

## Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w ELEKTROBUDOWIE SA

Realizując postanowienia uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe, Zarząd ELEKTROBUDOWY SA przedstawia raport o stosowaniu przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku.

### I. Wskazanie zasad, które nie były przestrzegane w 2007 roku

W dniu 30.03.2007 r. Zarząd ELEKTROBUDOWY SA przekazał do publicznej wiadomości w formie Raportu bieżącego nr 13/2007 Oświadczenie Spółki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego ujętych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”. Zgodnie z deklaracją zawartą w wyżej wymienionym Oświadczeniu, w 2007 roku ELEKTROBUDOWA SA stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego.

### II. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROBUDOWA, jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

#### Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki w Katowicach lub w Warszawie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, jej Przewodniczącego, każdego trzech członków Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek Akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia następuje w ciągu 14 (czternastu) dni od daty złożenia stosownego wniosku.

Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej, jej Przewodniczącemu, każdym trzem jej członkom, o ile Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie 14 (czternastu) dni od daty złożenia stosownego wniosku.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia następuje przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Informacja o zwołaniu Walnego Zgromadzenia przekazywana jest w formie raportu bieżącego.

#### Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza, jej Przewodniczący, trzech Członków Rady Nadzorczej, a także Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po ogłoszeniu zwołania Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, o ile przepisy ustawy lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy ustawy lub Statut Spółki nie stanowią inaczej.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w tej sprawie powinien zostać

szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy, wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, podjętej kwalifikowaną większością trzech czwartych głosów oddanych, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek.

#### Głosowanie

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.

Szczegółowe informacje na temat sposobu prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki ELEKTROBUDOWA, a także szczegółowe regulacje odnoszące się do wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami zamieszczone są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia oraz w Statucie Spółki, które są dostępne na stronie internetowej Spółki.

### III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorujących spółki oraz ich komitetów

#### 1. Zarząd ELEKTROBUDOWY SA

Skład osobowy Zarządu:

- Jacek Faltynowicz – Prezes Zarządu
- Jarosław Tomaszewski – Członek Zarządu
- Ariusz Bober – Członek Zarządu
- Stanisław Rak – Członek Zarządu
- Tomasz Jaźwiński – Członek Zarządu

Kompetencje i zasady pracy Zarządu ELEKTROBUDOWY SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki ELEKTROBUDOWA SA
- Regulamin Zarządu ELEKTROBUDOWA SA, które są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz, ponadto do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej Spółki.

#### 2. Rada Nadzorcza ELEKTROBUDOWY SA

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Dariusz Mańko	Przewodniczący	1.01.2007 r.	nadal
Michał Wnorowski	Wiceprzewodniczący	1.01.2007 r.	nadal
Michał Boni	Członek	1.01.2007 r.	do 17.12.2007 r.
Dariusz Wojda	Członek	1.01.2007 r.	nadal
Roman Zalewski	Członek	1.01.2007 r.	nadal
Ryszard Rafalski	Członek	od 19.07.2007 r.	nadal

Kompetencje i zasady pracy Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki ELEKTROBUDOWA SA
- Regulamin Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWA SA, które są dostępne na stronie internetowej Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone dla Walnego Zgromadzenia lub Zarządu Spółki.

### 3. Komitety powołane przez Radę Nadzorczą

Rada Nadzorcza może powoływać komitety i wyznaczać osoby odpowiedzialne za kierowanie pracami tych komitetów

W ELEKTROBUDOWIE SA funkcjonują dwa komitety powołane przez Radę Nadzorczą:

- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń
- Komitet Audytu

Rada Nadzorcza w celu wsparcia oraz usprawnienia prac nad wypełnianiem obowiązków statutowych w zakresie zapewnienia systemu wynagradzania członków Zarządu motywujących do realizacji założonych celów oraz monitorowania praktyk w zakresie zatrudniania Członków Zarządu powołała Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

Skład osobowy Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń:

- Michał Wnorowski – Przewodniczący Komitetu
- Michał Boni – Członek Komitetu – do 17.12.2007 r.
- Ryszard Rafalski – Członek Komitetu – od 6.02.2008 r.

Rada Nadzorcza w celu wsparcia i nadzoru nad wypełnianiem obowiązków statutowych poprzez monitorowanie i przygotowanie rekomendacji w zakresie zachowania niezależności biegłego rewidenta, jakości i integralności raportów finansowych oraz ładu korporacyjnego powołała Komitet Audytu.

Skład osobowy Komitetu Audytu:

- Dariusz Wojda – Przewodniczący Komitetu
- Roman Zalewski – Członek Komitetu

Kompetencje i zasady pracy Komitetów Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWY SA określone zostały w następujących dokumentach:

- Statut Spółki ELEKTROBUDOWA SA
- Regulamin Rady Nadzorczej ELEKTROBUDOWA SA
- Regulamin Komitetu Audytu ELEKTROBUDOWA SA
- Regulaminu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń ELEKTROBUDOWA SA

W roku 2007 przedmiotem zainteresowania Rady Nadzorczej były zarówno kontrola wewnętrzna jak i zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki. W zakresie oceny systemów kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, Zarząd Spółki jest na etapie wdrażania „Regulaminu Kontroli Wewnętrznej”, tzn. wprowadzania zasad i procedur kontroli efektywności realizacji celów ustalonych na poziomie strategicznym, a stanowiących podstawę do działalności operacyjnej, sprawozdawczości i przestrzegania prawa. Model identyfikacji i oceny ryzyka wprowadzony został w procedurze oceny ryzyka finansowego, wyróżnionego z grupy ryzyk istotnych dla Spółki jako najważniejsze. W celu efektywnego zarządzania ryzykiem, w poszczególnych grupach ryzyk istotnych dla Spółki, utworzono stanowisko Specjalisty Zarządzania Systemami.

Ocenę w zakresie zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki jak i funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej Rada Nadzorcza przedstawi w swoim sprawozdaniu za rok 2008, ponieważ zasady ładu korporacyjnego obowiązujące w roku 2007 nie przewidywały takiego obowiązku.

## IV. Stosowany w ELEKTROBUDOWIE SA system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do zadań audytora należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie

wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i wymaganą niezależność.

Za przygotowanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i bieżącej sprawozdawczości zarządczej Spółki odpowiedzialny jest pion Dyrektora Finansowego. Sprawozdania finansowe Spółki i Grupy są przygotowywane przez kierownictwo średniego szczebla i przed przekazaniem ich niezależnemu audytorowi sprawdzane są przez Dyrektora Finansowego. Na tym etapie następuje kontrola funkcjonalna oraz identyfikacja ewentualnych ryzyk i ich eliminacja.

Spółka posiada stosowne procedury sporządzania sprawozdań finansowych mające na celu zapewnienie kompletności i prawidłowości ujęcia wszystkich transakcji gospodarczych w danym okresie. Do tych procedur zaliczyć można:

1. Politykę Rachunkowości oraz Zakładowy Plan Kont, zgodne z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
2. Zasady Amortyzacji Bilansowej Rzeczowych Aktywów Trwałych oraz Wartości Niematerialnych,
3. Instrukcję Inwentaryzacyjną,
4. Dokumentację informatycznego systemu przetwarzania danych księgowych,
5. Inne procedury związane z odpowiednią komunikacją wewnątrz Spółki w zakresie przygotowywania procesu sporządzania sprawozdań finansowych, zaplanowaniem wszystkich czynności związanych ze sporządzeniem sprawozdania finansowego i ustaleniem szczegółowego harmonogramu działań wraz z przypisaniem odpowiedzialności za poszczególne zadania.

Funkcjonująca w Spółce polityka rachunkowości w zakresie sprawozdawczości finansowej stosowana jest zarówno w procesie budżetowania, prognozowania jak i okresowej sprawozdawczości zarządczej, a więc Spółka wykorzystuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, po zamknięciu ksiąg każdego miesiąca kalendarzowego, wspólnie analizuje zarówno wyniki finansowe Spółki jak i poszczególnych komórek organizacyjnych, porównując je do założeń biznesowych. Zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Spółki zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

ELEKTROBUDOWA SA prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym JDEdwards. Dzięki funkcjonowaniu zintegrowanego systemu zarządzania, możliwa jest analiza wszelkich zagadnień ekonomiczno-finansowych, które są udostępnione w odpowiednim zakresie we wszystkich jednostkach organizacyjnych ELEKTROBUDOWA SA. Pozwala to na pełną analizę bieżącej sytuacji, prawidłowe kosztorysowanie ofert handlowych, oraz precyzyjne planowanie, budżetowanie i prognozowanie zagadnień gospodarczych. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. System posiada pełną dokumentację techniczną, a dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego określany jest odpowiednimi uprawnieniami upoważnionych pracowników w zakresie wykonywanych przez nich obowiązków. Kontrola dostępu prowadzona jest na każdym etapie sporządzania sprawozdania finansowego, począwszy od wprowadzania danych źródłowych, poprzez przetwarzanie danych, aż do generowania informacji wyjściowych.

Kontrola wewnętrzna jak i zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki jest przedmiotem bieżącego zainteresowania organów zarządzających. W zakresie oceny systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, Zarząd Spółki jest na etapie formalizowania „Regulaminu Kontroli Wewnętrznej” przygotowywanego przez Specjalistę Zarządzania Systemami w Spółce, a opartego o zasady niezależności i obejmującego wszystkie procesy Spółki, w tym obszary mające bezpośrednio lub pośrednio wpływ na prawidłowość sprawozdań finansowych. Opracowana i wdrożona jest procedura pozwalająca na zidentyfikowanie i ocenę ryzyka finansowego, wyróżnionego z grupy ryzyk istotnych dla Spółki jako najważniejsze.

Spośród obszarów ryzyk finansowych, na które narażona jest Spółka, pod ścisłą kontrolą znajduje się:

- a) Ryzyko handlowe (płynności, kredytowe) – wynikające bezpośrednio z prowadzonej działalności,
- b) Ryzyko rynkowe (stopy procentowej, walutowe) – dotyczące prawdopodobieństwa zmian wartości instrumentów rynkowych.

Ryzyko płynności wynikające z konieczności dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów oraz ryzyko kredytowe związane z nie wywiązywaniem się kontrahentów z zobowiązań,

minimalizowane jest poprzez ogólne przepisy prawne zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych oraz szereg zarządzeń i procedur wewnętrznych obowiązujących w Spółce. Dokumenty te, to m.in.:

- zarządzenie ustanawiające wytyczne do zawierania umów na dostawy i roboty (zarządzenie to zobowiązuje do szczegółowej analizy opłacalności i identyfikacji potencjalnych ryzyk już na etapie wyboru i przygotowywania oferty oraz przestrzegania w procesie jej opracowywania obowiązujących w Spółce procedur dotyczących przygotowywania ofert i zawierania umów; oferty powyżej 2 mln PLN zatwierdza Dyrektor Finansowy Spółki),
- zarządzenie w sprawie zawierania umów z podwykonawcami (umowy powyżej 1 mln PLN wymagają akceptacji Prezesa Zarządu),
- zarządzenie w sprawie zapisów umownych dotyczących kar za nieterminową realizację kontraktów,
- polecenie służbowe w sprawie wytycznych dotyczących przeciwdziałania powstawaniu przeterminowanych należności względem ELEKTROBUDOWY SA od jej kontrahentów.

To ostatnie, w szczególowy sposób określa monitoring wypłacalności danego kontrahenta, z którym Spółka nawiązała lub zamierza nawiązać współpracę gospodarczą. W umowach z kontrahentami nakłada konieczność zawierania klauzul zabezpieczających interesy ELEKTROBUDOWY np. w postaci bankowej gwarancji zapłaty, akredytywy, zaliczki, poręczenia firm o dobrej kondycji finansowej, ustanowienia hipoteki na nieruchomościach, umowy przewłaszczenia, poręczenia według prawa wekslowego itp.

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. W zakresie neutralizacji ryzyka stóp procentowych, Spółka współdziałając z profesjonalnym środowiskiem finansowym, wykorzystuje wszystkie możliwości produktowe banków. ELEKTROBUDOWA SA współpracuje z pięcioma bankami w których posiada otwarte linie kredytowe oraz korzysta z programu emisji obligacji. Różnorodność wykorzystania dostępnych możliwości finansowania działalności pozwala na płynne minimalizowanie kosztów oraz ryzyka związanego ze stopami procentowymi.

Ryzyko walutowe związane jest zarówno z realizacją kontraktów eksportowych jak i tych krajowych, zawieranych w walutach obcych, a rozliczanych w PLN po kursie dnia. Kontrakty eksportowe, to głównie sprzedaż wyrobów do Rosji rozliczana w USD. Tu ryzyko kursowe jest niższe niż w przypadku kontraktów w EUR realizowanych w kraju. Wynika to z dwóch istotnych czynników:

- krótki okres realizacji zamówienia, a tym samym krótki okres możliwości wystąpienia istotnych różnic kursowych pomiędzy czasem sporządzenia oferty, momentem wystawienia faktury oraz terminem dokonania zapłaty przez klienta,
- dobra sytuacja finansowa Spółki, a tym samym brak konieczności natychmiastowej sprzedaży USD, pozwala na zminimalizowanie ujemnych różnic kursowych poprzez zawieranie transakcji terminowych i fizyczną sprzedaż USD po kursach wyższych niż w dniach wpływów.

W przypadku kontraktów realizowanych w kraju w walucie EUR i rozliczanych w PLN proces minimalizacji ewentualnych ryzyk kursowych rozpoczyna się w momencie przygotowywania oferty. Korzystając z prognoz banków, instytucji finansowych oraz własnego doświadczenia, na etapie sporządzania oferty stosuje się przeliczniki kursowe dające Spółce pewien margines bezpieczeństwa w przypadku wystąpienia różnic kursowych, a nie odbierające szansy na wygraną przetargu. W okresie realizacji kontraktu przyszłe wpływy zabezpieczane są przez zawieranie transakcji terminowych bądź tworzenie bardziej złożonych struktur (forward, opcja, opcja barierowa). Spółka przywiązuje dużą wagę do minimalizowania ryzyka kursowego także poprzez „naturalny hedging” tj. realizację zakupów importowych w walutach obcych, ze środków uzyskanych z przychodów eksportowych w tych samych walutach.

Organizacja procesu zarządzania ryzykiem finansowym rozdziela funkcje komórek odpowiedzialnych za zawieranie transakcji na rynku, od funkcji komórek odpowiedzialnych za ich autoryzowanie, rozliczanie i sporządzanie informacji o wycenie tych transakcji. Taka struktura organizacyjna, zgodna z najlepszymi praktykami światowymi zarządzania ryzykiem, pozwala na kontrolę procesu zawierania transakcji oraz na wyeliminowanie tych nieautoryzowanych przez Zarząd.

W rezultacie zarządzania ryzykiem finansowym zmniejszenie pozostałych kosztów działalności operacyjnej i finansowej, w których w rzeczywistości znajduje odniesienie ryzyko finansowe, wpływa na poprawę wskaźników rentowności Spółki. Natomiast odzwierciedleniem skuteczności stosowanych procedur kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, są efekty w postaci wysokiej jakości tych sprawozdań, co potwierdzają wydawane dotychczas opinie biegłych rewidentów oraz wysokie oceny odbiorców.