



Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. w roku 2008

Stosownie do:

- § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
- Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych nr 1013/2007 z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe,

CZĘŚĆ A

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;

W 2008r. Spółka przestrzegała zasad zwartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyjątkiem zasad opisanych poniżej.

Lp.	ZASADA	KOMENTARZ
I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych		
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	Zgodnie z tą zasadą Emitent winien umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazuje na potrzebę takiej transmisji w celu szerszego dostępu uczestników rynku do informacji. Jednocześnie Zarząd nie wyklucza wprowadzenia tej zasady w przyszłości.
II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych		
1.4)	informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia,	W opinii Zarządu termin przekazywania do publicznej wiadomości treści projektów uchwał wraz z załącznikami co najmniej na 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia, zgodnie z § 39 ust. 1 pkt 3 w zw. z § 97 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, jest wystarczający do zapoznania się z ich treścią.
1.6)	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,	Ponieważ w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.
2	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. <i>Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1</i>	Z uwagi na obecną strukturę akcjonariatu Emitenta, oraz biorąc pod uwagę dotychczasowy zakres jego działalności w ujęciu przedmiotowym, Emitent nie widzi uzasadnienia dla ponoszenia dodatkowych

	stycznia 2009 r.	kosztów związanych z realizacją tej zasady (szczególnie w zakresie tłumaczeń raportów bieżących i okresowych).
III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych		
6	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 <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej)</i> . 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.	Obecnie w Radzie Nadzorczej Spółki liczącej pięciu członków większość członków Rady Nadzorczej jest osobami rekomendowanymi przez większościowych akcjonariuszy Emitenta, powołanymi następnie w skład Rady Nadzorczej uchwałą Walnego Zgromadzenia w trybie przepisanych postanowieniami Statutu Spółki. Należy zaznaczyć, iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej podejmują decyzje w pełni akceptując prawa innych akcjonariuszy i przy poszanowaniu wszelkich przepisów prawa dotyczących spółek publicznych. Zdaniem Emitenta taka regulacja powoływania członków Rady Nadzorczej, wobec m.in. specyfiki przedmiotu działalności Emitenta, umożliwia efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Wyłączenie stosowania tej zasady pozwala zachować akcjonariuszom większościowym decydujący wpływ na wybór członków Rady Nadzorczej, która z kolei dokonuje wyboru Zarządu, zaś upoważnienie do kształtowania składu Zarządu uważane jest za podstawowe uprawnienie właścicielskie wynikające z faktu posiadania określonego pakietu akcji. Emitent nie może zagwarantować, ale też podkreśla, iż nie wyłącza w przyszłości możliwości faktycznego spełniania wymogów w odniesieniu do członków Rady Nadzorczej określonych w tej zasadzie – nie jest wykluczone, iż założyciele oraz znaczni akcjonariusze, głosujący w ramach Walnego Zgromadzenia, będą powoływać w skład Rady Nadzorczej osoby spełniające wymogi członków niezależnych, w liczbie, o której mowa w komentowanej zasadzie.
8	W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do <i>Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)</i> .	Względny ekonomiczny oraz organizacyjny (brak odrębnej komórki zajmującej się obsługą Rady Nadzorczej) powodują, iż niecelowym jest powoływanie w Spółce dodatkowych komitetów, gdyż wymagałoby to dodatkowej obsługi administracyjnej i prawnej takich komitetów, co na danym etapie rozwoju Spółki nie wydaje się działaniem koniecznym. Tak więc emitent nie widzi celowości stosowania tej zasady.

CZĘŚĆ B

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

Zasady, tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad walnych zgromadzeń Zakładów Urządzeń Kotłowych „Staporków” S.A. zostały zaprezentowane w §§ 11-13 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 lutego 2007r. Ponadto zgodnie z powoływanym Regulaminem Walnego Zgromadzenia zakres kompetencji Walnego Zgromadzenia wyznaczają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Treść Statutu Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia jest udostępniona na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.zuk.com.pl w zakładce **Relacje inwestorskie > Regulaminy**

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa.

CZĘŚĆ C

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Zarząd Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu i uchwalonego przez siebie Regulaminu zatwierdzonego Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lutego 2007r.

Regulamin Zarządu jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

W skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2008r. wchodził:

- Marek Milczarek - Prezes Zarządu
- Piotr Kurczyński - Członek Zarządu

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. regulują przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Regulamin Rady Nadzorczej jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008r.:

- Lech Pasturczak – Przewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła – Sekretarz Rady
- Stanisław Pargieła
- Artur Mączyński
- Gerd Folkert Frers do 29.05.2008r. - odwołany uchwałą nr 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- Konrad Kosierkiewicz od 29.05.2008r. - powołany uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza w obecnym składzie została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 20 lutego 2007r.

W roku 2008 Rada Nadzorcza nie powoływała żadnych komitetów.

Prokurentem Spółki do 15.08.2008r. był Andrzej Chrzan - Dyrektor ds. Marketingu.

CZĘŚĆ D

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a ostateczna treść zatwierdzana jest przez Zarząd. Zatwierdzone przez Zarząd sprawozdania finansowe następnie są weryfikowane przez niezależnego audytora – biegłego rewidenta, wybieranego mocą uchwały Rady Nadzorczej. Corocznie Rada dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny, Rada informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym

Polityka rachunkowości stosowana jest w Spółce w sposób ciągły. Zasady rachunkowości, opisujące metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, zamieszczone są we wprowadzeniu do raportu rocznego. W okresie od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku w Spółce nie dokonano żadnych zmian zasad w ustalaniu wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w stosunku do zasad stosowanych w roku 2007 i przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za 2007 rok.

Stąporków, 01 luty 2009r.

Marek Milczarek
Prezes Zarządu

Piotr Kurczyński
Członek Zarządu