

## **Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego przez MASTERS S.A. w 2007 r.**

Zgodnie z Uchwałą Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r. Zarząd MASTERS S.A. przedstawia:

- a) zasady ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Spółkę, 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:**

Zarząd MASTERS S.A. informuje, iż Spółka przestrzegała w 2007 r. zasad Ładu Korporacyjnego zgodnie z wykładnią i wyłączeniami przyjętymi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki w dniu 28 czerwca 2005 roku. Zgodnie z uchwałą WZA, w 2007 r. w Spółce nie były przestrzegane następujące zasady:

Zasada Nr 16 - uzasadnienie: Stosowanie tej zasady mogło napotkać na szereg trudności formalnych i konieczność dokonywania przez Przewodniczącego WZ bieżącej oceny układu sił między akcjonariuszami i dokonywanie rozstrzygnięć na korzyść lub niekorzyść któregoś z akcjonariuszy.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. nie obowiązuje i nie jest stosowana przez spółkę.

Zasada Nr 19 - uzasadnienie: Spółka nie określała szczegółowych wymogów dla członków Rady Nadzorczej pozostawiając decyzję o wyborze konkretnych osób akcjonariuszom. Zgodnie z dotychczasową praktyką Przewodniczący Walnego Zgromadzenia prosi osobę zgłaszającą kandydaturę o krótką prezentację w celu umożliwienia pozostałym akcjonariuszom zapoznania się z sylwetką kandydata i podjęcia świadomego wyboru. Wybór członków Rady Nadzorczej dokonywany jest przez suwerenną decyzję Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. nie obowiązuje i nie jest stosowana przez spółkę.

Zasada Nr 20 - uzasadnienie: Nadzór w Spółce wykonywany jest w zgodzie z obowiązującym prawem z uwzględnieniem interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy. O fakcie posiadania niezależnych członków Rady Nadzorczej i ich liczbie ostatecznie decydować będzie Walne Zgromadzenie, gdyż leży to wyłącznie w jego kompetencjach. Pełna implementacja zasady nr 20 zwiększałaby ryzyko zniekształcenia woli akcjonariuszy, których interesy ekonomiczne są wyznacznikiem działań Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.

Zasada Nr 24 - uzasadnienie: Spółka uznała, iż w świetle obowiązującego prawa nie ma możliwości nałożenia na członka Rady Nadzorczej takiego obowiązku.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Członek Rady Nadzorczej powinien przekazywać zarządowi spółki informacje na temat powiązań z akcjonariuszem większościowym.

Zasada Nr 31 - uzasadnienie: Spółka nie może nakładać na członka Rady Nadzorczej takiego obowiązku. Decyzja o rezygnacji jest suwerenną decyzją członka Rady Nadzorczej i może wynikać z przyczyn losowych, osobistych, zawodowych itp.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. jest stosowana przez spółkę.

Zasada Nr 40 - uzasadnienie: Regulamin Zarządu i podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi członkami zarządu i zakresy obowiązków poszczególnych członków zarządu uznano za wewnętrzną sprawę firmy.

Zgodnie z przyjętymi przez spółkę „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW” przyjętymi Uchwałą nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zasada ta od 01 stycznia 2008 r. jest stosowana przez spółkę.

#### **b) opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania**

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia, prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania regulują:

- Kodeks spółek handlowych
- Statut MASTERS S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta)
- Regulamin Walnych Zgromadzeń MASTERS S.A. (dostępny na stronie internetowej emitenta)
- stosowane w Spółce zasady ładu korporacyjnego

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może być zwyczajne i nadzwyczajne. Może być zwołane przez Zarząd (z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących łącznie co najmniej 10 % kapitału akcyjnego Spółki) lub przez Radę Nadzorczą. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które powinno być dokonane przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wywiesza się do wiadomości w siedzibie Spółki. Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie są ważne, bez względu na liczbę akcji na nim reprezentowanych, o ile Kodeks spółek handlowych nie stanowi inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym, sprawozdania Rady Nadzorczej, rocznego sprawozdania finansowego, udzielanie absolutorium członkom władz spółki z wykonania przez nich obowiązków.
- 2) Wszelkie postanowienia wynikające z roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 3) Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 4) Emisje obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 5) Nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art.362 § 1 pkt.2 Kodeksu spółek handlowych,
- 6) Podział zysków lub pokrycie strat,
- 7) Dokonywanie zmian w Statucie Spółki,
- 8) Ustalanie zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 9) Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 10) Ustalanie terminów „dnia prawa do dywidendy” i „terminu wypłaty dywidendy”,
- 11) Inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem spółek handlowych.

Uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mają liczbę głosów równą liczbie posiadanych akcji. Akcjonariusze mogą uczestniczyć i głosować na Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy powinny być wystawione w formie pisemnej pod rygorem

nieważności. Członkowie Zarządu i pracownicy Spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**c) skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów**

**Zarząd**

Zarząd Spółki składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób i jest powoływany przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza określa również liczbę członków Zarządu. Pierwszy Zarząd powołuje się na dwa lata, a następne na okresy trzyletnie.

Zarząd ma obowiązek prowadzić sprawy Spółki z najwyższą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, z powszechnie przyjętymi zwyczajami, przestrzegając postanowień Statutu i uchwał Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej. Do zakresu działalności Zarządu należą wszystkie sprawy Spółki nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie wieloosobowym upoważnieni są dwaj współdziałający ze sobą członkowie Zarządu, lub członek Zarządu i prokurent. Do reprezentowania Spółki przy Zarządzie jednoosobowym upoważniony jest jednoosobowo Członek Zarządu.

Szczegółowy opis działania Zarządu zawarty jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Zarządu (dostępne na stronie internetowej emitenta).

W 2007 r. w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Prezes Zarządu – Stanisław Ferenc (od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.)

Członek Zarządu – Teresa Pituch (od 01.01.2007 r. do 23.01.2007 r.)

**Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza jest organem składającym się z 5 do 7 członków, powoływanych na lat 5, przez Walne Zgromadzenie. Ilekroć liczba członków Rady Nadzorczej nie przekracza 5 członków, Rada Nadzorcza może powołać do swojego składu jednego członka.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki jedynie osobiście.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) Badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- 2) Badanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym,
- 3) Zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- 4) Delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- 5) Ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu,
- 6) Zatwierdzanie rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki,
- 7) Na wniosek Zarządu udzielanie zezwolenia na nabywanie i obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach bądź przystępowanie do spółek,
- 8) Wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości,
- 9) Zatwierdzanie struktury organizacyjnej Spółki,
- 10) Inne sprawy przewidziane Statutem i Kodeksem Spółek Handlowych.

Szczegółowy opis działania Rady Nadzorczej zawarty jest w Statucie Spółki oraz w Regulaminie Rady Nadzorczej (dostępne na stronie internetowej emitenta).

W 2007 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Do 30 marca 2007 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło:

- p. Piotr Lip - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Jacek Rudnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Sylwester Bogacki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Piotr Zawisław - Członek Rady Nadzorczej
- p. Artur Górnik - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 30 marca 2007 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MASTERS S.A odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Artura Górnik i powołało Pana Marka Grzelaczyka.

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

- p. Piotr Lip - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Jacek Rudnicki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Sylwester Bogacki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Piotr Zawisław - Członek Rady Nadzorczej
- p. Marek Grzelaczyk - Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej nie są tworzone komitety.

**11) opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Za przygotowanie sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest Główny Księgowy. Za system kontroli wewnętrznej i proces sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kontrole i weryfikacje sprawozdań finansowych prowadzi biegły rewident, który prowadzi badanie rocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) oraz przegląd półrocznych sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego). Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza. Sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są członkom Rady Nadzorczej Spółki, która dokonuje oceny sprawozdania finansowego.

*Zamość, dnia 12 czerwca 2008 r.*

*Piotr Kwaśniewski*

*Prezes Zarządu*