

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

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.

	ZASADA	TAK/ NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI PAMAPOL S.A.
<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 Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki, w Bełchatowie, Wieluniu lub w Warszawie.
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.	Tak	W Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki wprowadzono zasadę uzasadniania przez wnioskodawców żądań zwołania Walnego Zgromadzenia oraz uzasadniania spraw wnoszonych pod jego obrady. Projekty uchwał oraz wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej udostępniane będą Akcjonariuszom nie później niż 7 dni przed terminem jego zwołania poprzez wyłożenie w siedzibie Spółki.
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	Zarząd będzie dokładać wszelkich starań, aby Walne Zgromadzenia zwoływane na wniosek Akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany będzie, w porozumieniu z żądającym zwołania, inny termin. Stosowny zapis został zamieszczony w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki.
4	Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki	Tak	Spółka stosować będzie generalną zasadę nieodwoływania oraz niezmienniania już ogłoszonych terminów Walnych Zgromadzeń, chyba że zachodzą będą nadzwyczajne przeszkody lub szczególnie

	wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.		uzasadnione okoliczności. Stosowny zapis odpowiadający treści Zasady został zamieszczony w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki.
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	Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest pełnomocnictwo w formie pisemnej pod rygorem nieważności udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z odpisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego.
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	Tak	W Spółce obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, zawierający m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami, jak również inne postanowienia przewidziane zasadami ładu korporacyjnego.
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna	Tak	Stosowny zapis znajduje się w Regulaminie Walnego Zgromadzenia

	doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.		Spółki.
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	W Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki znajduje się zapis, z którego wynika, iż do zadań Przewodniczącego należy m.in.: zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad, przeciwdziałanie nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewnienie respektowania praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji ani nie może opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.
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.	Tak	Stosownie do Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, a w przypadku nieobecności zobowiązani są do przedstawienia na Walnym Zgromadzeniu wyjaśnienia. Zarząd Spółki zamierza porozumieć się z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta celem zapewnienia obecności biegłego rewidenta podczas obrad Walnego Zgromadzenia, których przedmiotem mają być sprawy finansowe Spółki.

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	Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident, którzy będą obecni na Walnym Zgromadzeniu, jeśli zajdzie taka konieczność, udzielać będą uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw. Zgodnie z zapisami Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki na Walnym Zgromadzeniu mogą być także obecni dyrektorzy, kierownicy i inni pracownicy Spółki lub podmiotów zależnych od Spółki zaproszeni przez Zarząd - w czasie rozpatrywania punktu porządku obrad dotyczącego aspektów leżących w zakresie odpowiedzialności tych osób.
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	Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia odbywać się będzie przy uwzględnieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) oraz rozporządzeń wydanych na jej podstawie.
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	Stosownie do zapisów Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może samodzielnie zarządzać przerwami porządkowe w obradach inne niż przerwy zarządzane przez Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przy czym nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania 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	Zapisy odpowiadające treści tej Zasady zostały wprowadzone do Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.

14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	Tak	Zasada powyższa w całości zawarta jest w Statucie Spółki, oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	Tak	Zapisy odpowiadające treści tej Zasady zostały wprowadzone do Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	Tak	Zapisy odpowiadające treści tej Zasady zostały wprowadzone do Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	Tak	Zapisy odpowiadające treści tej Zasady zostały wprowadzone do Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki.
<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	Tak	Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza corocznie podejmuje uchwałę, w której zawarta jest własna ocena Rady na temat sytuacji Spółki. Uchwała ta przekazywana jest

	<p>takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.</p>		<p>akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przez Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.</p> <p>Dokument ten Rada Nadzorcza przedkłada też Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.</p>
19	<p>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.</p>	<p>Nie</p>	<p>Z uwagi na fakt, iż Zasada 19 zawiera nagromadzenie niezdefiniowanych precyzyjnie terminów ocennych („należyte wykształcenie”, „wysoki poziom moralny”, „doświadczenie zawodowe”) w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki zamieszczono zapisy, zgodnie z którymi kandydat na członka Rady Nadzorczej powinien dawać Spółce i wybierającym go Akcjonariuszom rękojmię rzetelnego i profesjonalnego wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej.</p> <p>Zgłaszający kandydaturę przedstawia jej szczegółowe uzasadnienie w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru członka Rady Nadzorczej.</p>

20	<p>a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;</p> <p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek 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. <p>d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p> <p><i>Zasada powyższa może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 roku.</i></p>	<p>Tak</p>	<p>W momencie zatwierdzenia prospektu PAMAPOL S.A. przez KPWiG 100% akcji Spółki posiadać będą Pan Mariusz Szataniak, Pan Wiesław Szataniak oraz Pan Paweł Szataniak. Ze względu na powiązania rodzinne między tymi osobami (Pan Wiesław Szataniak jest ojcem Pana Mariusza Szataniaka oraz Pana Pawła Szataniaka) mogą zostać uznani za podmiot dominujący wobec Spółki. Po wyemitowaniu akcji serii B osoby wskazane w zdaniach poprzednich wciąż posiadać będą co najmniej 74% akcji Spółki. Z powyższych względów Spółka stosuje modyfikację Zasady zawartą w pkt. d).</p> <p>Stosownie do brzmienia Statutu Spółki od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu giełdowego co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z pięciu lub sześciu członków albo przynajmniej trzech, w przypadku Rady Nadzorczej składającej się z siedmiu członków powinno zostać powołanych spośród osób spełniających wskazane w Statucie kryteria niezależności.</p> <p>Spółka opracowała definicję i szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej i wprowadziła je do Statutu.</p>
----	---	-------------------	---

21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	Tak	Zapis odpowiadający treści tej Zasady został wprowadzony do Regulaminu Rady Nadzorczej 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	<p>Zapis odpowiadający treści tej zasady został wprowadzony do Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.</p> <p>Zarząd jest zobowiązany powiadamiać niezwłocznie Radę Nadzorczą o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub o istotnych naruszeniach umów, których stroną jest Spółka.</p> <p>Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej.</p>
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	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

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	<p>Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani niezwłocznie przekazywać Spółce na piśmie informacje o zaistnieniu lub istotnych zmianach dotyczących osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązań z akcjonariuszami Spółki.</p> <p>Zarząd przekazuje otrzymane od członka Rady Nadzorczej informacje do publicznej wiadomości za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji w terminach wynikających z obowiązujących przepisów.</p>
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	Tak	Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej Spółki Zarząd Spółki ma prawo uczestniczenia w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, chyba, że posiedzenie dotyczy bezpośrednio spraw Zarządu lub jego członków, a w szczególności odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia lub gdy Rada Nadzorcza podejmie uchwałę o wyłączeniu udziału Zarządu z części lub z całości obrad danego posiedzenia.
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	<p>Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Rady Nadzorczej, członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani niezwłocznie przekazywać Spółce na piśmie informację o zaistnieniu lub istotnych zmianach dotyczących posiadanych przez siebie akcji Spółki, spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach o wartości powyżej 1.000 Euro z takimi spółkami.</p> <p>Zarząd przekazuje otrzymane od członka Rady Nadzorczej informacje do publicznej wiadomości za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji w terminach wynikających z obowiązujących przepisów.</p>
27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno	Tak	Zapis odpowiadający treści tej zasady został zawarty w Regulaminie Rady Nadzorczej.

	<p>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.</p>		
28	<p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> - audytu oraz - wynagrodzeń. <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający 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 swej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępniać akcjonariuszom.</p>	Nie	<p>Spółka stosuje zasadę nr 28, w szczególności Rada Nadzorcza działa zgodnie z uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem Rady Nadzorczej.</p> <p>Z uwagi jednak na niską liczebność Rady Nadzorczej nie będą wdrożone zapisy niniejszej Zasady w zakresie powołania komitetu audytu i komitetu wynagrodzeń.</p>
29	<p>Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest</p>	Tak	<p>Zgodnie z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany 7 dni przed planowaną datą posiedzenia.</p> <p>Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy.</p> <p>Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony jedynie w przypadku, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu a także, jeżeli podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne</p>

	ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.		dla uchronienia Spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Spółką.
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	Tak	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Rady Nadzorczej 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	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW

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 zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.	Tak	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Zarządu 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	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Zarządu 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	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Zarządu 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	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Zarządu Spółki.
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	Tak	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Zarządu Spółki.
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	Tak	Zapis odpowiadający treści tej Zasady zostały wprowadzony do Regulaminu Zarządu Spółki.
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	Tak	Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki jest ustalane przez Radę Nadzorczą z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania Spółką oraz z zachowaniem wpływu oceny Niezależnych Członków Rady Nadzorczej treści zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki.

	porównywalnym rynku.		
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	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z Członków Zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki będzie być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	Tak	W Spółce funkcjonuje Regulamin Zarządu, który jest ujawniony na stronach internetowych Spółki, zawierający zasady i tryb pracy Zarządu.
<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 zapisami Statutu w Spółce biegły rewident wybierany jest przez Radę Nadzorczą. Uchwała w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jest podejmowana z zachowaniem wpływu niezależnych członków Rady Nadzorczej na ten wybór.
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 z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej Spółka przyjęła zasadę zmiany biegłego rewidenta badającego dokumenty Spółki co pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania.
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez radę nadzorczą po	Nie	Spółka stosuje zasadę nr 43, w szczególności wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada

	przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.		Nadzorcza Spółki. Z uwagi jednak na brak w Spółce komitetu ds. audytu zasada nr 43 nie może zostać w całości wdrożona.. Mimo braku implementacji Zasady nr 28 uchwala w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego jest podejmowana z zachowaniem wpływu niezależnych członków Rady Nadzorczej na ten wybór.
44	Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	Tak	W przypadku konieczności ustanowienia rewidenta do spraw szczególnych Spółka będzie korzystała z usług innego podmiotu niż biegły rewident Spółki lub podmiotów zależnych.
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	Tak	Spółka nie nabywała dotychczas własnych akcji, ale Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji doloży wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana. Zgodnie z zapisami Statutu szczegółowe warunki i tryb umorzenia akcji (w tym m.in. zasady nabywania akcji Spółki celem umorzenia) każdorazowo określa uchwała Walnego Zgromadzenia, po czym Zarząd działając w granicach upoważnienia wynikającego z tej uchwały nabywa od Akcjonariuszy akcje własne Spółki celem ich umorzenia oraz zwołuje Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwały w sprawie umorzenia akcji nabytych przez Spółkę w celu umorzenia oraz celem podjęcia uchwały o obniżeniu kapitału zakładowego.
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	Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki. Statut Spółki, Regulamin Walnego Zgromadzenia, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu dostępne będą także na stronach internetowych Spółki.

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	<p>Zarząd Spółki dokłada starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) oraz wydanych na jej podstawie rozporządzeń.</p> <p>Spółka organizuje konferencje prasowe.</p> <p>Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki przewiduje możliwość obecności na Walnym Zgromadzeniu przedstawicieli mediów.</p>
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	Spółka przestrzega zasad zawartych w „Dobrych praktykach w spółkach publicznych 2005”, za wyjątkiem Zasady 19, Zasady 28 oraz Zasady 43.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę PAMAPOL S.A.: