



## Raport

### dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Zakłady Urządzeń Kotłowych „Stąporków” S.A. w roku 2009

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;**

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 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku. Tekst ww. zbioru zasad ładu korporacyjnego dostępny jest na stronie internetowej pod adresem: [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)

W 2009r. Spółka przestrzegała zasad zwartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyjątkiem zasad opisanych poniżej.

Lp.	ZASADA	KOMENTARZ
<b>I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych</b>		
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, umożliwić 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.
<b>II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych</b>		
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. Spółka nie wyklucza jednak w najbliższej przyszłości do stosowania tej zasady.
1.6)	roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną	Ponieważ w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe

	przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,	uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej. Emitent dołoży starań, aby zasada ta była stosowana w przyszłości w części dotyczącej publikacji rocznych sprawozdań rady nadzorczej.
<b>III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych</b>		
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 2009 roku do 31 grudnia 2009 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 2008 i przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za 2008 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 31.12.2009r. 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	3 496 570	77,64	3 496 570	77,64
PZU Asset Management S.A.	260 000	5,77%	260 000	5,77%
TFI PZU S.A.	226 762	5,03%	226 762	5,03%

## 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 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](http://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 2009r. wchodził:

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

Pan Grzegorz Pasturczak został powołany w skład Zarządu Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 3 września 2009r.

#### **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 2009r.:

- Lech Pasturczak – Przewodniczący Rady
- Andrzej Pargieła – Sekretarz Rady
- Stanisław Pargieła
- Artur Mączyński
- Konrad Kosierkiewicz

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.

W roku 2009 Rada Nadzorcza nie powoływała żadnych komitetów.

Stąporków, 01 luty 2010r.

Marek Milczarek  
Prezes Zarządu

Grzegorz Pasturczak  
Członek Zarządu

Piotr Kurczyński  
Członek Zarządu