



**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W 2008 ROKU**

**ZPUE S.A.
WE WŁOSZCZOWIE**

WŁOSZCZOWA, KWIECIEŃ 2009 R

1. 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 w przyszłości.

Działając na podstawie § 29 pkt 3 Regulaminu Giełdy w 2008 roku funkcjonowanie Spółki ZPUE S.A. podlegało zasadom Ładu Korporacyjnego zawartym w dokumencie „Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

W 2008 roku ZPUE S.A. nie przestrzegała następujących zasad:

Zasada 1 część I „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

„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.”

Komentarz:

Zgodnie ze wskazaną zasadą Spółka powinna umożliwić transmisję Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i przedstawiać na swojej stronie internetowej. W ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń nie wskazywał na potrzebę dokonywania takiej transmisji ani rejestracji przebiegu obrad celem zapewnienia szerszego dostępu uczestników rynku do informacji. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony akcjonariuszy lub członków Rady Nadzorczej, dołoży wszelkich starań, aby zasadę tę wprowadzić.

Zasada 1 część II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
życiorysy zawodowe członków organów spółki.”

Komentarz:

Na utworzonej i prowadzonej przez ZPUE S.A. stronie internetowej zostały zamieszczone podstawowe akty wewnętrzne regulujące działalność emitenta, tj. statut spółki, regulaminy organów, informacje i dokumenty dotyczące walnych zgromadzeń, a także sprawozdania finansowe. Spółka nie stosuje jednak powyższej zasady we wskazanym zakresie. Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu, nie wyrażają zgody na upublicznienie ich życiorysów zawodowych na stronie internetowej Spółki.

Zasada 1 część II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

1.11. 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.”

Komentarz:

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych ich powiązaniach z określonym akcjonariuszem, a szczególnie akcjonariuszem większościowym. Spółka nie publikuje obecnie tych informacji na swojej stronie internetowej.

Zasada 2 część II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”

Komentarz:

Przedmiotowa regulacja obowiązuje od 1 stycznia 2009, w związku z tym Spółka w 2008 roku nie stosowała tej zasady. Niemniej jednak wobec przystąpienia Spółki do Programu Wspierania Płynności, a w związku z wymogami z tym związanymi, Zarząd Spółki zdecydował o stopniowym udostępnianiu na stronie internetowej Spółki, w zakładce „relacje inwestorskie”, danych w języku angielskim, jednakże bez uwzględnienia zakresu informacji zawartych w części II pkt 1.2. i 1.11.

Zasada 6 część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

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 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.

Komentarz:

Akcjonariusze Spółki dokonując wyboru członków Rady Nadzorczej, powołują w jej skład osoby zapewniające, w ich opinii, właściwą i efektywną realizację czynności nadzorczych Spółki, jak również należyte zabezpieczających interesy wszystkich grup akcjonariuszy. Ze względu na posiadane przez członków rady nadzorczej kompetencje w sprawowaniu właściwego nadzoru nad działalnością ZPUE S.A., dotychczas nie funkcjonowała w Spółce instytucja członka niezależnego.

Zasada 7 część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

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.

Komentarz:

Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna w siedzibie Spółki i na jej stronie internetowej. Regulamin nie przewiduje funkcjonowania jakichkolwiek komitetów. Ze względu na małą liczebność rady nadzorczej, zadania komitetów, zgodnie z dotychczasową praktyką, są obecnie wykonywane przez wszystkich członków rady nadzorczej a decyzje podejmowane kolegialnie.

Zasada 8 część III „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”

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 (...).

Komentarz:

Regulamin Rady Nadzorczej nie przewiduje funkcjonowania komitetów. W przypadku powołania komisji w ramach rady nadzorczej, Spółka dołoży starań, aby funkcjonowały one zgodnie z Załącznikiem 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).

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZPUE S.A. działa w oparciu o regulację zawartą w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Treść Statutu Spółki oraz Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy dostępne są na stronie internetowej Spółki www.zpue.pl.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy m.in.: rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych, podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat, wybór, odwoływanie oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków, podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, zmiana treści zapisów w Statucie.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz – jeżeli zachodzi taka konieczność – udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw.

Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w drugim kwartale roku, w godzinach pracy Spółki. Władze Spółki mają na uwadze zapewnienie wszystkim akcjonariuszom udziału w obradach walnego zgromadzenia oraz realizacji praw z przysługujących im akcji, na równych zasadach.

Władze Spółki dokładają należytej staranności, aby podejmowane przez Walne Zgromadzenie uchwały, uwzględniały niezbędny odstęp czasu pomiędzy ich podjęciem a określonym zdarzeniem, którego dotyczą.

Zgodnie z Regulaminem Obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność podczas obrad walnych zgromadzeń pod warunkiem udzielenia zgody przez Przewodniczącego Zgromadzenia.

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

Na dzień 31.12.2008 r. Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

1. Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny – Ryszard Iwańczyk
2. Wiceprezes Zarządu, Zastępca Dyrektora Generalnego – Tomasz Stępień
3. Członek Zarządu, Dyrektor Techniczny – Krzysztof Jamróż

Na dzień 31.12.2008 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

1. Przewodnicząca Rady Nadzorczej – Małgorzata Wypychewicz
2. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Andrzej Grzybek
3. Członek Rady Nadzorczej – Henryka Grzybek
4. Członek Rady Nadzorczej – Teresa Wypychewicz
5. Członek Rady Nadzorczej – Czesław Wypychewicz

Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki działają w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz odpowiednio Regulaminu Zarządu lub Regulaminu Rady Nadzorczej. Treść Regulaminów udostępniona jest na stronie internetowej Spółki www.zpue.pl.

Członkowie organów Spółki wykonując swoje obowiązki, kierują się przede wszystkim dobrem Spółki oraz akcjonariuszy oraz dokładają wszelkich starań, aby Spółka prowadziła efektywną działalność ekonomiczną z poszanowaniem interesów wszystkich grup akcjonariuszy.

W tym celu Zarząd opracowuje strategię długoterminowego działania Spółki, która podlega akceptacji Rady Nadzorczej, a następnie jest odpowiedzialny za wdrożenie i realizację tej strategii. Co najmniej raz w roku Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusję na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację.

Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i wykorzystaniem posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego. Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.

Członkowie Rady Nadzorczej podejmując działania wynikające z pełnionej funkcji kierują się wyłącznie dobrem spółki.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, członek Rady Nadzorczej powinien niezwłocznie, nie później niż na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, poinformować pozostałych członków Rady o zaistniałym konflikcie interesów ze Spółką, jednocześnie powstrzymując się z zabieraniem głosu w dyskusji oraz od głosowania nad podjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązali się powstrzymać się ze składaniem rezygnacji z pełnienia funkcji w trakcie kadencji Rady, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić podjęcie istotnej uchwały.

Na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do przekazywania Spółce informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach z określonym akcjonariuszem, a szczególnie akcjonariuszem większościowym.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie stanowi znacznej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki i jest ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie Członków Zarządu składa się z części stałej oraz zmiennej dostosowanej i uzależnionej od wyniku finansowego Spółki.

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

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki.

Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relację z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach niecierpiących zwłoki Członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej. W Spółce podejmowane są także stałe działania w kierunku wzmocnienia wewnętrznej kontroli.

W przypadku oddelegowania członka Rady Nadzorczej do stałego pełnienia nadzoru nad działalnością Spółki, oddelegowane osoby składają Radzie szczegółowe, pisemne lub ustne sprawozdania z czynności nadzorczych na każdym posiedzeniu Rady.

Spółka stosuje system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej zapewniające rzetelne i jasne przedstawienie jej sytuacji majątkowej i finansowej. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, określające metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego, a także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych i systemu ochrony danych i ich zbiorów.

Przyjęte zasady rachunkowości stosuje się w sposób ciągły zapewniając porównywalność sprawozdań finansowych przy zastosowaniu kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione wybrane uchwałą Rady Nadzorczej.

Włoszczowa, dnia 6 kwietnia 2009 roku

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Ryszard Iwańczyk

Tomasz Stępień

Krzysztof Jamróż

Maksymilian Górniak