

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Remak S.A.

Stosownie do:

- §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy nakazującego dołączenie raportu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w spółce do raportu rocznego emitenta,
- Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu GPW S.A. w sprawie określenia zakresu i struktury powyższego raportu,
- §1 pkt. 2) Uchwały Nr 18/1176/2007 w sprawie zmiany Uchwały Nr 13/1171/2007 Rady Nadzorczej GPW S.A., a dotyczącej odniesienia się w raporcie dotyczącym stosowania w spółce zasad ładu korporacyjnego w roku 2007 do zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”,

spółka Remak S.A. podaje następujące informacje:

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, które nie były stosowane w 2007r. przez Remak S.A. wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie stosowania danej zasady.

Nr	Zasada	Komentarz Remak S.A.
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 15 kwietnia 2003r. przyjęto Regulamin Walnego Zgromadzenia (Uchwała Nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 15 kwietnia 2003 r.). Regulamin ten nie zawiera postanowień dotyczących przeprowadzania wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Struktura akcjonariatu czyni zbędnym taki zapis.
20	<p>a. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od jakichkolwiek powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które to powiązania mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b. Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;</p> <p>c. Bez zgody przynajmniej jednego niezależnego członka Rady Nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu; • wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi; • wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki. <p>d. W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p>	Spółka ma akcjonariusza strategicznego, który posiada wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji ma pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

Nr	Zasada	Komentarz Remak S.A.
27	Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej powinno być godziwe lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Wynagrodzenie to powinno pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniona w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	Powyższa zasada była nie w pełni stosowana. Spółka zgodnie z uchwałą walnego zgromadzenia, które ustaliło zasady wynagradzania, realizuje zasadę stosowaną w grupie kapitałowej Mostostal Warszawa, zgodnie z którą członkowie Rady Nadzorczej będący pracownikami spółki należącej do grupy kapitałowej Mostostal Warszawa nie otrzymują wynagrodzenia za sprawowanie przez nich funkcji w Radzie.
28	Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: <ul style="list-style-type: none"> • Audytu • Wynagrodzeń W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępniać akcjonariuszom.	Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej podany do publicznej wiadomości i dostępny na stronie internetowej Spółki. Część zasady dotyczącej komitetów nie jest stosowana w związku z niestosowaniem zasady 20.
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Korzystanie z rekomendacji komitetu audytu nie ma zastosowania w związku z niestosowaniem zasady 20 i 28.

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

Walne zgromadzenie Spółki Remak S.A. odbywa się w oparciu o Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, którego treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki www.remak.com.pl.

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

Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółkę Remak S.A. na dzień 31.12.2007r.

- Zarząd:

Marek Brejwo – prezes
Aleksandra Kowalska – wiceprezes
Adam Rogala – wiceprezes

- Rada Nadzorcza:
 - Jarosław Popiołek
 - Tadeusz Szymański
 - Miguel Vegas Solano
 - Barbara Gonkiewicz
 - Andrzej Sitkiewicz

Zarząd Spółki działa w oparciu o Regulamin Zarządu, którego treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki www.remak.com.pl.

Rada Nadzorcza Spółki działa w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest udostępniona na stronie internetowej Spółki www.remak.com.pl.

W ramach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie powołano żadnych komitetów.

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

Spółka stosuje systemy 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 reguły kontynuacji działalności i ostrożnej wyceny.

Sprawozdania finansowe Spółki są poddawane badaniom przez podmioty uprawnione wybrane uchwałą Rady Nadzorczej. Są one również przedmiotem publikacji wymaganych przepisami prawa.

Spółka wprowadziła zasady zarządzania ryzykiem wobec zidentyfikowanych poniżej ryzyk działalności gospodarczej wpływających na proces sporządzania sprawozdań finansowych:

- ryzyko walutowe - Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut, z uwagi na to, że wydatki w przeważającej części są również ponoszone bądź nominowane w walucie. W przypadku kontraktów nominowanych w walutach obcych Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany kursów, podpisując umowy z dostawcami i podwykonawcami w walucie kontraktu przychodowego stosując więc tak zwany naturalny hedging,
- ryzyko stopy procentowej - Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Kredyty spółki to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju,
- ryzyko cen towarów i materiałów - w strukturze kosztów poniesionych koszty zużycia materiałów stanowią 7,7%, co powoduje że ryzyko zmian cen nie stanowi istotnego zagrożenia dla realizacji zadań Spółki,
- ryzyko kredytowe i handlowe - Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich

jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów,

- ryzyko związane z płynnością - celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty, ustalanie wydłużonych terminów płatności zobowiązań.