



Raport dotyczący stosowania przez Ronson Europe N.V. („Spółka”) zasad ładu korporacyjnego w Roku Obrotowym zakończonym 31 grudnia 2008 r.

Część I

Wskazanie zasad 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.

Spółka została zawiązana zgodnie z prawem holenderskim. Wobec powyższego nie wszystkie zasady określone w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” miały do niej zastosowanie w sposób bezpośredni i mogły być wdrażane przez Spółkę jedynie w zakresie dozwolonym przez prawo holenderskie.

Ponadto należy zwrócić uwagę na fakt, że Spółka jako podmiot holenderski podlega przepisom holenderskiego kodeksu dobrych praktyk („**Holenderski Kodeks Dobrych Praktyk**”).

W roku 2008 Spółka nie stosowała następujących zasad zawartych w “Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”:

Zasada II.6.

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie zgromadzenia.

Dyrektorzy (będący członkami Zarządu Spółki (“Zarząd”)) uprawnieni są do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu z głosem doradczym. Prawo holenderskie nie zawiera postanowień o obowiązkowej obecności członków Zarządu. Spółka podejmowała wszelkie możliwe działania, by zapewnić obecność na Walnych Zgromadzeniach jak największej liczby członków Zarządu, jednak nie mogła zagwarantować obecności wszystkich jego członków.

Zasada III.3.

W obradach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Rady Nadzorczej w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie zgromadzenia.

Dyrektorzy (będący członkami Rady Nadzorczej Spółki ("Rada Nadzorcza")) uprawnieni są do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu z głosem doradczym. Prawo holenderskie nie zawiera postanowień o obowiązkowej obecności członków Rady Nadzorczej. Spółka podejmowała wszelkie możliwe działania, by zapewnić obecność na Walnych Zgromadzeniach jak największej liczby członków Rady Nadzorczej, jednak nie mogła zagwarantować obecności wszystkich jej członków.

Zasada III.6.

Przynajmniej 2 członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dn. 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej oraz komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt (b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem Spółki lub podmiotu zależnego lub stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające niezależność członka rady nadzorczej w rozumieniu tej zasady jest rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Od 1 stycznia 2008 r. do 22 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza składała się z czterech członków („Rada Nadzorcza”). Jeden z nich pełnił rolę tymczasowego niezależnego przewodniczącego Komitetu Audytu. Drugiego niezależnego członka Rady Nadzorczej mianowano w trakcie posiedzenia Walnego Zgromadzenia 23 czerwca 2008 r.

Zasada IV.2.

Regulamin Walnych Zgromadzeń nie powinien utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego Walnego Zgromadzenia.

Podstawowym dokumentem regulującym wewnętrzną organizację publicznej spółki akcyjnej, założonej zgodnie z prawem holenderskim, jest statut. Statut Spółki („Statut”) szczegółowo opisuje sposób zwołania, prowadzenia i podejmowania decyzji przez Walne Zgromadzenie Spółki („Walne Zgromadzenie”). Zgodnie z prawem holenderskim nie istnieją żadne szczególne regulaminy dotyczące istnienia i funkcjonowania Walnego Zgromadzenia. Statut może być zmieniany wyłącznie na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Część II

Opis działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy oraz sposobu ich wykonywania. Roczne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie sześciu miesięcy od dnia zakończenia roku obrotowego Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są według uznania przez Zarząd lub Radę Nadzorczą (w szczególnych okolicznościach także przez akcjonariuszy lub posiadaczy kwitów depozytowych) w zależności od potrzeb. Ponadto, nadzwyczajne Walne Zgromadzenia odbywają się na pisemne żądanie złożone Zarządowi przez jednego lub kilku akcjonariuszy lub posiadaczy kwitów depozytowych, reprezentujących łącznie przynajmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera porządek obrad. Zawiadomienie zawierające porządek obrad obejmuje sprawy, których omówienia zażądała na piśmie jedna lub kilka osób uprawnionych do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu, reprezentujących indywidualnie lub łącznie przynajmniej 1% kapitału zakładowego lub posiadających akcje Spółki o wartości co najmniej 50.000.000 Euro.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Rotterdamie, Amsterdamie (Holandia) lub w Haarlemmermeer, Holandia (Lotnisko Schiphol). Jeżeli Walne Zgromadzenie odbywa się w innym miejscu, skuteczne uchwały mogą być podejmowane wyłącznie jeżeli reprezentowany jest cały kapitał zakładowy Spółki.

Wszyscy akcjonariusze, posiadacze kwitów depozytowych (po spełnieniu określonych warunków formalnych), użytkownicy (*vruchtgebruikers*) i zastawnicy z prawem głosu uprawnieni są do uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach, zabierania głosu i głosowania. Każda akcja zwykła daje prawo do oddania jednego głosu. Jeżeli przepisy prawa holenderskiego lub Statut nie stanowią inaczej, uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów.

Do uprawnień Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał m.in. w przedmiocie:

- i. emisji akcji Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki;
- ii. ograniczenia lub wyłączenia prawa poboru;
- iii. powołania, odwołania i zawieszenia członków Zarządu;
- iv. powołania, odwołania i zawieszenia członków Rady Nadzorczej;
- v. zmian Statutu Spółki, ale wyłącznie na wniosek Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą;
- vi. rozwiązania Spółki, ale wyłącznie na wniosek Zarządu, zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Uprzedniego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie wymagają uchwały Zarządu dotyczące istotnej zmiany tożsamości lub charakteru Spółki lub przedsiębiorstwa Spółki, a w szczególności:

- i. zbycia przedsiębiorstwa lub znaczącej zorganizowanej przedsiębiorstwa Spółki na rzecz osoby trzeciej;

- ii. zawarcia lub rozwiązania umowy długoterminowej przez Spółkę lub podmiot zależny lub współpracę Spółki lub podmiotu zależnego z innym podmiotem prawnym lub spółką osobową lub jako komplementariusz w spółce komandytowej, jeżeli taka współpraca lub rozwiązanie ma istotne znaczenie dla Spółki, oraz
- iii. nabycie lub zbycie udziału w kapitale spółki o wartości równej lub większej niż jedna trzecia wartości majątku podanej w bilansie i notach wyjaśniających, lub, jeżeli Spółka sporządza skonsolidowany bilans, wartości podanej w skonsolidowanym bilansie i notach wyjaśniających, stanowiących część ostatniego zatwierdzonego Roczno Sprawozdania Finansowego Spółki.

Część III

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

Spółka posiada dwupoziomą strukturę nadzoru korporacyjnego: Zarząd oraz Radę Nadzorczą. Zarządzanie zwykłą bieżącą działalnością i polityką Spółki należy do obowiązków Zarządu i podlega nadzorowi Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza nadzoruje Zarząd oraz ogólną działalność i sprawy Spółki. Rada Nadzorcza wspiera także Zarząd udzielając zaleceń i wskazówek. Wypełniając swoje obowiązki członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani kierować się jak najlepszym interesem Spółki oraz prowadzonej przez nią działalności.

Zadaniem Zarządu jest bieżące zarządzanie działalnością Spółki, pod nadzorem Rady Nadzorczej. Obowiązkiem Zarządu jest właściwe informowanie Rady Nadzorczej o ważnych sprawach dotyczących Spółki, zasięganie jej porady w istotnych kwestiach oraz zgłaszanie istotnych decyzji Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia (zgodnie z zasadami określonymi poniżej).

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki będzie się składał z jednego lub więcej dyrektorów zarządzających A oraz, dodatkowo z jednego lub więcej dyrektorów B. Rada Nadzorcza określa dokładną liczbę członków Zarządu oraz dokładną liczbę członków Zarządu w danej kategorii. Walne Zgromadzenie mianuje jednego z dyrektorów zarządzających A „Dyrektorem Generalnym”, który będzie sprawował funkcję Prezesa Zarządu. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy może również mianować jednego z dyrektorów zarządzających A „Dyrektorem Finansowym” oraz może przypisać inne funkcje pozostałym dyrektorom zarządzającym A lub dyrektorom zarządzającym B.

Zarząd jest uprawniony do prowadzenia wszelkich działań koniecznych lub pożądaných do osiągnięcia celu gospodarczego Spółki, poza działaniami sprzecznymi z prawem lub niezgodnymi z postanowieniami Statutu Spółki. Spółkę może reprezentować Zarząd w całości lub dwóch członków Zarządu działających wspólnie, jeżeli co najmniej jedna z tych osób sprawuje funkcję dyrektora zarządzającego B, w sytuacji, gdy w danej chwili w Spółce funkcję tę sprawuje jedna lub więcej osób.

Członkowie Zarządu wybierani są przez Walne Zgromadzenie po ogłoszeniu nominacji na członków tego organu przez Radę Nadzorczą. Nominacja sporządzona w określonym terminie i przewidująca co najmniej po dwie osoby na każdy wakat będzie wiążąca. Jednakże Walne Zgromadzenie może unieważnić nominację uchwałą przyjętą większością nie mniejszą niż dwie trzecie głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.

Walne Zgromadzenie ma prawo zawiesić w obowiązkach lub odwołać członka Zarządu w dowolnej chwili. Jeżeli projekt uchwały w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka Zarządu nie został zgłoszony przez Radę Nadzorczą, wówczas uchwała w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka Zarządu zostaje przyjęta większością nie mniejszą niż dwie trzecie głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału. Rada Nadzorcza ma również prawo zawiesić w obowiązkach członka Zarządu w dowolnej chwili. Zawieszenie w obowiązkach może zostać w każdej chwili odwołane przez Walne Zgromadzenie w drodze uchwały przyjętej większością nie mniejszą niż dwie trzecie głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, wszelkie uchwały Zarządu wymagają bezwzględnej większości głosów. Jednakże uchwały dotyczące nabywania nieruchomości muszą zapadać jednogłośnie.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza może zastrzec, aby wybrane uchwały Zarządu wymagały jej zatwierdzenia. Uchwały te powinny zostać szczegółowo określone i przekazane Zarządowi w formie pisemnego raportu. Brak zatwierdzenia wydanego przez Radę Nadzorczą nie będzie miał wpływu na zakres upoważnienia Zarządu (ani jego członków) do reprezentowania Spółki.

W 2008 r. w skład Zarządu wchodziło:

- (i) od 1 stycznia do 23 czerwca 2008 r., następujących pięciu członków: Dror Dory Kerem (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny); Ariel Bouskila (Dyrektor Finansowy); David Katz; Karim Habra oraz Amos Weltsch;
- (ii) od 23 czerwca do 3 września 2008 r., następujących pięciu członków: Dror Dory Kerem (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny); Tomasz Łapiński (Dyrektor Finansowy); David Katz; Karim Habra oraz Amos Weltsch;
- (iii) od 3 września 2008 do 10 października 2008 r. następujących czterech członków: Dror Dory Kerem (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny); Tomasz Łapiński (Dyrektor Finansowy); David Katz oraz Amos Weltsch;
- (iv) od 10 października 2008 do 31 grudnia 2008, następujących sześciu członków: Shraga Weisman (Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny); Andrzej Gutowski (Dyrektor ds. Sprzedaży i Marketingu); Tomasz Łapiński (Dyrektor Finansowy); David Katz; Karol Pilniewicz oraz Amos Weltsch.

Zadaniem Rady Nadzorczej jest sprawowanie nadzoru nad prowadzeniem spraw Spółki przez Zarząd oraz doradzanie Zarządowi jak również nadzorowanie całej działalności Spółki.

Podczas wykonywania swoich obowiązków członkowie Rady Nadzorczej powinni kierować się interesem Spółki i działalnością przez nią prowadzoną. Członkowie Rady Nadzorczej nie są jednak upoważnieni do reprezentowania Spółki wobec osób trzecich.

Statut Spółki stanowi, że Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech, a maksymalnie siedmiu osób fizycznych, z których co najmniej jeden będzie niezależny zgodnie z definicją niezależności podaną w Statucie Spółki.

Statut Spółki stanowi, że członkowie Rady Nadzorczej wybierani są przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy po ogłoszeniu nominacji na członków tego organu przez Radę Nadzorczą. Nominacja sporządzona w określonym terminie i przewidująca co najmniej po dwie osoby na każdy wakat będzie wiążąca. Jednakże Walne Zgromadzenie może unieważnić nominację uchwałą przyjętą większością nie mniejszą niż dwie trzecie oddanych głosów, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Walne Zgromadzenie ma prawo zawiesić w obowiązkach lub odwołać członka Rady Nadzorczej w dowolnej chwili. Jeżeli podjęcie uchwały w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka Rady Nadzorczej nie zostało zaproponowane przez Radę Nadzorczą, wówczas uchwała w przedmiocie zawieszenia w obowiązkach lub odwołania członka Rady Nadzorczej może zostać przyjęta większością nie mniejszą niż dwie trzecie głosów oddanych, reprezentujących więcej niż połowę wyemitowanego kapitału. Statut Spółki stanowi, że członkowie Rady Nadzorczej kończą sprawowanie swoich funkcji okresowo, zgodnie z harmonogramem rotacji opracowanym przez Walne Zgromadzenie.

Zgodnie ze Statutem Spółki, uchwały Rady Nadzorczej zapadają wyłącznie większością bezwzględną. Każdemu z członków Rady Nadzorczej przysługuje jeden głos.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują dwa komitety: (i) Komitet ds. Audytu; oraz (ii) Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji.

W skład komisji wchodzi członkowie Rady Nadzorczej posiadający odpowiednie doświadczenie. Oba komitety prowadzą pracę w ramach ogólnego zakresu obowiązków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w Holenderskim Kodeksie Dobrych Praktyk.

Komitet ds. Audytu wspomaga Radę Nadzorczą w monitorowaniu systemu kontroli wewnętrznej, zapewnieniu spójności procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz treści sprawozdań finansowych Spółki. Komitet ds. Audytu wspiera także Radę Nadzorczą w przeprowadzaniu oceny ryzyka związanego z działalnością Spółki oraz podejmowaniu działań ukierunkowanych na zmniejszenie tego ryzyka.

Komitet Audytu spotyka się co najmniej dwa razy w roku oraz każdorazowo w przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji w sprawie wydania informacji prasowej zawierającej wyniki finansowe Spółki.

Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji doradza Radzie Nadzorczej w sprawie wynagrodzeń członków Zarządu i monitoruje stosowanie polityki dotyczącej wynagrodzeń w Spółce obejmującej plan przyznawania premii wyższej kadrze zarządzającej oraz członkom Zarządu. Ponadto Komitet ds. Wynagrodzeń i Nominacji doradza Radzie Nadzorczej w zakresie kryteriów wyboru i procedur związanych z powoływaniem członków Zarządu i Rady Nadzorczej, wyborem kandydatów na te stanowiska i kolejnych nominacji oraz w zakresie polityki Zarządu dotyczącej kryteriów wyboru i powoływania wyższej kadry zarządzającej. Komitet dokonuje również oceny zawodowej poszczególnych członków Rady Nadzorczej i Zarządu.

W 2008 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził: Uri Dori (Przewodniczący Rady Nadzorczej); Thierry Leleu; Mark Segall, Reuven Sharoni (mianowany 23 czerwca 2008 r.) oraz Yair Shilhav.

Część IV

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

Spółka w pełni przestrzega przepisów dotyczących kontroli wewnętrznej przewidzianych w Kodeksie Łączonym (*Combined Code*) oraz Holenderskim Kodeksie Dobrych Praktyk. Zarząd wprowadził ciągły proces identyfikacji i zarządzania ryzykiem w Spółce oraz potwierdza, że zostały podjęte i podejmowane są na bieżąco wszelkie możliwe działania w celu przewyciężenia trudności. Komitet ds. Audytu odgrywa kluczową rolę w systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce. Jak zostało wspomniane wcześniej, wspiera on Radę Nadzorczą w monitorowaniu systemu kontroli wewnętrznej, zapewnieniu spójności procesu sprawozdawczości finansowej Spółki oraz treści sprawozdań finansowych Spółki. Ponadto Komitet ds. Audytu wspiera Radę Nadzorczą w przeprowadzaniu oceny ryzyka związanego z działalnością Spółki oraz podejmowaniu działań ukierunkowanych na zmniejszenie tego ryzyka.