewnienia obecności zarówno

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.		członków Rady Dyrektorów jak i przedstawiciela biegłego rewidenta podczas walnych zgromadzeń.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Rada Dyrektorów, a także przedstawiciel biegłego rewidenta, przekazują walnemu zgromadzeniu, w granicach swoich uprawnień oraz w granicach dopuszczalnych przez prawo i niezbędnych do wyjaśnienia kwestii będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia, wszelkie niezbędne informacje i wyjaśnienia w odniesieniu do Spółki.
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	Spółka wykonuje obowiązki informacyjne nałożone na Spółkę jako spółkę publiczną notowaną na jednym z rynków regulowanych w Unii Europejskiej zgodnie ze stosownymi przepisami, w szczególności z prawem luksemburskim i polskim. Rada Dyrektorów przekazuje walnemu zgromadzeniu wszelkie informacje niezbędne walnemu zgromadzeniu w celu wykonania jego uprawnień, o ile nie jest to sprzeczne z nadrzędnym interesem Spółki lub zabronione przez obowiązujące przepisy prawa. W przypadku powstania takiej sprzeczności Rada Dyrektorów zobowiązana jest do przedstawienia uzasadnienia.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
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	Statut nie zawiera specjalnych regulacji w tym zakresie. W uzasadnionych wypadkach przewodniczący walnego zgromadzenia może zarządzać krótkie przerwy, jednakże nie mogą one utrudniać akcjonariuszom wykonywanie ich praw.
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	Zgodnie ze statutem Spółki, walne zgromadzenie nie może podejmować uchwał innych niż w sprawach, które były umieszczone w porządku obrad oraz z nimi związanych. Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia.
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	W przypadku braku uregulowania tej kwestii w statucie, zgodnie z prawem luksemburskim zwykła większość głosów akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu wystarcza do podjęcia uchwały o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad walnego zgromadzenia.
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość związłego uzasadnienia sprzeciwu.	TAK	Spółka dokłada wszelkich starań, aby osoba zgłaszająca sprzeciw w stosunku do uchwały miała możliwość związłego uzasadnienia sprzeciwu.
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie	TAK	Spółka dokłada wszelkich starań, aby projekty uchwał, które mają być

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	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.		przedmiotem głosowania, zostały sporządzone w sposób jasny i nie budzący wątpliwości, a po podjęciu, aby uchwała mogła być zaskarżona przez akcjonariusza, który się nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącego przedmiot uchwały i który ma prawo do zaskarżenia takiej uchwały.
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	TAK	Protokół sporządza sekretarz wyznaczony przez przewodniczącego. Uczestnik walnego zgromadzenia może żądać, aby jego oświadczenie zostało przyjęte do protokołu obrad.
<u>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</u> Zwracamy uwagę, że dobre praktyki rad nadzorczych będą znajdowały zastosowanie do Spółki w zakresie wynikającym z jednopoziomowej struktury korporacyjnej Spółki. Spółka posiada tylko jeden organ administrująco-nadzorujący - Radę Dyrektorów - która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów - rady nadzorczej i zarządu. We wskazanych przypadkach i w ograniczonym zakresie dyrektorzy niewykonawczy mogą być uznawani za wykonujących funkcje nadzorcze w Spółce.			
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów - rady nadzorczej i zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki, Rada Dyrektorów przygotowuje raz w roku i przedstawia walnemu zgromadzeniu roczne sprawozdanie z działalności i sytuacji Spółki.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Spółka uważa, że wszyscy członkowie Rady Dyrektorów mają doskonałe kwalifikacje do wykonywania swoich obowiązków. Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić, że członkowie Rady Dyrektorów, w tym dyrektorzy niewykonawczy, spełniają wszelkie kryteria wskazane w niniejszej dobrej praktyce. Ponieważ wszyscy członkowie Rady Dyrektorów są powoływani przez walne zgromadzenie, Spółka dołoży starań, aby wszyscy kandydaci zarekomendowani przez Radę Dyrektorów na dyrektorów Spółki, w tym w szczególności na dyrektorów niewykonawczych, posiadali należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentowali wysoki poziom moralny oraz byli w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą im w sposób właściwy wykonywać funkcje w Spółce.
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	TAK, z zastrze- żeniem prawa luksemburskie- go	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Spółka spełnia tę zasadę częściowo, w zakresie, na jaki umożliwia jej to prawo luksemburskie i struktura korporacyjna. Obecnie jeden z akcjonariuszy Spółki posiada ponad 50% ogólnej liczby głosów, w związku z powyższym punkt (d) ma zastosowanie do Spółki. Zgodnie ze statutem Spółki, w skład Rady Dyrektorów wchodzi co najmniej dwóch (2) członków niezależnych od Spółki, spółek powiązanych

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach: - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek 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.		i akcjonariusza posiadającego co najmniej pięć procent (5 %) ogólnej liczby głosów w Spółce. Spółka dołoży starań, aby dyrektorzy niewykonawczy byli niezależni od Spółki. Obok kryteriów wskazanych w statucie, Spółka przestrzega także kryteriów „niezależności” wskazanych w Rekomendacji Komisji z 15 lutego 2005 r. o roli dyrektora niewykonawczego lub członków rad nadzorczych spółek publicznych oraz komitetów w radach (nadzorczych).. Każda znacząca umowa zawarta pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi musi zostać zatwierdzona przez Radę Dyrektorów, przy czym przynajmniej jeden niezależny członek Rady Dyrektorów musi głosować za przyjęciem takiej uchwały. Typowe transakcje dokonywane na warunkach rynkowych, w normalnym obrocie z podmiotami, w których Spółka (lub inny podmiot) posiada większość akcji (udziałów) nie muszą być zatwierdzane przez Radę Dyrektorów. Zgodnie ze statutem Spółki biegły rewident jest powoływany przez walne zgromadzenie. Kandydata na biegłego rewidenta rekomenduje Komitet Audytu.
21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. W zakresie wykonywanych obowiązków dyrektorzy niewykonawczy powinni kierować się interesem Spółki i jej podmiotów powiązanych, biorąc pod uwagę interes udziałowców Spółki (włączając w to

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			akcjonariuszy Spółki), jak i cel, jakim jest tworzenie, w długookresowej perspektywie, zysku dla 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.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Z powodu jednopoziomowej struktury korporacyjnego Spółki, wszyscy dyrektorzy Spółki, a w szczególności dyrektorzy niewykonawczy, powinni mieć zapewniony regularny dostęp do bieżących i wyczerpujących informacji dotyczących wszystkich istotnych kwestii związanych z działalnością Spółki oraz z ryzykami związanymi z tą działalnością i sposobami zarządzania nimi.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki członek Rady Dyrektorów, w tym dyrektor niewykonawczy, który znajduje się w konflikcie interesów ze Spółką, musi poinformować Radę o zaistniałym albo potencjalnym konflikcie i powstrzymać się od udziału w głosowaniu. W takim przypadku będzie on jednak liczony do kworum. Dyrektor posiadający konflikt interesów w jednej z kwestii objętych porządkiem obrad, musi poinformować o tym Przewodniczącego przed rozpoczęciem posiedzenia Rady. Każdy członek Rady Dyrektorów mający osobisty konflikt interesów w transakcji przedłożonej Radzie Dyrektorów do zatwierdzenia, ma obowiązek poinformować o tym Radę Dyrektorów i złożyć stosowne oświadczenie do protokołu posiedzenia. Taki dyrektor nie będzie brał

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			udziału w obradach w przedmiocie kwestii, której dotyczy konflikt interesu, będzie jednak liczony do kworum. Specjalne raporty omawiające transakcje, w których jakikolwiek członek Rady Dyrektorów miał osobisty konflikt interesów, będą przedstawiane zgromadzeniu na najbliższym walnym zgromadzeniu, przed przystąpieniem do głosowania nad uchwałami.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Ponieważ kwestia przejrzystości jest niezwykle istotna dla Spółki, Spółka wymaga, aby każdy z członków Rady Dyrektorów przekazywał wszelkie niezbędne informacje określonej w tej dobrej praktyce dotyczące tego członka Rady Dyrektorów. Spółka dołoży wszelkich starań, aby dyrektorzy niewykonawczy byli niezależni. Jeżeli którykolwiek dyrektor niewykonawczy będzie miał osobiste, faktyczne i organizacyjne powiązania z akcjonariuszem większościowym Spółki, taka informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości.
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 DOTYCZY	Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu..
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	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.		Spółka stosuje wszelkie właściwe przepisy prawa odnoszące się do kwestii ujawniania informacji o dokonywanych przez członków Rady Dyrektorów transakcjach zbycia lub nabycia akcji Spółki lub podmiotu wobec niej dominującego lub zależnego, jak również na temat transakcji z takimi podmiotami, o ile takie informacje są istotne dla sytuacji materialnej danego członka Rady Dyrektorów. W szczególności, dyrektorzy niewykonawczy będą przekazywali Radzie Dyrektorów wszelkie niezbędne informacje w tym zakresie.
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	Prosimy o zapoznanie się z komentarzem do dobrej praktyki 39.
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: • audytu oraz	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Rada dyrektorów może ustanowić jeden lub kilka komitetów, składających się z członków rady dyrektorów lub osób z zewnątrz, którym może powierzać od czasu do czasu wykonywanie określonych praw i funkcji. Co

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	wynagrodzeń 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.		najmniej jeden niezależny dyrektor posiadający doświadczenie w zakresie finansów i rachunkowości powinien być członkiem Komitetu Audytu. Rada Dyrektorów powołała Komitet Audytu, któremu przewodniczy dyrektor niewykonawczy, oraz Komitet Wynagrodzeń. Poszczególni członkowie Rady Dyrektorów nie zostali powołani do konkretnych komitetów. Zamiast tego Rada Dyrektorów w pełnym składzie pełni funkcje obydwu komitetów. W przyszłości Rada Dyrektorów dokona oceny funkcjonowania Komitetów i potrzeby powoływania określonych dyrektorów, w tym przynajmniej jednego dyrektora niewykonawczego, do Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń. Prosimy o zapoznanie się z komentarzem do dobrej praktyki 40..
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.	NIE DOTYCZY	Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu.
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	NIE DOTYCZY	Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego i statutu Spółki, członkowie Rady Dyrektorów są powoływani przez walne zgromadzenie

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			akcjonariuszy. Prawo luksemburskie nie przewiduje instytucji powoływania członków Rady Dyrektorów w drodze głosowania oddzielnymi grupami przez akcjonariuszy i ich delegowania przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru. Zgodnie z prawem luksemburskim Rada Dyrektorów może upoważnić komitet wykonawczy lub inny komitet, składający się lub nie z członków Rady Dyrektorów, lub jednego lub więcej dyrektorów, menadżerów albo innych przedstawicieli, którzy mogą działać indywidualnie bądź łącznie, do prowadzenia spraw Spółki i reprezentowania Spółki.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki, w wypadku wakatu na stanowisku w Radzie Dyrektorów z powodu śmierci dyrektora, przejścia na emeryturę lub wystąpienia podobnego zdarzenia, wakat może zostać tymczasowo obsadzony - do następnego zgromadzenia akcjonariuszy, na zasadach określonych w prawie luksemburskim.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
<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 dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Zadaniem Rady Dyrektorów jest, między innymi, zarządzanie Spółką, co w szczególności oznacza, że Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za osiąganie celów i wyników oraz przygotowywanie strategii i polityki Spółki.
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	W zakresie wykonywanych obowiązków Rada Dyrektorów powinna kierować się interesem Spółki i jej podmiotów powiązanych, biorąc pod uwagę interes udziałowców Spółki (włączając w to akcjonariuszy Spółki), jak i cel, jakim jest tworzenie, w długookresowej perspektywie, zysku dla akcjonariuszy.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Ponieważ kwestia przejrzystości jest niezwykle istotna dla Spółki,

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			Spółka podejmuje działania z najwyższą starannością w celu zapewnienia, że transakcje z jej akcjonariuszami, jak i z innymi podmiotami, których interes wpływa na interes Spółki, są dokonywane na warunkach rynkowych. Ponadto, zgodnie ze statutem, każda istotna umowa zawarta pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi musi być zatwierdzona przez Radę Dyrektorów, przy czym przynajmniej jeden niezależny członek Rady Dyrektorów musi głosować za zatwierdzeniem takiej transakcji.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Wszyscy członkowie Rady Dyrektorów powinni powstrzymać się od prowadzenia takiej działalności i posiadania interesów finansowych, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na interes Spółki, powodować powstanie konfliktu lojalności i interesów lub wpłynąć na efektywność wykonywania obowiązków lub które powodowałyby powstanie konfliktu interesów. Ponadto członkowie Rady Dyrektorów posiadający informacje poufne, które, w przypadku ujawnienia, miałyby wpływ na cenę papierów wartościowych lub praw pochodnych, obowiązani są powstrzymać się całkowicie od przekazywania takich informacji osobom trzecim lub wykorzystywania takich informacji we własnym interesie lub w interesie osób trzecich.
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			W zakresie wykonywanych obowiązków Rada Dyrektorów powinna kierować się interesem Spółki i jej podmiotów powiązanych, biorąc pod uwagę interes udziałowców Spółki (włączając w to akcjonariuszy Spółki), jak i cel, jakim jest tworzenie, w długookresowej perspektywie, zysku dla akcjonariuszy. W związku z powyższym wszyscy członkowie Rady Dyrektorów traktują swoje inwestycje w Spółkę, spółki wobec niej dominujące i zależne jako inwestycję długoterminową.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	TAK	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Zgodnie ze statutem Spółki członek Rady Dyrektorów, który znajduje się w konflikcie interesów ze Spółką, musi poinformować Radę o zaistniałym albo potencjalnym konflikcie i powstrzymać się od udziału w głosowaniu. Taki dyrektor jest jednak liczony do kworum. Dyrektor mający konflikt interesów w kwestii objętej jednym z punktów porządku obrad, musi poinformować przewodniczącego o tym fakcie przed rozpoczęciem posiedzenia. Każdy członek Rady Dyrektorów mający osobisty konflikt interesów w transakcji przedłożonej Radzie Dyrektorów do zatwierdzenia, ma obowiązek poinformować o tym Radę Dyrektorów i złożyć stosowne oświadczenie do protokołu posiedzenia. Taki dyrektor nie będzie brał udziału w obradach w przedmiocie kwestii, której dotyczy konflikt interesu, będzie jednak liczony do kworum. Specjalne raporty omawiające transakcje, w których jakikolwiek członek Rady Dyrektorów miał osobisty

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
			konflikt interesów, będą przedstawiane akcjonariuszom na najbliższym walnym zgromadzeniu, przed przystąpieniem do głosowania nad uchwałami.
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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Wynagrodzenie Rady Dyrektorów jest ustalane przez walne zgromadzenie akcjonariuszy, w oparciu o kryteria wskazane w niniejszej dobrej praktyce. Jeżeli Rada Dyrektorów powierzy prowadzenie bieżącego zarządu Spółką i reprezentowanie Spółki w związku z prowadzeniem bieżącego zarządu osobie/komitetowi, będzie zobowiązana do przedkładania co roku walnemu zgromadzeniu raportu w sprawie wynagrodzenia, honorarium i innych uprawnień przyznanych takiej osobie/członkom komitetu.
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.	NIE	Spółka sporządza raporty roczne na podstawie właściwych przepisów prawa luksemburskiego. Zgodnie z prawem luksemburskim – art. 65 ust. 1 pkt 12 prawa a 19 grudnia 2002 r. w sprawie rejestru handlowego i spółek, związanych z tym uprawnień oraz raportów rocznych przedsiębiorców (<i>section 65 (1) °12 of the law of 19 December 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises</i>) Spółka nie jest zobowiązana do ujawniania wynagrodzenia poszczególnych członków Rady Dyrektorów.
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i	NIE	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	ogólnie dostępny.		zarządu. Zdaniem Spółki, statut Spółki w połączeniu z prawem luksemburskim zawiera szczegółowy opis zasad funkcjonowania Rady Dyrektorów. W związku z powyższym nie ma potrzeby uchwalania dodatkowych regulaminów w tym zakresie. Niemniej Spółka nie wyklucza, iż w przyszłości zdecyduje się uchwalić regulamin Rady Dyrektorów, jeżeli uzna to za wskazane.
	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
<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	Działalność Spółki jest nadzorowana przez jednego lub kilku niezależnych biegłych rewidentów wybranych spośród biegłych rewidentów należących do Instytutu Biegłych Rewidentów w Luksemburgu (<i>Institut des réviseurs d'entreprises</i>). Biegły rewident jest powoływany i odwoływany przez walne zgromadzenie akcjonariuszy.
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	Zgodnie ze statutem Spółki biegły rewident Spółki jest powoływany przez walne zgromadzenie. Spółka będzie rekomendowała walnemu zgromadzeniu powoływanie biegłego rewidenta na okres dłuższy niż pięć lat. W przypadku gdy biegły rewident będzie pełnił funkcję biegłego rewidenta przez okres dłuższy niż pięć lat, Spółka dołoży starań, aby zmieniła się osoba dokonująca audytu, w celu zapewnienia niezależności opinii biegłego rewidenta.

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
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 rekomendację 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	Z zastrzeżeniem, że Spółka posiada tylko jeden organ, Radę Dyrektorów, która pełni funkcje znanych w prawie polskim organów – rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident jest powoływany i odwoływany przez walne zgromadzenie. Kandydat na biegłego rewidenta będzie rekomendowany walnemu zgromadzeniu przez Komitet Audytu. Spółka dołoży starań, aby zapewnić, że w przypadku wyboru na biegłego rewidenta kandydata innego niż rekomendowany przez Komitet Audytu, zostanie udostępnione do publicznej wiadomości stosowne uzasadnienie.
44	Rewidentem ds. spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	NIE DOTYCZY	Zdaniem Spółki regulacje Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie rewidenta do spraw szczególnych nie będą miały zastosowania do spółek zagranicznych, takich jak KERNEL HOLDING S.A. W związku z powyższym, biegły rewident Spółki nigdy nie będzie pełnił funkcji rewidenta do spraw szczególnych.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	TAK	Spółka może, w zakresie dopuszczalnym przez prawo luksemburskie, nabywać akcje własne. Spółka dołoży najwyższych starań, aby zapewnić, że nabywanie akcji własnych będzie dokonywane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi	TAK	Zarówno statut spółki jak i jej sprawozdania finansowe i inne dokumenty korporacyjne będą dostępne na stronie internetowej Spółki jak i w jej

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ
	zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.		siedzibie.
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	Ponieważ kwestia przejrzystości jest niezwykle istotna dla Spółki, Spółka utrzymuje stosowne kontakty z mediami. Oczywiście Spółka przestrzega wszystkich obowiązków związanych z publikowaniem informacji zgodnie z prawem luksemburskim i polskim w zakresie obrotu papierami wartościowymi.
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	W swoim raporcie rocznym Spółka zamieści oświadczenie co do zakresu przestrzegania niniejszych zasad ładu korporacyjnego. Dodatkowo, jakiegokolwiek odstępstwa od zasad ładu korporacyjnego będą wyjaśniane w raporcie rocznym (zgodnie z zasadą "przestrzegaj lub wyjaśnij, dlaczego nie przestrzegasz"). Oświadczenie Spółki zostanie opublikowane po raz pierwszy w raporcie rocznym za rok 2008. Spółka nie jest zobowiązana i nie zamierza przestrzegać zasad luksemburskiego ładu korporacyjnego.