

OŚWIADCZENIE

o stosowaniu w spółce PEKAES SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2011

I. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie udostępniony.

PEKAES SA podlega zasadom ładu korporacyjnego określonym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, przyjętym na podstawie uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz zmienionym na podstawie uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 maja 2010 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, uchwały nr 15/1282/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 sierpnia 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” oraz uchwały nr 20/1287/2011 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 19 października 2011 roku w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Przedmiotowy zbiór jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>).

Oświadczenie o stosowaniu w spółce PEKAES SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2011 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.).

II. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Zarząd Spółki oświadcza, że w 2011 roku organy PEKAES SA, z poniższymi zastrzeżeniami, stosowały zasady ładu korporacyjnego, uznając je za fundamentalne w budowanych przez Spółkę relacjach inwestorskich. Spółka w tym celu w pełni wykorzystuje między innymi korporacyjną platformę internetową, publikując na niej, w dwóch wersjach językowych (polskiej i angielskiej), m.in. podstawowe dokumenty korporacyjne, w tym Statut, Regulaminy organów Spółki, życiorysy zawodowe członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, raporty bieżące i okresowe, kompleksową dokumentację związaną z Walnymi Zgromadzeniami w tym projekty uchwał wraz z ich uzasadnieniem oraz innymi rekomendowanymi materiałami. Informacje o aktualnej strukturze akcjonariatu Spółki, Walnych Zgromadzeniach i innych ważnych wydarzeniach w Spółce są, niezależnie od ich upubliczniania na stronie internetowej Spółki, na bieżąco przekazywane mediom, a ich przedstawiciele w sposób nieograniczony mogą uczestniczyć w ich przebiegu, m.in. śledząc obrady Walnego Zgromadzenia w trybie on-line. Na na zadane każde pytanie, które wpływa do Spółki, bez zbędnej zwłoki, jest udzielana kompletna odpowiedź.

W związku z wejściem w życie w dniu 1 lipca 2010 roku zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, wprowadzonych na podstawie Uchwały nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., Zarząd Spółki niniejszym wskazuje, iż w roku 2011 nie była stosowana przez PEKAES SA:

Zasada wskazana w pkt I.5, zgodnie z którą, spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Wyjaśnienie:

Przedmiotowa zasada nie była stosowana w Spółce w roku 2011. Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej zasady w przyszłości. Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie członków Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalone są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych

III. Opis głównych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Realizowane przez PEKAES działania kontrolne są związane z prowadzoną przez Spółkę polityką wypracowywania nowoczesnych standardów postępowania w obszarze monitoringu, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Dbłość o efektywność systemu kontroli wewnętrznej, związanego bezpośrednio z przygotowywaniem sprawozdań finansowych (jednostkowych oraz skonsolidowanych), służy w opinii Zarządu Spółki realizacji jej obowiązków informacyjnych.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych (jednostkowych oraz skonsolidowanych) i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest Pion Finansów kierowany przez Dyrektora Finansowego.

Dane finansowe, będące podstawą jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych i raportów okresowych, pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej. Menedżerowie wyższego i średniego szczebla, po zamknięciu księgowym każdego miesiąca kalendarzowego, analizują i sprawdzają wyniki finansowe Spółki w porównaniu do założeń budżetowych. Zidentyfikowane błędy są wyjaśniane i korygowane na bieżąco zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Punktem odniesienia przy monitorowaniu i kontroli prawidłowości procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przygotowany przez Grupę budżet.

W ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania bieżących sprawozdań finansowych Pion Finansów Spółki przygotowuje co miesiąc i przekazuje Zarządowi raporty prezentujące aktualne wyniki spółek Grupy w zestawieniu z budżetem oraz z wynikami ubiegłego roku.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Spółka prowadzi rachunkowość jednostkową zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, sprawozdania Grupy Kapitałowej PEKAES SA są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych oraz skonsolidowanych) jednym z zasadniczych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Spółka zleca w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania rocznego.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (jednostkowych oraz skonsolidowanych) dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Sprawozdania finansowe (jednostkowych oraz skonsolidowanych) i raporty okresowe równocześnie przekazywane są Komitetowi Audytu. Istotne aspekty kwartalnego/półrocznego/rocznego sprawozdania finansowego – w szczególności ewentualne zmiany zasad rachunkowości, ważne oszacowania i osądy księgowe, istotne ujawnienia i transakcje gospodarcze – prezentuje przed Komitetem Zarząd Spółki.

W celu zbudowania spójnej koncepcji kontroli wewnętrznej PEKAES wdrożył i traktuje jako część kultury organizacyjnej, takie działania kontrolne, jak procedura obiegu dokumentów księgowych oraz akceptacji dokumentów księgowych ze stosownymi poziomami rewizji i akceptacji dla poszczególnych wydatków finansowych.

Spółka na bieżąco pracuje nad szacowaniem rodzajów ryzyka i wdrażaniem działań pozwalających na zarządzanie nimi.

W 2011 roku w Spółce działał Audyt Wewnętrzny funkcjonujący w oparciu o Regulamin Audytu Wewnętrznego opracowany zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego. Biuro Audytu Wewnętrznego ma zapewnioną niezależność w swoich działaniach audytowych.

Podstawowymi celami Biura Audytu Wewnętrznego jest wspieranie organizacji w osiągnięciu przyjętych celów strategicznych oraz rozpoznanie i ocena zagrożeń dla działalności Spółki i przyczynianie się do usprawnienia systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, wspieranie organizacji w utrzymaniu skutecznego systemu kontroli wewnętrznej.

Biuro realizuje swoje zadania w oparciu o roczny plan audytów zaakceptowany przez Dyrektora Generalnego oraz przedstawiany Zarządowi, a także Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. Biuro Audytu może realizować również zadania doraźne zlecane przez Zarząd lub Dyrektora Generalnego.

W ramach realizowanych celów i zadań Biuro Audytu Wewnętrznego przedstawia rekomendacje wdrożenia rozwiązań, których celem jest redukcja ryzyka, poprawa skuteczności i adekwatności systemu kontroli wewnętrznej oraz zwiększenie wydajności procesów biznesowych. Ponadto Biuro Audytu Wewnętrznego prowadzi monitoring wdrożenia rekomendacji.

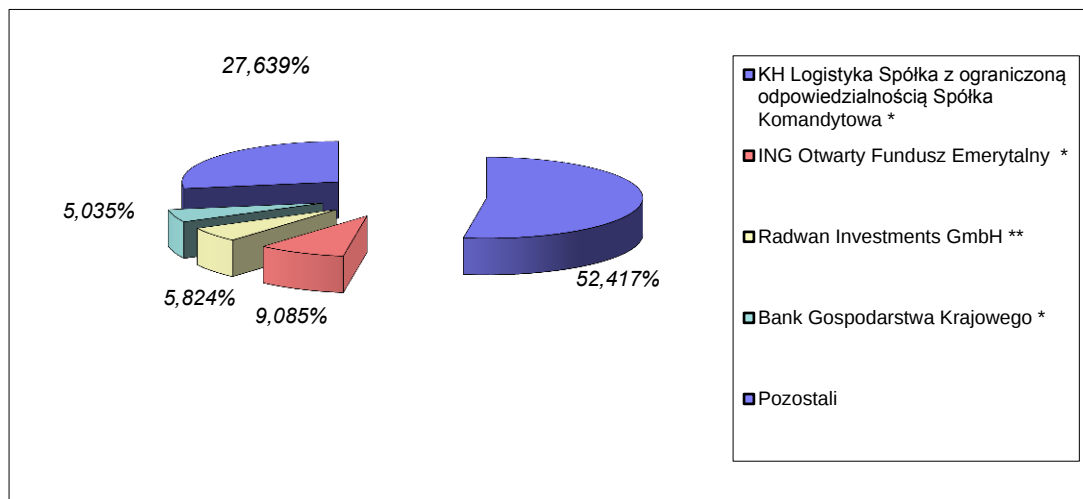
IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Struktura akcjonariatu PEKAES SA ustalona na dzień 31.12.2011 roku:

Akcjonariusz	Stan posiadania			
	Liczba akcji (wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	(%) udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa *	17 308 547	52,417%	17 308 547	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny *	3 000 000	9,085%	3 000 000	9,085%
Radwan Investments GmbH **	1 923 171	5,824%	1 923 171	5,824%
Bank Gospodarstwa Krajowego *	1 662 500	5,035%	1 662 500	5,035%
Pozostali	9 126 652	27,639%	9 126 652	27,639%
Kapitał zakładowy Spółki	33 020 870	100,000%	33 020 870	100,000%

* wg liczby akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 21.11.2011 r.

** wg liczby akcji zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 31.08.2011 r.



Ostatnie zawiadomienie w 2011 roku o zmianie w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki, Spółka otrzymała w dniu 25 lipca 2011 roku. Było to zawiadomienie o zmniejszeniu bezpośredniego zaangażowania KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. w PEKAES SA do poziomu 52,42% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA przy zachowaniu dotychczasowego zaangażowania KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. wraz z podmiotem działającym w porozumieniu - Radwan Investments GmbH na poziomie 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA oraz nabyciu przez Radwan Investments GmbH akcji PEKAES SA stanowiących 5,82% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA oraz o powstaniu zaangażowaniu Radwan Investments GmbH wraz z podmiotem działającym w porozumieniu - KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. na poziomie 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PEKAES SA.

W dniu 16 lutego 2012 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, iż w dniu 10 lutego 2012 roku w wyniku złożenia zapisu na sprzedaż akcji spółki PEKAES S.A. z siedzibą w Błoniu w ramach publicznego wezwania ogłoszonego w dniu 3 stycznia 2012

roku, Bank Gospodarstwa Krajowego zbył 530.137 akcji spółki PEKAES SA z siedzibą w Błoniu (Spółka) stanowiących 1,61% kapitału zakładowego Spółki oraz dających prawo do 1,61% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W ramach ogłoszonego publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, Spółka nabyła 2.500.000 akcji własnych po cenie 8,00 złotych za jedną akcję, w wyniku dokonanego w dniu 15 lutego 2012 roku rozliczenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych SA transakcji nabycia tych akcji.

Powyższe nabycie przez Spółkę akcji własnych w Wezwaniu nastąpiło w oparciu o podjętą w trybie art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, uchwałą nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 listopada 2011 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki, ustalenia warunków nabycia oraz utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na finansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych. Celem nabycia akcji własnych Spółki było ich umorzenie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PEKAES SA obejmujące stosowne punkty porządku obrad w przedmiotowym zakresie, Zarząd Spółki zwołał na dzień 21 marca 2012 roku.

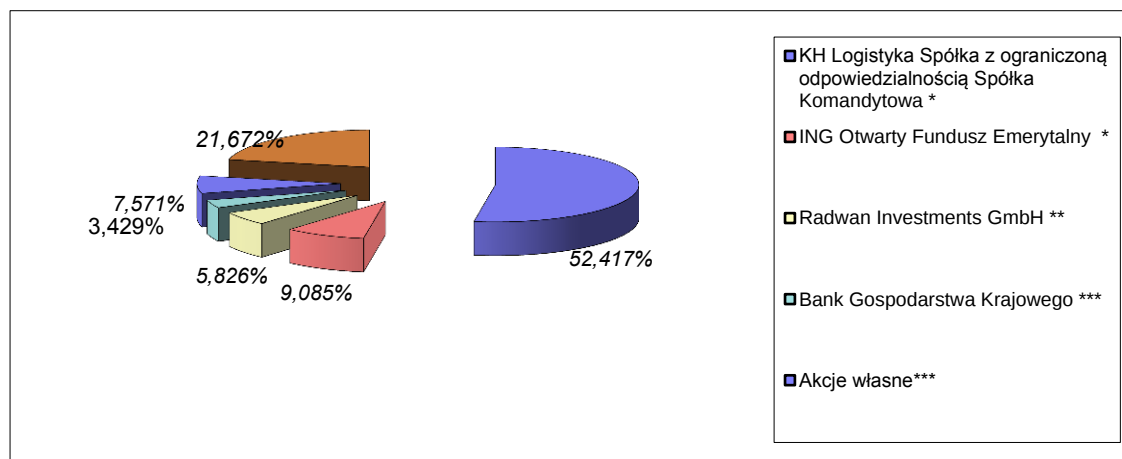
W związku z powyższym z dniem 16 lutego 2012 roku struktura Akcjonariatu Spółki PEKAES SA przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Stan posiadania			
	sztuk akcji (wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela)	(%) udział akcji w kapitale zakładowym	ilość głosów	(%) udziału liczby głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
KH Logistyka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa *	17 308 547	52,417%	17 308 547	52,417%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny *	3 000 000	9,085%	3 000 000	9,085%
Radwan Investments GmbH **	1 923 606	5,826%	1 923 606	5,826%
Bank Gospodarstwa Krajowego ***	1 132 363	3,429%	1 132 363	3,429%
Akcje własne***	2 500 000	7,571%	2 500 000	7,571%
Pozostali	7 156 354	21,672%	7 156 354	21,672%
Kapitał zakładowy Spółki	33 020 870	100,000%	33 020 870	100,000%

* wg liczby akcji, zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 21.11.2011 r.

** wg liczby akcji, zarejestrowanych w dniu odbycia NWZ, tj. w dniu 31.08.2011 r.

*** wg liczby akcji, po dokonanych w dniu 15.02.2012 r rozliczeniu w KDPW transakcji ich sprzedaży i nabycia w ramach wezwania



Po dniu 16 lutego 2012 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie posiadania akcji w trybie ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Wobec powyższego, według wiedzy Spółki, po dniu 25 lipca 2011 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Akcje Spółki PEKAES SA są równe w prawach, tj. nie występują posiadacze papierów wartościowych, którym akcje Spółki przyznawałaby specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu – w szczególności takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadanych papierów wartościowych. Nie występują również ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

V. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających i osób nadzorujących oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Organem zarządzającym w PEKAES SA jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu.

Zarząd Spółki składa się z 1 do 6 osób, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki. Obowiązki, kompetencje i zasady działania Zarządu regulują Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 23/2007 z dnia 19 kwietnia 2007 roku, określające m.in. zasady funkcjonowania Zarządu Spółki, sprawy wymagające uchwał Zarządu Spółki oraz organizację jego posiedzeń.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Zarządu oraz Statutu Spółki (jak również Kodeksu spółek handlowych), uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki, a w szczególności:

- 1) regulamin Zarządu,
- 2) regulamin organizacyjny Spółki,
- 3) ustalenie regulaminu wynagradzania,
- 4) ustalenie regulaminu pracy,
- 5) ustalenie regulaminu świadczeń socjalnych,
- 6) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- 7) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 8) udzielanie i cofanie pełnomocnictw,
- 9) określenie sposobu głosowania reprezentantów Spółki na zgromadzeniu wspólników lub walnym zgromadzeniu spółek, w których Spółka posiada co najmniej 50% udziałów lub akcji,
- 10) przyjmowanie rocznych planów rzeczowo-finansowych oraz strategicznych planów wieloletnich,
- 11) udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń oraz wystawianie weksli, z zastrzeżeniem § 24 ust. 2 pkt 2 i 3 Statutu Spółki,
- 12) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości stanowiącej co najmniej równowartość kwoty 50.000 EURO w złotych, z zastrzeżeniem postanowień § 24 ust. 2 pkt. 1 i 2

Statutu Spółki,

13) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, każdy Członek Zarządu może żądać, aby określona sprawa była przedmiotem uchwały Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki jest organem nadzorczym działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza PEKAES SA składa się z 5 do 7 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej trzyletniej kadencji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Obowiązki, kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej regulują Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki uchwałą nr 32/2009 z dnia 4 grudnia 2009 roku.

Kompetencje Rady Nadzorczej określa Kodeks spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej, zgodnie z którymi uchwały Rady Nadzorczej wymagają między innymi:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok,
- 2) obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 3) ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania
- 4) finansowego grupy za ubiegły rok obrotowy,
- 5) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 6) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1), 2) i 3),
- 7) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- 8) zatwierdzanie strategicznych planów wieloletnich Spółki,
- 9) zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo – finansowych,
- 10) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 11) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 12) udzielenie zgody na tworzenie oddziałów Spółki,
- 13) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 14) rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości stanowiącej co najmniej - równowartość 150.000 EURO w złotych, jeżeli ich dokonanie nie było ujęte w zatwierdzonym uchwałą Rady Nadzorczej rocznym planie rzeczowo-finansowym,
- 15) udzielanie przez Spółkę gwarancji, poręczeń majątkowych i wystawiania weksli, jeżeli ich jednostkowa wartość przekracza równowartość 150.000,00 EURO w złotych, o ile ich dokonanie nie było ujęte w zatwierdzonym uchwałą Rady Nadzorczej rocznym planie rzeczowo-finansowym,
- 16) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu,
- 17) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,
- 18) ustalanie zasad i wysokości wynagrodzenia członków Zarządu,
- 19) udzielanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie stanowisk w organach innych spółek,
- 20) objęcie, nabycie i zbycie akcji lub udziałów w innych spółkach z wyjątkiem, gdy następuje za wiarytelności Spółki w ramach postępowań ugodowych lub układowych, sposób głosowania przedstawicieli Spółki w organach spółek zależnych wymaga zatwierdzenia uprzednią uchwałą Rady Nadzorczej, o ile dotyczy:
 - a) zmiany statutu lub umowy spółki,
 - b) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - c) połączenia, przekształcenia lub podziału spółki,
 - d) zbycia akcji lub udziałów spółki,
 - e) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego i nabycia oraz zbycia nieruchomości lub udziału w nieruchomości jeżeli ich wartość przekracza równowartość kwoty 50.000,00 EURO w

- złotych,
f) rozwiązania i likwidacji spółki.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji Spółki PEKAES SA należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki i wymaga podjęcia stosownej uchwały w tym zakresie.

VI. Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta.

Zmiana Statutu Spółki PEKAES SA należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki i wymaga podjęcia stosownej uchwały w tym zakresie na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

VII. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Walne Zgromadzenie działa w oparciu o powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności Kodeks spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia. Regulacje te określają m.in. kompetencje oraz sposób zwoływania, organizację i przebieg Walnych Zgromadzeń. Statut oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie z treścią Statutu Spółki, Walne Zgromadzenia winny odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. W związku z lokalizacją Spółki w Błoniu i utrudnionym dojazdem do jej siedziby Walne Zgromadzenia odbywały się i będą się odbywać w miejscu i w czasie zapewniającym możliwość uczestniczenia w nich jak najszerszemu gronu Akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się zgodnie z: (i) obowiązującymi przepisami prawa, (ii) postanowieniami regulacji wewnętrznych Spółki, w tym w szczególności Statutu Spółki, oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, oraz (iii) zasadami ładu korporacyjnego określonymi w „Dobrych Praktykach Spółek Publicznych Notowanych na GPW”.

Zasady przeprowadzania oraz przebiegu Walnych Zgromadzeń w Spółce w sposób szczegółowy określa Regulamin Walnego Zgromadzenia zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 9 czerwca 2009 roku, który wszedł w życie z dniem 3 sierpnia 2009 roku.

Zgodnie z przyjętym Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad, poszanowanie praw oraz interesów wszystkich akcjonariuszy oraz przeciwdziała nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia, oraz zapewnia przestrzeganie praw akcjonariuszy mniejszościowych.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia Spółki określa Kodeks spółek handlowych oraz § 42 i 43 Statutu Spółki, zgodnie z którymi uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki wymaga w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania obowiązków,
- 3) podział zysku lub pokrycie straty,
- 4) ustalenie dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy,
- 5) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 6) podwyższanie i obniżenie kapitału zakładowego Spółki,
- 7) emisja obligacji każdego rodzaju,

- 8) tworzenie, użycie i likwidacja kapitałów rezerwowych,
- 9) użycie kapitału zapasowego,
- 10) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 11) połączenie, przekształcenie oraz podział Spółki,
- 12) zawiązanie przez Spółkę innej spółki.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy reprezentują co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.

Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

W każdym punkcie porządku obrad i w każdej sprawie porządkowej Akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu jest uprawniony, do jednego wystąpienia i do jednej repliki, jak również do zgłoszenia sprzeciwu wobec decyzji porządkowych Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz wobec uchwały Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, tj. według stanu na koniec tego dnia posiadają zapisane na swoim rachunku papierów wartościowych zdematerializowane akcje na okaziciela Spółki.

Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przypada na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia.

W celu skorzystania z prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz powinien - nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji - wystąpić do podmiotu prowadzącego jego rachunek papierów wartościowych, z żądaniem wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa w postaci elektronicznej winien przedłożyć Spółce najpóźniej w dniu Walnego Zgromadzenia integralny dokument potwierdzający udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej oraz pozwalający zidentyfikować akcjonariusza składającego oświadczenie. Akcjonariusz wykorzystujący elektroniczne środki komunikacji ponosi wyłączne ryzyko związane z ich wykorzystaniem.

Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia Akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i

głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej lub spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Szczególny pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Pełnomocnik może wykonywać prawo głosu za pomocą formularza pozwalającego na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika na Walnym Zgromadzeniu, który Spółka umieszcza na swojej stronie internetowej.

Przedstawiciele osób prawnych powinni dysponować oryginałem lub poświadczoną przez notariusza kopią aktualnego odpisu z właściwego rejestru (z ostatnich 3 miesięcy), a jeżeli ich prawo do reprezentowania nie wynika z rejestru, to powinni dysponować dokumentami (w oryginale lub kopii poświadczonej przez notariusza) potwierdzającymi umocowanie do działania w imieniu Akcjonariusza.

VIII. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących spółki oraz ich komitetów.

Zarząd Spółki, prokurenci

Obecny skład Zarządu Spółki przedstawia się następująco: Jacek Machocki - Prezes Zarządu oraz Małgorzata Adamska - Członek Zarządu. W roku 2011 skład Zarządu Spółki nie uległ zmianom.

Prokurentami w Spółce są Marek Pomian-Biesiekierski zatrudniony na stanowisku dyrektora Rynku Międzynarodowego oraz Radosław Moryń zatrudniony na stanowisku dyrektora Rozwoju..

Rada Nadzorcza Spółki

Od 1 stycznia 2011 roku do 16 marca 2011 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził: Robert Koński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przemysław Schmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Paweł Borys - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Jacek Kielczewski - Sekretarz Rady Nadzorczej, Prof. Krzysztof Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej, Jarosław Sroka - Członek Rady Nadzorczej oraz Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16 marca 2011 roku Pan Paweł Borys złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PEKAES SA z przyczyn osobistych. Pan Paweł Borys pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PEKAES SA.

W dniu 13 maja 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PEKAES SA podjęło uchwałę w sprawie powołania w skład Rady Nadzorczej PEKAES SA Pana Piotra Rutkowskiego.

Wobec powyższego obecny skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco: Robert Koński –

Przewodniczący Rady Nadzorczej, Przemysław Schmidt - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Jacek Kielczewski - Sekretarz Rady Nadzorczej, Prof. Krzysztof Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej, Piotr Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej, Jarosław Sroka - Członek Rady Nadzorczej oraz Krzysztof Gerula - Członek Rady Nadzorczej.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki

Od 1 stycznia 2011 roku do 16 marca 2011 roku w Spółce funkcjonował Komitet Audytu powołany na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 21/2010 z dnia 18 maja 2011 roku w składzie: Paweł Borys, Jacek Kielczewski, Przemysław Schmidt - natomiast w związku ze złożoną rezygnacją przez Pana Pawła Borysa od 16 marca 2011 roku do dnia 12 lipca 2011 roku w składzie: Jacek Kielczewski oraz Przemysław Schmidt.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 12 lipca 2011 roku uchwałą nr 18/2011, Rada uzupełniając skład Komitetu Audytu powołała w jej skład Pana Piotra Rutkowskiego.

Tym samym obecny skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco: Przemysław Schmidt, Jacek Kielczewski oraz Piotr Rutkowski.

Kompetencje i zasady działania Komitetu Audytu określa Regulamin Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu wchodzi trzech członków, w tym co najmniej dwóch członków niezależnych oraz co najmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.

Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

1. zapewnienie rzetelności sporządzania sprawozdań finansowych, w tym niezależnego audytu,
2. dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat,
3. przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi,
4. rekomendowanie Radzie wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta, wraz z uzasadnieniem.

Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki

W Spółce funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 22/2010 z dnia 18 maja 2010 roku w następującym składzie: Krzysztof Gerula, prof. Krzysztof Rutkowski, Jarosław Sroka. W roku 2011 skład Komitetu Wynagrodzeń nie ulegał zmianom.

Kompetencje i zasady działania Komitetu Wynagrodzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej Spółki.

Komitet Wynagrodzeń przedkłada Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie ze swojej działalności.

Do zadań Komitetu Wynagrodzeń należy między innymi:

1. planowanie polityki wynagrodzeń członków Zarządu,
2. dostosowywanie wynagrodzeń członków Zarządu do długofalowych interesów Spółki i wyników finansowych Spółki.

Prezes Zarządu
Jacek Machocki

Członek Zarządu
Małgorzata Adamska

marzec 2012