



Raport

dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. w roku 2011

Stosownie do:

- § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
- Uchwały Rady Giełdy Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r. - Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

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;

Emitent przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” uchwalonych przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 r.. Tekst ww. zbioru zasad ładu korporacyjnego dostępny jest na stronie internetowej pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl

W 2011 r. 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. | <p>Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.</p> <p>Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: http://naszmodel.gpw.pl/; - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej; - umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, - rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej. | <p>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.</p> |
| 5. | <p>Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom</p> | <p>Spółka nie przestrzega zaleceń opisanych w dziale I punkt 5 w zakresie posiadania polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania w zakresie poziomu i formy wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej</p> |

| | | |
|---|---|--|
| | 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). | według zaleceń Komisji Europejskiej z dnia 14 grudnia 2004r. W spółce zasady wynagrodzeń są w przypadku Zarządu ustalane przez Radę Nadzorczą a o wysokości i zasadach wynagradzania Rady Nadzorczej decydują Akcjonariusze podczas WZA. Odwoływanie się do sformalizowanych zaleceń Komisji Europejskiej nie jest więc w ocenie Spółki konieczne. |
| 9. | GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej. | Emitent nie posiada zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru. |
| II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych | | |
| 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. |
| 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> . | Względy ekonomiczne oraz organizacyjne (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 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 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 2010 i przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za 2010 rok.

CZĘŚĆ C

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.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami ZUK „Stąporków” S.A. którzy posiadali co najmniej 5% głosów na WZA ZUK „Stąporków” S.A. byli:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale (%) | Liczba głosów | Udział w głosach (%) |
|--|--------------|-----------------------|---------------|----------------------|
| Stalmax A.&S. Pargieła, A. Mączyński, L. Pasturczak Spółka Jawna | 2 972 586 | 66,00 | 2 972 586 | 66,00 |

CZĘŚĆ D

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

CZĘŚĆ E

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich 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 posiadania papierów wartościowych.

Nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

CZĘŚĆ F

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Według wiedzy Zarządu nie zostały uzgodnione żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności akcji Spółki.

CZĘŚĆ G

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

Zasady, tryb powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia zostały zaprezentowane w §28, §30-34 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd zatwierdzony Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 lutego 2007r. Regulamin Zarządu jest jawny i dostępny na stronie korporacyjnej Spółki.

CZĘŚĆ H

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

Zgodnie z § 18 Statutu Spółki jedynym organem uprawnionym do zmiany statutu lub umowy spółki emitenta jest Walne Zgromadzenie.

CZĘŚĆ I

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Zasady, tryb zwoływania oraz przeprowadzania obrad walnych zgromadzeń Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. zostały zaprezentowane w §§ 11-13 Statutu Spółki. Określa je i uszczegóławia Regulamin Walnego Zgromadzenia przyjęty Uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2010r. 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 **Firma > Dokumenty korporacyjne**

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

CZĘŚĆ J

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

A) Zarząd

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 2011 r. wchodził:

- Marek Milczarek - Prezes Zarządu
- Waldemar Parada - Członek Zarządu
- Grzegorz Pasturczak - Członek Zarządu

Pan Waldemar Parada został powołany w skład Zarządu Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 1 września 2010r. W dniu 10 stycznia 2012 r. do Zarządu został powołany Pan Konrad Kosierkiewicz.

B) Rada Nadzorcza

Funkcjonowanie Rady Nadzorczej Zakładów Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. regulują przepisy Kodeksu 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 2011 r.:

- Lech Pasturczak – Przewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła – Sekretarz Rady
- Stanisław Pargieła
- Artur Mączyński
- Konrad Kosierkiewicz do 10.01.2012 r.
- Radosław Celiński od 16.05.2011r.

Rada Nadzorcza w obecnym składzie została powołana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 20 lutego 2007r. Pan Konrad Kosierkiewicz został powołany do Rady Nadzorczej w dniu 28 maja 2008r. zastąpił on Pana Gerd Folkert Frers. Pan Radosław Celiński została powołany do Rady Nadzorczej w dniu 16 maja 2011 r.

W roku 2011 Rada Nadzorcza nie powoływała żadnych komitetów.

Stąporków, 20 marca 2012r.

Marek Milczarek
Prezes Zarządu

Grzegorz Pasturczak
Członek Zarządu

Waldemar Parada
Członek Zarządu

Konrad Kosierkiewicz
Członek Zarządu