



**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA PRZEZ
EFH ŻURAWIE WIEŻOWE S.A.
ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
W ROKU 2007**



Warszawa, maj 2008 r.

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zarząd EFH Żurawie Wieżowe S.A. niniejszym przekazuje raport dotyczący stosowania przez Spółkę, w 2007 roku, zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005”.

Część I

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane.

Zarząd EFH Żurawie Wieżowe S.A informuje, iż zgodnie z deklaracją przedstawioną w raporcie bieżącym nr 52/2007 z dnia 29 czerwca 2007 roku Spółka przestrzegała wszystkich zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005” za wyjątkiem zasad nr 28, 40 oraz 43.

Zasada nr 28

Rada Nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: audytu oraz 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.

Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez walne zgromadzenie akcjonariuszy EFH Żurawie Wieżowe S.A. regulaminu, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Emitenta. Regulamin nie przewiduje powołania komitetów audytu i wynagrodzeń.

Zasada nr 40

Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.

Spółka posiada regulamin pracy Zarządu, określający tryb i zasady pracy Zarządu. Podział kompetencji zawarty jest w regulaminie organizacyjnym przedsiębiorstwa Spółki. Regulamin pracy Zarządu i regulamin organizacyjny są dokumentami wewnętrznymi będącymi efektem doświadczeń i dorobku Spółki. Dokumenty te są okresowo aktualizowane. Wprowadzenie zasady ich jawności i ogólnej dostępności nie leży w interesie Spółki, ponieważ w pewnych sytuacjach mogą one być wykorzystywane przeciwko interesom Spółki np. przez jej konkurentów.

Zasada nr 43

Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonywany przez Radę Nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji audytu lub 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.

W spółce nie powołano komitetu audytu, wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą na wniosek Zarządu.

Część II

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

Walne zgromadzenie Spółki EFH Żurawie Wieżowe S.A. działa w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia, który jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki.

Walne zgromadzenie zwołuje się poprzez jednorazowe ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, przynajmniej na trzy tygodnie przed planowanym terminem walnego zgromadzenia. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Do udziału w walnym zgromadzeniu uprawnieni są właściciele akcji imiennych wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia oraz właściciele akcji na okaziciela, jeśli złożą w siedzibie Spółki najpóźniej tydzień przed terminem walnego zgromadzenia i nie odbiorą przed jego ukończeniem, imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obradom walnych zgromadzeń przewodniczy Przewodniczący walnego zgromadzenia, którego wyboru dokonuje się przez głosowanie tajne, na każdego zgłoszonego kandydata według kolejności zgłoszeń, przy czym jako pierwsza głosowana jest kandydatura zgłoszona przez otwierającego walne zgromadzenie. Przewodniczący walnego zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania walnego zgromadzenia i niezwłocznie zarządza sporządzenie oraz sprawdzenie listy obecności zawierającej spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i przysługujących im głosów. Lista obecności zostaje podpisana przez Przewodniczącego zgromadzenia i jest wyłożona do wglądu akcjonariuszy podczas obrad walnego zgromadzenia.

Przewodniczący walnego zgromadzenia kieruje przebiegiem walnego zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem oraz poszanowaniem praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący może samodzielnie wprowadzać pod obrady sprawy porządkowe oraz zarządzać krótkie przerwy porządkowe w obradach inne niż przerwy zarządzane przez walne zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach i w taki sposób, aby obrady walnego zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia. Przerwy zarządzane przez Przewodniczącego nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Uchwały walnego zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub statut nie stanowią inaczej. Akcje imienne są akcjami

uprzywilejowanymi, co do prawa głosu. Na każdą akcję imienną przypadają dwa głosy na walnym zgromadzeniu. Każda akcja na okaziciela daje na walnym zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Głosowanie nad uchwałami jest jawne. Tajne głosowanie zarządzane jest w sprawach powołania i odwołania członków organów spółki lub likwidatorów o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Przewodniczący walnego zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Protokół z przebiegu obrad walnego zgromadzenia sporządza notariusz.

Część III

Skład osobowy organów zarządzających i nadzorczych emitenta.

Skład Zarządu

Zarząd Spółki składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Na dzień opublikowania niniejszego raportu Zarząd Spółki działa w następującym składzie:

Pan Grzegorz Żółcik – Prezes Zarządu
Pan Piotr Guzowski – Członek Zarządu

Zarząd EFH Żurawie Wieżowe S.A. działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminu Zarządu, który jest dostępny do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się, z co najmniej pięciu członków, w tym Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza powoływanych i odwoływanych przez walne zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.

Na dzień opublikowania niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki działa w następującym składzie:

Pan Mirosław Wierzbowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Sławomir Ludwikowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Jan Koprowski – Członek Rady Nadzorczej
Pan Jarosław Lis – Członek Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Dobrzański – Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza EFH Żurawie Wieżowe S.A. działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Walne Zgromadzenie, który jest dostępny do publicznej wiadomości na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie z oświadczeniem Spółki, w 2007 roku w ramach Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety stałe, tj.: komitet ds. audytu i oraz ds. wynagrodzeń.

Część IV

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

System kontroli wewnętrznej jest realizowany przez Zarząd, Dyrektora ds. Ekonomiczno – Finansowych, Główną Księgową oraz pozostałych pracowników. Celem kontroli jest zapewnienie zgodności dokumentacji ze stanem faktycznym oraz zgodności działań i decyzji podejmowanych w ramach procesu sporządzania sprawozdań finansowych z obowiązującymi przepisami prawa.

Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki są przygotowywane zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości, zgodną z zatwierdzonym przez Zarząd zbiorem zasad rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.