

Raport w sprawie stosowania przez MAKRUM S.A. zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005” w roku obrotowym 2007.

Niniejszy raport został przygotowany stosownie do treści § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe.

I. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez MAKRUM S.A., wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn nie zastosowania danej zasady, oraz tego, w jaki sposób MAKRUM S.A. zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

Zgodnie z przepisami giełdowymi, obowiązującymi w roku 2007, MAKRUM S.A. złożył w dniu 02 lipca 2007 r. roczne oświadczenie w sprawie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005” (raport bieżący 03/2007). Przepisy te przewidywały, iż spółki giełdowe powinny zadeklarować, które z zasad ładu korporacyjnego nie będą przestrzegane, i wyjaśnić przyczyny swojego stanowiska. MAKRUM S.A. w swoim oświadczeniu nie zadeklarował przestrzegania w całości lub częściowo następujących z tych zasad:

Zasada Nr 20 (niezależni członkowie rady nadzorczej),  
Zasada Nr 28 (komitety działające w ramach rady nadzorczej),  
Zasada Nr 43 (kompetencje komitetu audytu w procesie wyboru biegłego rewidenta).

Zasadniczymi powodami, dla których MAKRUM S.A. nie zadeklarował przestrzegania wyżej wymienionych zasad był brak wymaganej liczby członków niezależnych Rady Nadzorczej. Szczegółowe wyjaśnienie przyczyn, dla których MAKRUM S.A. nie zadeklarował przestrzegania wyżej wymienionych zasad, dostępne jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.makrum.pl](http://www.makrum.pl))

W trakcie roku obrotowego 2007, od dnia złożenia oświadczenia o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego, nie zostały natomiast stwierdzone żadne przypadki nie zastosowania lub naruszenia tych zasad ładu korporacyjnego, których przestrzeganie zadeklarował MAKRUM S.A.

Z dniem 1 stycznia 2008 r. wszedł w życie nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz zmienione postanowienia Regulaminu Giełdy, dotyczące obowiązków spółek giełdowych w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego oraz obowiązków sprawozdawczych, do których obecnie stosuje się MAKRUM S.A.

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

Powyższe zagadnienia, dotyczące funkcjonowania Walnego Zgromadzenia oraz uprawnień akcjonariuszy, są uregulowane przepisami prawa, zwłaszcza przepisami

Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MAKRUM S.A. (Regulamin Obrad). Dokumenty te (wewnętrzne regulacje Spółki) są udostępnione na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.makrum.pl](http://www.makrum.pl)).

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia MAKRUM S.A. obejmują następujące sprawy:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- udzielanie absolutorium Członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków;
- dokonywanie zmian Statutu Spółki, w tym zmiany przedmiotu działalności, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego;
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki;
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa;
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- sposób przeznaczenia czystego zysku, w tym ustalenie terminu nabycia prawa do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy; oraz
- tworzenie funduszy celowych.

Poza powyższymi sprawami, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą również inne sprawy, wymienione w Kodeksie spółek handlowych lub w przepisach innych ustaw.

Walne Zgromadzenie Spółki odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie jest ważne, bez względu na ilość akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Każda akcja Spółki daje prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, który ustala również porządek obrad. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, przy czym w sprawach:

- emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
- zmiany Statutu,
- umorzenia akcji,
- obniżenia kapitału zakładowego,
- zbycia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
- rozwiązania Spółki

uchwały podejmowane są większością  $\frac{3}{4}$  oddanych głosów.

Przebiegiem Walnego Zgromadzenia kieruje jego Przewodniczący, który czuwa również nad przestrzeganiem Regulaminu Obrad i porządku obrad, zapewnia sprawny przebieg Walnego Zgromadzenia oraz poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy.

Na Walnym Zgromadzeniu, poza akcjonariuszami, mogą być również obecni w szczególności Członkowie organów Spółki, przedstawiciele Komisji Nadzoru Finansowego, osoby, których udział jest niezbędny z uwagi na rodzaj omawianych spraw (doradcy, przedstawiciele biegłego rewidenta), a także przedstawiciele mediów. Kwestie porządkowe, dotyczące m.in. prowadzenia obrad i organizacji głosowań, regulowane są szczegółowo w Regulaminie Obrad.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

- prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji, prawo do kwoty likwidacyjnej;
- prawa korporacyjne: prawo do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo głosu, prawo do informacji, prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, prawo do oceny działalności Członków organów Spółki.

Akcje Spółki nie są w żaden sposób uprzywilejowane. Statut MAKRUM S.A. nie przewiduje też żadnych przywilejów o charakterze osobistym, ani też wyłączeń lub ograniczeń praw akcjonariuszy, wynikających z przepisów prawa, lub sposobu wykonywania praw przez akcjonariuszy.

### III. Skład osobowy i zasady działania Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

#### Zarząd Spółki:

Zgodnie ze Statutem, Zarząd Spółki może składać się z jednego lub większej liczby członków – ilość członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i jest wspólna dla całego organu.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu. Każdy Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw Spółki. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone ustawą albo Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Sprawy przekraczające zwykły zakres czynności Spółki wymagają podjęcia uchwały przez Zarząd, o ile Statut nie przewiduje również konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Uchwały Zarządu podejmowane są zwykłą większością głosów (nie uwzględnia się głosów „wstrzymujących się”). W przypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw”, decydujący głos przysługuje Prezesowi Zarządu. Posiedzenia Zarządu odbywają się przynajmniej raz w miesiącu. Szczegółowo tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu, uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Regulamin Zarządu dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.makrum.pl](http://www.makrum.pl)).

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco:

Rafał Jerzy – Prezes Zarządu,  
Dariusz Szczypinski – Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu do siedmiu członków. Liczbę wybieranych członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być również wybrani według zasad określonych w art. 385 § 3-9 Kodeksu Spółek Handlowych.

Kadencja Członków Rady Nadzorczej jest wspólna i trwa pięć lat. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i jego Zastępcę oraz Sekretarza.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów wszystkich członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może odbywać posiedzenia i podejmować na nim uchwały za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a także może podejmować uchwały poza posiedzeniami w formie pisemnej lub za pomocą środków bezpośredniego

porozumiewania się na odległość. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który określa szczegółowo jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na korporacyjnej stronie internetowej Spółki ([www.makrum.pl](http://www.makrum.pl)).

- ocenia sprawozdanie finansowe zarówno co do zgodności z dokumentami, jak i stanem faktycznym, ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, analizuje i opiniuje wnioski Zarządu w sprawie podziału zysku, źródeł i sposobów pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze itp. oraz przedstawia opinie w tych sprawach Walnemu Zgromadzeniu,
- przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko we wszystkich sprawach mających być przedmiotem obrad tego organu.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy ponadto:

- 1/ wnioskowanie lub zwoływanie zwyczajnych i nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeń w przypadku gdy Zarząd tego nie zrobił pomimo upływu ustawowego terminu lub gdy Zarząd tego nie uczynił w ciągu dwóch tygodni od zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą,
- 2/ powoływanie, odwoływanie i zawieszanie Prezesa Zarządu, a na jego wniosek członków Zarządu przy czym brak takiego wniosku nie ogranicza kompetencji Rady oraz wykonywanie względem Zarządu uprawnień ze stosunku pracy lub ustalanie zasad i sposobu wynagrodzenia Zarządowi z tytułu sprawowanej funkcji,
- 3/ uchwalanie regulaminu Zarządu oraz jego zmian,
- 4/ wyrażanie zgody na przydział akcji nabytych w cel ich zbycia w trybie art.363 § 3 ksh,
- 5/ wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego,
- 6/ wyrażanie zgody Zarządowi Spółki na: udzielenie gwarancji , poręczenia albo pożyczki, zakup akcji lub udziałów, ustanowienie zastawu lub hipoteki, zaciągnięcie pożyczki lub kredytu, zlecenie udzielenia gwarancji lub poręczenia za Spółkę, sprzedaż lub nabycie składnika majątku trwałego i leasing, jeżeli wartość którejkolwiek z powyższych czynności przekracza 20% kapitału zakładowego spółki, a także na każdą sprzedaż akcji (udziałów) będących własnością Spółki,
- 7/ dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki.

Ponadto, Rada Nadzorcza zatwierdza przedstawione przez Zarząd plany rozwoju Spółki oraz jej roczne budżety. Rada Nadzorcza opiniuje też wnioski Zarządu kierowane do Walnego Zgromadzenia.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Jerzy Nadarzewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
Wojciech Sobczak – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
Beata Jerzy – Członek Rady Nadzorczej,  
Beata Weiss – Członek Rady Nadzorczej,

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

Przygotowywanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych należy do merytorycznych zadań Działu Finansowego nad którym bezpośredni nadzór sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za sprawy finansowe. Do szczególnych zadań tego Działu należy weryfikacja i konsolidacja danych pochodzących jednostek organizacyjnych Spółki dla celów przygotowania sprawozdań finansowych, tworzenie formatów sprawozdawczych zgodnych z właściwymi przepisami prawa oraz współpraca z rewidentami zewnętrznymi.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: przegląd półrocznego sprawozdania finansowego oraz badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego. Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza w drodze akcji ofertowej, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług i niezależność.

Celem zapewnienia rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki oraz generowania danych finansowych do prezentacji o wysokiej jakości, Zarząd Spółki przyjął i zatwierdził do stosowania Politykę Rachunkowości zgodną z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli i oceny ryzyk wynikających z działalności Spółki.

MAKRUM S.A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym MAGIC. Modułowa struktura systemu zapewnia przejrzysty podział kompetencji, spójność zapisów operacji w księgach oraz kontrole pomiędzy księgami: sprawozdawcza, główna i pomocniczymi poprzez rozbudowany system raportowy. Wysoka elastyczność systemu pozwala na jego bieżące dostosowywanie do zmieniających się zasad rachunkowości lub innych norm prawnych. Zgodnie z artykułem 10 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości dokumentacja informatycznego systemu rachunkowości jest okresowo aktualizowana i zatwierdzana przez Zarząd Spółki.

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest przestrzegania wewnętrznych procedur oraz analizy odchyłań sprawozdań finansowych. Analizy bazują na procedurach analitycznych dotyczących odchyłań danych rzeczywistych w porównaniu do danych budżetowych oraz historycznych.