

**Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego GPW
przez PEGAS NONWOVENS S.A. (Spółka)
w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 r.**

- a) **Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny niezastosowania danej zasady oraz w jaki sposób spółka zamierza usunąć ewentualne skutki niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości**

Pegas Nonwovens S.A. jest spółką utworzoną zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego. W związku z tym – biorąc pod uwagę jednopoziomą organizację władz Spółki, dozwoloną przez prawo luksemburskie – nie wszystkie zasady zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” znalazły bezpośrednie zastosowanie do Spółki i/lub niektóre z nich były stosowane jedynie w odpowiednio ograniczonym zakresie.

W 2008 r. Spółka nie przestrzegała następujących spośród zasad określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”:

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – Zasada 1, pkt 6

Spółka powinna publikować roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Przestrzeganie powyższej zasady przez Spółkę nie było możliwe ze względu na jednopoziomą organizację jej władz – brak Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – Zasada 1, pkt 11

Spółka powinna publikować powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Przestrzeganie powyższej zasady przez Spółkę nie było możliwe ze względu na jednopoziomą organizację jej władz – brak Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – Zasada 1, pkt 13

Spółka powinna publikować raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym zbiorze.

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego został wydany po opublikowaniu raportu rocznego.

Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – Zasada 3

Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim, zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Przestrzeżenie powyższej zasady przez Spółkę było częściowo niemożliwe ze względu na jednopoziomową organizację jej władz – brak Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych – Zasada 1

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki; 2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy; 3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Przestrzeżenie powyższej zasady przez Spółkę nie było możliwe ze względu na brak Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych – Zasada 3

Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Przestrzeżenie powyższej zasady przez Spółkę nie było możliwe ze względu na brak Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych – Zasady 5, 6, 7, 8 i 9

Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)*. Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)*.

Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o których mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.

Przestrzeganie powyższej zasady przez Spółkę nie było możliwe ze względu na brak Rady Nadzorczej.

Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – Zasada 1

Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.

W 2008 r. przedstawiciele mediów nie wyrazili zainteresowania obecnością na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

b) Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Działanie Walnego Zgromadzenia PEGAS NONWOVENS S.A. podlega przepisom luksemburskiego Kodeksu spółek handlowych z 10 sierpnia 1915 r., z późniejszymi zmianami (**Kodeks**) oraz postanowieniom Statutu PEGAS NONWOVENS S.A. Prawidłowo ukonstytuowane Walne Zgromadzenie reprezentuje wszystkich akcjonariuszy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie (**ZWZ**) odbywa się w siedzibie Spółki, lub w innym miejscu na terenie miasta, w którym Spółka ma siedzibę, wskazanym w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia, w dniu 15 czerwca każdego roku o godz. 11 czasu miejscowego (jeżeli dzień ten jest dniem ustawowo wolnym od pracy, ZWZ zwołuje się na najbliższy dzień roboczy po tej dacie). Inne Walne Zgromadzenia mogą się odbywać w takim miejscu i czasie, jakie zostały wskazane w odpowiednim zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Dyrektorów. Walne Zgromadzenie jest zwoływane każdorazowo na pisemne żądanie grupy akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą objętego kapitału zakładowego, w terminie jednego miesiąca od daty takiego żądania. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnych Zgromadzeniach poprzez pełnomocników ustanowionych na piśmie. Z wyjątkiem sytuacji, w których Kodeks wymaga innego trybu głosowania, akcjonariusze mają prawo głosować korespondencyjnie.

Każda akcja uprawnia jej posiadacza do jednego głosu na ZWZ. Z wyjątkiem sytuacji, w których Kodeks wymaga zastosowania innego trybu, uchwały należą do zwołanego Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów akcjonariuszy obecnych i uczestniczących w głosowaniu. Nie istnieją żadne wymogi dotyczące quorum.

Walne Zgromadzenie posiada kompetencje nadane temu organowi na mocy przepisów Kodeksu oraz Statutu Spółki. Kompetencje Walnego Zgromadzenia obejmują m.in. zatwierdzanie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za zakończony rok obrotowy, udzielanie absolutorium członkom Rady Dyrektorów i rewidentom, podział zysku netto lub pokrycie straty za rok obrotowy, powoływanie niezależnego biegłego rewidenta, powoływanie dyrektorów, uchwalanie zasad wynagradzania dyrektorów, wprowadzenie zmian do Statutu Spółki oraz podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego.

c) Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

W Spółce obowiązuje jednopoziomowa organizacja władz – nie istnieje Rada Nadzorcza, na co zezwalają przepisy prawa luksemburskiego. Za zarządzanie Spółką odpowiada Rada Dyrektorów. Dyrektorzy Spółki są powoływani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na kadencję, której długość nie przekracza sześciu lat. Każdy z Dyrektorów może zostać w dowolnym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działające wyłącznie według własnego uznania, a także może być bez ograniczeń powoływany na kolejne kadencje. Poniższa tabela

zawiera informacje o każdym z członków Rady Dyrektorów Spółki, w tym jego wiek i stanowisko zajmowane w Spółce wg stanu na 31 grudnia 2008 r.

Rada Dyrektorów

Imię i nazwisko	Wiek	Stanowisko/funkcja	Adres służbowy	Okres pełnienia funkcji w 2008 r.
František Řezáč	35	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 31 grudnia 2008
Aleš Gerža	35	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 31 grudnia 2008
František Klačka	52	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 31 grudnia 2008
Bernhard W. Lipinski	62	Dyrektor Niewykonawczy, Przewodniczący Rady	Steinertsweg 44b, 64753, Brombachtal, Niemcy	1 stycznia – 31 grudnia 2008
David Ring	46	Dyrektor Niewykonawczy	Western Avenue, Western Docks, Southampton SO15 0HH, Wielka Brytania	1 stycznia – 31 grudnia 2008
Marek Modecki	50	Dyrektor Niewykonawczy	Centrum LIM , Aleje Jerozolimskie 65/79 , 00-697 Warszawa, Polska	8 kwietnia – 31 grudnia 2008
Miloš Bogdan	45	Dyrektor Wykonawczy	Přímětická 86, 669 04, Znojmo, Czechy	1 stycznia – 6 października 2008

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany uchwałą Rady Dyrektorów w czerwcu 2008 r. Członkami Komitetu ds. Wynagrodzeń są dyrektorzy niewykonawczy Marek Modecki, Bernhard W. Lipinski i David Ring.

Bieżącą działalnością Spółki kieruje kierownictwo najwyższego szczebla. Według stanu na 31 grudnia 2008 r. członkami kierownictwa najwyższego szczebla byli:

František Řezáč – Dyrektor Generalny
Aleš Gerža – Dyrektor Finansowy
František Klačka – Dyrektor Techniczny
Rostislav Vrbáček – Dyrektor Produkcyjny.

Życiorysy zawodowe są dostępne w witrynie internetowej www.pegas.cz, są też regularnie publikowane w raportach rocznych.

d) Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Kierownictwo Spółki jest odpowiedzialne za wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz za jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. System kontroli wewnętrznej obejmuje całą działalność Spółki. Spółka wprowadziła ciągły proces identyfikacji i zarządzania różnymi czynnikami potencjalnego ryzyka, na jakie Spółka jest narażona, i potwierdza, że zostały podjęte lub są podejmowane właściwe działania służące rozwiązaniu zidentyfikowanych problemów. Sprawozdania finansowe, zarówno na potrzeby sprawozdawczości wewnętrznej jak i zewnętrznej, są sporządzane przez wykwalifikowanych specjalistów i podlegają weryfikacji przez inny niezależny personel. Roczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu przez rewidenta zewnętrznego.