



## Raport dotyczący stosowania przez Ronson Europe N.V. („Spółka”) zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku

### Część I

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Spółkę stosowane, 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 „Dobrych Praktykach Spółek Publicznych 2005” miały do niej zastosowanie w sposób bezpośredni i mogły być wdrażane przez Spółkę jedynie w zakresie dozwolonym przez prawo holenderskie. W szczególności ze względu na fakt, że prawo holenderskie nie zna instytucji przeprowadzania wyborów w drodze głosowania grupami, wewnętrzne regulaminy organów Spółki nie zawierały i nie zawierają postanowień dotyczących wyboru członków Rady Nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami akcjonariuszy (Zasada 6). Ponadto przepisy prawa holenderskiego nie zezwalają na delegowanie członka Rady Nadzorczej przez grupę akcjonariuszy do sprawowania stałego nadzoru.

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

Spółka w 2007 roku nie przestrzegała następujących zasad „Dobrych Praktyk Spółek Publicznych 2005”:

#### **Zasada nr 4.**

**Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.**

Przepisy prawa holenderskiego nie zawierają postanowień dotyczących odwołania walnego zgromadzenia. W związku z powyższym Spółka nie mogła przyjąć tej zasady.

**Zasada nr 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.**

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. Zgodnie z prawem holenderskim nie istnieją żadne szczególne regulaminy dotyczące funkcjonowania walnego zgromadzenia. Statut może być zmieniany wyłącznie na podstawie uchwały walnego zgromadzenia Spółki („Walne Zgromadzenie”). Ponadto prawo holenderskie nie zna instytucji przeprowadzania wyborów w drodze głosowania oddzielnymi grupami akcjonariuszy.

**Zasada nr 9.**

**Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.**

Członkowie Rady Dyrektorów („Zarządu”) uprawnieni są do uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach z głosem doradczym. Prawo holenderskie nie zawiera postanowień o obowiązkowej obecności członków Zarządu. Chociaż Spółka podejmowała wszelkie możliwe działania, aby zapewnić obecność na Walnych Zgromadzeniach jak największej liczby członków Zarządu, to nie mogła zagwarantować obecności wszystkich jego członków.

**Zasada nr 20.**

- a) **Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;**
- b) **szczególne kryteria niezależności powinien określać statut spółki;**
- c) **bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:**
  - **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 powiązaniem ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
  - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- 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.

W 2007 roku w radzie nadzorczej Spółki („Rada Nadzorcza”) zasiadało czterech członków, z których jeden był niezależny i jednocześnie pełnił funkcję przewodniczącego komitetu audytu. Drugi niezależny członek Rady Nadzorczej został powołany przez Roczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, które miało miejsce 23 czerwca 2008r.

**Zasada nr 30.**

**Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.**

Prawo holenderskie nie zna instytucji wyboru członków rady nadzorczej w trybie głosowania oddzielnymi grupami akcjonariuszy, ani nie przewiduje możliwości oddelegowania przez grupę akcjonariuszy członka rady nadzorczej do stałego pełnienia nadzoru. Wobec powyższego zasada ta nie mogła być stosowana przez Spółkę.

**Zasada nr 39.**

**Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualnie każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki, powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.**

Art. 2:383c § 3 holenderskiego kodeksu cywilnego nakłada na Spółkę zobowiązanie do ogłoszenia w swoim rocznym sprawozdaniu wykazu wynagrodzenia każdego z dyrektorów (zarówno wykonawczego i niewykonawczego). Holenderski Kodeks Dobrych Praktyk (postanowienie II.2) zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wynagradzania dyrektorów wykonawczych. Ogólne zasady wynagradzania określone są przez Walne Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami Statutu, a faktyczne wynagrodzenie ustala Rada Nadzorcza.

## 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 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 jednego lub kilku akcjonariuszy lub posiadaczy kwitów depozytowych, reprezentujących łącznie przynajmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera porządek obrad. 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 lub w Haarlemmermeer, (Lotnisko Schiphol) w Holandii. Jeżeli Walne Zgromadzenie odbywa się w innym miejscu 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 praktycznie całego przedsiębiorstwa Spółki na rzecz osoby trzeciej;
- (ii) zawarcia lub rozwiązania umowy długoterminowej lub o współpracę Spółki lub podmiotu zależnego z innym podmiotem prawnym lub spółką osobową lub komplementariuszem 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 bilansie skonsolidowanym i notach wyjaśniających, zgodnie z ostatnim zatwierdzonym Rocznym Sprawozdaniem Finansowym Spółki.

### **Część III**

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

Spółka posiada dwupoziomą strukturę nadzoru korporacyjnego obejmującą organ wykonawczy Zarząd oraz organ nadzorujący Radę Nadzorczą. Zarządzanie zwykłą 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 Zarząd udzielając zaleceń i wskazówek. Wypełniając swoje obowiązki członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani kierować się jak najlepszym interesem Spółki

Zadaniem Zarządu jest bieżące zarządzanie działalnością Spółki, pod nadzorem Rady Nadzorczej. Obowiązkiem Zarządu jest informowanie Rady Nadzorczej o ważnych sprawach dotyczących Spółki, zasięganie jej porady w istotnych kwestiach oraz zgłaszanie ich Radzie 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 określiła 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 członka Zarządu lub go odwołać 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 jej członków do reprezentowania Spółki.

W 2007 roku w skład Zarządu Spółki wchodził: Pan Dror Dory Kerem (Prezes Zarządu i Dyrektor Generalny Spółki); Pan Ariel Bouskila (Dyrektor Finansowy); Pan David Katz; Pan Karim Habra; oraz Pan 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 jednakże upoważnieni do reprezentowania Spółki wobec osób trzecich.

Statut Spółki stanowi, że Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech, a maksymalnie siedmiu członków, 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 członka Rady Nadzorczej lub go odwołać 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. 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 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 kadry zarządzającej.

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 2007 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził: Pan Uri Dori (Przewodniczący Rady Nadzorczej); Pan Thierry Leleu; Pan Mark Segall oraz Pan Yair Shilhav.

#### **Część IV**

#### **Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sprawozdań finansowych**

Spółka w pełni przestrzega przepisów dotyczących kontroli wewnętrznej przewidzianych w Holenderskim Kodeksie Dobrych Praktyk. Zarząd wprowadził ciągły proces identyfikacji i zarządzania ryzykiem w Spółce oraz zapewnia, że wszelkie możliwe działania zostały podjęte i są podejmowane w celu przezwyciężenia trudności. Komitet ds. Audytu odgrywa kluczową rolę w systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Wspiera 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.