

I.1 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

I.1.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

W roku 2010, w sferze regulacyjnej, zasady Ładu Korporacyjnego wyznaczane były przyjętymi przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie normami zawartymi w załączniku do Uchwały nr Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r., w dokumencie pod nazwą – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, zwanym dalej „Dobrymi Praktykami”. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent jest publicznie dostępny i znajduje się między innymi na stronie firmowej Emitenta pod adresem www.energomontaz.pl.

I.1.2 Wskazanie w jakim zakresie emitent odstąpił od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

W 2010 roku Energomontaż-Południe S.A. przestrzegał zasad wyznaczonych wyżej wspomnianym dokumentem. W kręgu zainteresowania Emitenta pozostawało również stosowanie rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach. Zbiór rekomendacji dostępny jest na stronie firmowej Spółki pod wyżej wspomnianym adresem internetowym. Energomontaż-Południe S.A. stosował większość z wyżej wspomnianych rekomendacji, stale rozwija komunikację z inwestorami zarówno poprzez stosowanie przejrzystej polityki informacyjnej, jak również poprzez rozwój strony korporacyjnej i korzystanie z innych dostępnych źródeł przekazu informacji (prasa, Internet, telewizja, spotkania z Inwestorami). Spośród zaleceń wskazanych w części I Dobrych Praktyk Emitent dotychczas nie wypełniał zalecenia dotyczącego transmisji obrad walnego zgromadzenia. Nie wyklucza się stosowania tej rekomendacji w przyszłości. Z drugiej strony w ocenie Zarządu publikacja na giełdzie i na stronie internetowej Spółki wszystkich uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie zapewnia szeroki dostęp do informacji i odpowiednią komunikację z Akcjonariuszami.

I.1.3 Opis głównych cech stosowanych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej działający w Spółce odnosi się do szeregu procesów zachodzących w przedsiębiorstwie oraz jednostkach zależnych, w tym do procesu sporządzania oraz konsolidacji sprawozdań finansowych. Został zaprojektowany tak, aby stanowić skuteczny instrument kontroli ryzyka oraz nadzoru nad prawidłowością procesu gromadzenia danych, ich przetwarzania oraz prezentowania w formie jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami prawnymi. Funkcjonujący w Spółce system kontroli wewnętrznej jest zbudowany z mechanizmów kontroli funkcjonalnej (prewencyjnych, detekcyjnych oraz korekcyjnych) opisanych w ścisłych przepisach wewnętrznych Spółki oraz jednostek podległych (zarządzenia, upoważnienia, instrukcje wewnętrzne). Ponadto mechanizm kontroli uzupełniany jest poprzez usystematyzowane działania wyspecjalizowanej niezależnej jednostki kontroli zewnętrznej, tj. biegłego rewidenta. Działania te w istotnym stopniu zabezpieczają Energomontaż-Południe S.A. przed błędami w sprawozdawczości finansowej oraz dostarczają kierownictwu informacji umożliwiających ocenę prawidłowości, wydajności i bezpieczeństwa funkcjonowania procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Przegląd systemu kontroli wewnętrznej oraz mechanizmów zarządzania ryzykiem podlega ocenie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

I.1.4 Struktura własnościowa

Kapitał zakładowy Energomontaż-Południe S.A. wynosi 70.972.001 zł i dzieli się na 70.972.001 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, z czego 7.430.000 stanowią akcje serii A, 3.570.000 akcje serii B, 33.000.000 akcje serii C, 4.390.000 akcje serii D oraz 22.582.001 akcje serii E. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2010

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
PBG S.A.*	17.743.002	25,00
Renata Gasinowicz*	14.504.179	20,44
Stanisław Gasinowicz	5.913.186	8,33
Pozostali	32.811.634	46,23
Wyemitowane akcje ogółem:	70.972.001	100,00

Struktura akcjonariatu na dzień 21.03.2011

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji / głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
PBG S.A.*	17.743.002	25,00
Renata Gasinowicz*	7.207.899	10,16
SPV Support 3 Sp. z o.o. Projekt 2 S.K.A.*	6.230.000	8,78
Stanisław Gasinowicz	b/d	b/d
Pozostali	b/d	b/d
Wyemitowane akcje ogółem:	70.972.001	100,00

* Struktura akcjonariatu ustalona została w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy Spółki na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie i przy przyjęciu założenia, że stan posiadania nie zmienił się od czasu przekazania ostatniego zawiadomienia.

Zmiany w strukturze własności akcji od dnia zakończenia roku obrotowego 2010 ujawnione przez znaczących akcjonariuszy w trybie zawiadomień z art. 69 Ustawy o ofercie

Pani Renata Gasinowicz poinformowała Emitenta, iż w związku z wniesieniem do IPOPEMA 56 FIZ Aktywów Niepublicznych 700.000 szt. akcji Spółki rozliczonym w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 01.02.2011, posiadała na dzień przekazania zawiadomienia łącznie 13.867.899 szt. akcji Spółki co stanowiło 19,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 13.867.899 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 19,54% ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym wniesienie Pani Renata Gasinowicz posiadała 14.567.899 szt. akcji Spółki co stanowiło 20,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 14.567.899 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 20,52% ogólnej liczby głosów [raport bieżący nr 16/2011 z dn. 03.02.2011].

Następnie pani Renata Gasinowicz poinformowała Spółkę, iż w związku z wniesieniem do SPV Support 3 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 2 spółka komandytowo-akcyjna 6.660.000 szt. akcji Spółki rozliczonym w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu 14.02.2011, posiada łącznie na dzień przekazania zawiadomienia 7.207.899 szt. akcji Spółki co stanowiło 10,16% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 7.207.899 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 10,16% ogólnej liczby głosów. W dniu poprzedzającym wniesienie Akcjonariuszka posiadała 13.867.899 szt. akcji Spółki co stanowiło 19,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniało do 13.867.899 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowiło 19,54% ogólnej liczby głosów [raport bieżący nr 22/2011 z dn. 18.02.2011].

Jednocześnie, SPV Support 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Projekt 2 Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa, reprezentowana przez komplementariusza SPV Support 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Waliców 11, 00-851 Warszawa („Zawiadamiający”), poinformowała Energomontaż-Południe S.A., że w dniu 14 lutego 2011 r. w wyniku nabycia poza rynkiem regulowanym akcji na okaziciela spółki Energomontaż-Południe Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach („Spółka”), udział Zawiadamiającego w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył próg 5%. Przed ww. nabyciem akcji Spółki, Zawiadamiający nie posiadał akcji Spółki. W chwili zawiadomienia Zawiadamiający posiada 6.230.000 akcji Spółki, co stanowi 8,78% kapitału zakładowego Spółki i dawało 6.230.000 głosów oraz odpowiadało 8,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki [raport bieżący nr 22/2011 z dn. 18.02.2011].

I.1.5 Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez Energomontaż-Południe S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

I.1.6 Ograniczenia praw z akcji

Zbywalność akcji Emitenta nie jest ograniczona. Nie istnieją też inne ograniczenia praw z akcji, w tym ograniczenia prawa głosu, ani zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

I.1.7 Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, przy czym powinno się ono odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących w tym, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz przyjętego przez siebie Regulaminu. Treść Statutu oraz Regulaminu dostępna jest na stronach internetowych Spółki. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy między innymi:

rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych sprawozdań finansowych, podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat oraz udzieleniu absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, zmiana Statutu, w tym podwyższenie i obniżenie kapitału zakładowego, emisja obligacji, tworzenie kapitałów i funduszy oraz podejmowanie uchwał dotyczących zasad ich wykorzystania, wybór i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, zmiana przedmiotu działalności Spółki, połączenie Spółki, jej podział oraz przekształcenie, rozwiązanie i likwidacja Spółki, jej zbycie albo wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części, wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawieniu szkody wyrządzonej przy zawieraniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, jak również umarzanie akcji i określenie warunków i sposobu umorzenia.

Akcjonariusze Spółki swoje uprawnienia korporacyjne wykonują w sposób i w granicach wyznaczonych przez przepisy powszechnie obowiązujące, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każda akcja Spółki daje prawo do jednego głosu. Spółka nie emitowała akcji imiennych.

I.1.8 Opis zasad zmian Statutu Spółki

Statut Spółki może być zmieniony jedynie w drodze decyzji Walnego Zgromadzenia Spółki. Projekt zmian Statutu jest przygotowywany przez Zarząd i opiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki. Zmiany Statutu po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie są rejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Sprawy nie określone w Statucie są uregulowane w Kodeksie Sposek Handlowych oraz właściwych przepisach krajowych.

I.1.9 Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Wykonuje swoje uprawnienia kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Posiedzenia Rady nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. Składa się z 5 do 7 członków powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Rady Nadzorczej może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Rady Nadzorczej Spółki reguluje Regulamin Rady Nadzorczej. Spółka udostępnia Regulamin Rady Nadzorczej na swojej stronie internetowej.

Skład osobowy Rady Nadzorczej (na dzień 21.03.2011)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Stanisław Gasinowicz	Przewodniczący /od 13.01.2011/
Andrzej Wilczyński	Z-ca Przewodniczącego
Marek Skibiński	Sekretarz /od 13.01.2011/
Grzegorz Wojtkowiak	Członek /od 13.01.2011, od 14.06.2010 do 12.01.2011 Przewodniczący/
Radosław Kamiński	Członek /od 13.01.2011, od 14.06.2010 do 12.01.2011 Sekretarz/
Andrzej Kowalski	Członek
Tomasz Woroch	Członek

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 1 stycznia 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie pięcioosobowym. W skład organu wchodził: Pan Sławomir Masiuk pełniący funkcję Przewodniczącego RN, Pan Andrzej Wilczyński pełniący funkcję Zastępcy Przewodniczącego RN oraz członkowie Pan Andrzej Kowalski, Marek Wesołowski i Tomasz Woroch. W związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Energomontaż-Południe S.A. złożoną przez Pana Sławomira Masiuka na ZWZ Spółki w dniu 14 czerwca 2010 r. oraz odwołaniem przez Walne Zgromadzenie Pana Marka Wesołowskiego, Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu RN Spółki Panów Grzegorza Wojtkowiaka oraz Radosława Kamińskiego. Pan Grzegorz Wojtkowiak do końca okresu sprawozdawczego sprawował funkcję Przewodniczącego RN. Pan Radosław Kamiński jest mniejszościowym akcjonariuszem Spółki. Do końca 2010 roku sprawował w organie nadzorczym funkcję Sekretarza RN. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 13 stycznia 2011 r. uchwałami nr 12 i 13 powołało w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Stanisława Gasinowicza oraz Pana Marka Skibińskiego. Pan Stanisław Gasinowicz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Pan Stanisław Gasinowicz jest inwestorem działającym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. praktycznie od początku jej istnienia i zarazem wieloletnim akcjonariuszem Energomontaż-Południe S.A.

Do dnia 21.03.2011 r. Rada Nadzorcza działała w składzie wyszczególnionym w tabeli powyżej.

Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Zadaniem Komitetu jest wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych

dotyczących właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej, kontroli i audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. oraz współpracy z biegłymi rewidentami Spółki.

Zadania Komitetu Audytu obejmują zakres wskazany w ustawie z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, jak również Dobrych Praktykach, w tym w szczególności Komitet ten rekomenduje Radzie Nadzorczej wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta. Dokonuje również przeglądu okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Energomontaż-Południe S.A. Komitet Audytu funkcjonuje zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, który Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej www.energomontaz.pl w zakładce poświęconej Ładowi Korporacyjnemu.

Na posiedzeniach w 2010 roku Komitet Audytu zajmował się okresową analizą jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych oraz przeglądem i analizą stanu portfela zleceń Spółki. Komitet Audytu zapoznał się również z zakresem badania rocznych sprawozdań finansowych prowadzonych przez biegłego rewidenta. W trakcie jednego z posiedzeń poddano analizie mechanizmy kontroli finansowej w Spółce, w szczególności pod kątem ryzyka kursowego oraz omówiono sytuację spółek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta.

Skład osobowy Komitetu Audytu

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Radosław Kamiński	Przewodniczący /od 22.06.2010/
Grzegorz Wojtkowiak	Członek /od 22.06.2010/
Tomasz Woroch	Członek

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

W dniu 1 stycznia 2010 roku w skład Komitetu Audytu wchodził Panowie Sławomir Masiuk, Tomasz Woroch oraz Andrzej Kowalski. Z uwagi na rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Emitenta złożoną przez Pana Sławomira Masiuka oraz rezygnację Pana Andrzeja Kowalskiego z uczestnictwa w Komitecie Audytu, w dniu 22 czerwca 2010 r. skład Komitetu Audytu został uzupełniony nowo powołanymi osobami nadzorującymi. Do dnia 21.03.2011 r. Komitet Audytu funkcjonował w składzie trzyosobowym wskazanym powyżej.

Komitet ds. Wynagrodzeń

Komitet ds. Wynagrodzeń jest ciałem doradczym działającym w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Komitet został utworzony w dniu 22 czerwca 2010 r. Od dnia utworzenia Komitet ds. Wynagrodzeń funkcjonuje w niezmiennym składzie trzyosobowym wyszczególnionym poniżej.

Komitet ds. Wynagrodzeń działa zgodnie z Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń, który Spółka udostępnia na swojej stronie internetowej www.energomontaz.pl w zakładce poświęconej Ładowi Korporacyjnemu.

Skład osobowy Komitetu ds. Wynagrodzeń

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Andrzej Wilczyński	Przewodniczący
Radosław Kamiński	Członek
Andrzej Kowalski	Członek

Na swoich posiedzeniach Komitet ds. Wynagrodzeń zajmuje się między innymi analizą wynagrodzeń osób zarządzających oraz kadry kierowniczej. Dokonuje również ocen i weryfikacji systemu premiowania funkcjonującego w Spółce. Zgodnie z uprawnieniami określonymi w Regulaminie, na podstawie którego funkcjonuje to ciało doradcze Komitet zlecił opracowanie niezależnych ekspertyz oraz opinii na użytek Komitetu.

Zarząd

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje całokształtem jej działalności. Składa się z jednego lub większej liczby członków w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, powoływanych na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Prezes Zarządu, członek Zarządu lub cały Zarząd mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Ponowne powołanie tej samej osoby na członka Zarządu może nastąpić nie wcześniej niż na rok przed upływem bieżącej kadencji. Zasady pracy Zarządu Spółki reguluje Regulamin Zarządu. Spółka udostępnia Regulamin Zarządu na swojej stronie internetowej www.energomontaz.pl w zakładce poświęconej Ładowi Korporacyjnemu.

Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu działający łącznie z innym członkiem Zarządu,
- 2) dwaj członkowie Zarządu działający łącznie,
- 3) Prezes Zarządu albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem.

Skład osobowy Zarządu (na dzień 21.03.2011)

IMIĘ I NAZWISKO	Funkcja
Radosław Kamiński	Prezes Zarządu /oddelegowany z Rady Nadzorczej od 27.12.2010/
Jacek Fydrych	Wiceprezes Zarządu /od 17.01.2011, wcześniej Członek Zarządu /
Dariusz Kowzan	Członek Zarządu /od 02.02.2010/

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 1 stycznia 2010 roku Zarząd Spółki funkcjonował w składzie trzyosobowym. W skład Zarządu wchodził: Pan Andrzej Hołda pełniący funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Naczelnego, Pani Alina Sowa pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego oraz Pan Jacek Fydrych pełniący funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Handlowego. W dniu 2 lutego 2010 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Energomontaż-Południe S.A. Pana Dariusza Kowzana. Pan Dariusz Kowzan pełni w Spółce funkcję Członka Zarządu i Dyrektora ds. Realizacji Kontraktów i Rozwoju.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 27 grudnia 2010 roku p. Andrzej Hołda pełniący funkcję Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego oraz p. Alina Sowa pełniąca funkcję Wiceprezesa Zarządu i Dyrektora Finansowego złożyli rezygnacje z pełnienia ww. funkcji w Spółce. Przyczyny rezygnacji nie zostały podane. Rezygnacje zostały przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki i mają moc obowiązującą od dnia 27 grudnia 2010 r.

W związku z powyższym Pan Radosław Kamiński pełniący dotychczas funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki został delegowany przez Radę Nadzorczą do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Energomontaż-Południe S.A. na okres od dnia 27 grudnia 2010 r. do dnia 27 marca 2011 r. W dniu 17 stycznia 2011 r. dotychczasowy Członek Zarządu Spółki Pan Jacek Fydrych został powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Energomontaż-Południe S.A.

Do dnia 21.03.2011 r. Zarząd Spółki działa w składzie trzyosobowym wyszczególnionym powyżej.

Uprawnienia szczególne organów Spółki

Uprawnienie do podjęcia decyzji o zamiarze emisji lub zamiarze wykupu akcji lub innych kapitałowych oraz dłużnych papierów wartościowych leży w gestii Zarządu Spółki, który inicjuje te procesy. Zgodnie z praktykowanym dotychczas w Spółce zwyczajem, na mocy upoważnienia zawartego we właściwych uchwałach Walnego Zgromadzenia Zarząd jako organ wykonawczy określał każdorazowo szczegółowe parametry w/w procesów emisji bądź wykupu i czuwa nad prawidłowym wykonaniem operacji dotyczących wyżej wskazanych instrumentów rynku kapitałowego. Decyzje są podejmowane w porozumieniu z organem nadzorczym Spółki. Wszelkie decyzje Zarządu w powyższych kwestiach są opiniowane przez Radę Nadzorczą. Ostatecznie decyzja o emisji lub wykupie papierów wartościowych jest podejmowana przez Walne Zgromadzenie Spółki.