

**RAPORT
DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD
ŁADU KORPORACYJNEGO
ZA ROK FINANSOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2008 ROKU**

SPIS TREŚCI

| | |
|----------------|----|
| CZEŚĆ I..... | 3 |
| CZEŚĆ II..... | 6 |
| CZEŚĆ III..... | 8 |
| CZEŚĆ IV..... | 10 |

CZĘŚĆ I.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta 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.

Jako podmiot zarejestrowany na Cyprze Spółka ma obowiązek stosować się do przepisów prawa cypryjskiego, a także do zasad ładu korporacyjnego opracowanych zgodnie z prawem cypryjskim i zawartych w jej akcie założycielskim. Ponieważ jednak Spółka nie jest notowana na Cyprze, nie musi stosować się do zasad ładu korporacyjnego cypryjskiej giełdy papierów wartościowych.

Spółka zamierza przestrzegać zasad Dobrych praktyk w spółkach notowanych na GPW 2007 r. („Dobre praktyki 2007”) w najszerszym możliwym zakresie i zgodnie ze swoim Oświadczeniem na temat zasad ładu korporacyjnego opublikowanym w 2008 roku. W dokumencie tym, opublikowanym 30 sierpnia 2008 r., Spółka wskazała zasady nie mające do niej zastosowania oraz zasady, których nie przestrzega wraz z powodami ich nieprzestrzegania. Od momentu publikacji tego dokumentu, nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie ładu korporacyjnego.

Ponadto zastosowanie niektórych zasad uzależnione było od struktury korporacyjnej Spółki. Przykładowo, Spółka nie posiada odrębnych organów władzy (rady nadzorczej i zarządu), co jest obowiązkowe w wypadku polskich spółek akcyjnych. Natomiast w skład Rady Dyrektorów Spółki wchodzi zarówno dyrektorzy wykonawczy, jak i niewykonawczy, których role odpowiadają rolom członków zarządu i rady nadzorczej polskiej spółki akcyjnej. W efekcie, zasady Dobrych praktyk 2007 dotyczące stosunków między radą nadzorczą a zarządem nie znajdują bezpośredniego zastosowania do Spółki, natomiast Spółka dokłada wszelkich starań, aby zachować zgodność z duchem tych regulacji. Ponadto, stosowanie niektórych zasad mogło być ograniczone ze względu na przepisy prawa cypryjskiego, liczne różnice między polskim a cypryjskim systemem prawa, a także regulaminy, procedury i praktykę postępowania obowiązujące w Spółce.

CZEŚĆ I DOBRYCH PRAKTYK 2007

REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

Zasada 4. Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Odpowiedź: Zasada ta nie dotyczy spółki. Spółka jest notowana jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

CZEŚĆ II DOBRYCH PRAKTYK 2007

DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

Zasada 3. Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem zwraca się do rady nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe, zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotem zależnym, w którym spółka posiada większościowy udział kapitałowy. Na potrzeby niniejszego zbioru zasad przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego w rozumieniu rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Odpowiedź: Zasada ta nie dotyczy Spółki. Ta zasada nie dotyczy Spółki, jako że posiada ona jedynie Radę Dyrektorów.

CZEŚĆ III DOBRYCH PRAKTYK 2007

DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH

Zasada 1. Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:

1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,

2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,

3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Odpowiedź: Zasada ta nie dotyczy Spółki. Spółka nie posiada rady nadzorczej. Raport Dyrektorów i Audytora oraz wyniki finansowe są dostępne dla akcjonariuszy przed dorocznym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy. Kopia każdego sprawozdania finansowego, które jest przekazywane przed dorocznym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy wraz z kopią raportu Dyrektorów i Audytora, powinna być wysłana do każdego akcjonariusza Spółki nie mniej niż dwadzieścia jeden dni przed datą Zgromadzenia.

***Zasada 8.** W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Odpowiedź: Zasada ta nie dotyczy Spółki. Spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej. Istnieje natomiast Rada Dyrektorów.

***Zasada 9.** Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązaniem, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.*

Odpowiedź: Zasada nie stosowana. Spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej. Istnieje natomiast Rada Dyrektorów.

Jednak umowy/transakcje z podmiotami powiązaniem spełniające warunki sekcji II.3 muszą zostać zaakceptowane przez wszystkich członków Rady Dyrektorów – włączając członków niezależnych.

CZEŚĆ IV DOBRYCH PRAKTYK 2007

DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY

***Zasada 4.** Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.*

Odpowiedź: Nie dotyczy. Decyzję o emisji akcji podejmuje Rada Dyrektorów.

CZĘŚĆ II.

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

Czynności Zgromadzenia Akcjonariuszy Asbis Enterprises Plc

Zgromadzenie Akcjonariuszy działa na podstawie Statutu Asbisc Enterprises Plc uchwalonego na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przyjętej 23 kwietnia 2007 r.

Udziałowcy, którzy dostarczyli do Spółki certyfikaty depozytowe, co najmniej dwa dni przed datą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a nie odbiorą tych certyfikatów przed końcem Zgromadzenia, a także członkowie Rady Dyrektorów, są upoważnieni do wzięcia udziału w Zgromadzeniu (tacy Dyrektorzy nie są upoważnieni do głosowania, chyba że są udziałowcami). Ponadto, Rada Dyrektorów może zaprosić gości i ekspertów do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jako obserwatorów. (§ 2).

Po przedstawieniu wszystkich punktów obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy otworzy dyskusję oddając głos prelegentom w kolejności, w jakiej zgłosili oni swoją chęć do wystąpienia. Po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy niektóre punkty obrad mogą zostać poddane wspólnej dyskusji (§ 11.1).

Uczestnicy mogą zabierać głos jedynie w kwestiach punktów obrad, które są w danym momencie przedmiotem dyskusji (§ 12.1).

Każdy udziałowiec ma prawo do zadawania pytań w kwestii każdego punktu porządku posiedzenia (§ 13).

Podlegając ograniczeniom sytuacji wymienionych w Statucie Spółki, lub Cypryjskim Prawie Spółek, uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy będą przyjmowane zwykłą większością oddanych głosów (§ 18).

Głosowanie będzie odbywało się za pomocą podniesienia ręki, a w przypadku uczestnictwa przez telefon, lub inne połączenie telekomunikacyjne, przez deklarację słowną, pod warunkiem, że nie jest wymagane głosowanie (przed lub w trakcie deklarowania wyniku głosowania ręcznego, lub przez deklarację słowną):

(a) przez Przewodniczącego; lub

(b) przez co najmniej trzech Członków obecnych osobiście lub poprzez pełnomocnika; lub

(c) przez Członka lub Członków obecnych osobiście lub przez telefon, lub inne połączenie telekomunikacyjne, lub poprzez pełnomocnika reprezentującego nie mniej niż 10% całości głosów Członków posiadających prawo głosu na zgromadzeniu; lub

(d) przez Członka lub Członków obecnych osobiście lub przez telefon, lub inne połączenie telekomunikacyjne, posiadającego udziały w Spółce dające prawo głosu na zgromadzeniu będące akcjami dla których wpłacona została łączna kwota kapitału równa kwocie nie mniejszej niż 10% całkowitej sumy zapłaconej za udziały nadające takie prawo.

Główne uprawnienia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest organem Spółki sprawującym najwyższą władzę w Spółce. Każda spółka, zgodnie z prawem cypryjskim, musi przeprowadzać co najmniej jedno Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwane Dorocznym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy. Wszystkie inne niż Doroczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy walne zgromadzenia nazywane są Nadzwyczajnymi Walnymi Zgromadzeniami Akcjonariuszy. Główne kwestie, w których decyzje podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy to:

1. przegląd i akceptacja raportu finansowego i sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej w ubiegłym roku finansowym
2. podział zysków
3. udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania ich obowiązków oraz akceptacja raportu rocznego Zarządu
4. zmiana przedmiotu działalności gospodarczej Spółki
5. zmiany Statutu, wraz z podniesieniem lub zmniejszeniem kapitału Spółki
6. mianowanie oraz usunięcie członków Rady Dyrektorów
7. generalnie, każda kwestia wprowadzona do porządku posiedzenia przez Radę Dyrektorów, lub udziałowców Spółki posiadających 10% udziałów w Spółce.

Prawa udziałowców i sposoby ich wykonania

Zgodnie z cypryjską Ustawą o Spółkach, oraz Statutem Spółki udziałowcy mają, między innymi, prawo do:

1. udziałowcy reprezentujący co najmniej 10% wyemitowanych udziałów Spółki mogą wystąpić do Rady Dyrektorów o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
2. głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy.

3. uczestnictwa w podziale dywidendy ogłoszonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy po rekomendacji Rady Dyrektorów.
4. powołania Członków Rady Dyrektorów Spółki.
5. dokonywania przeglądu i posiadania kopii rocznych sprawozdań finansowych Spółki
6. wyrażania swojej opinii we wszystkich kwestiach zawartych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

CZĘŚĆ III.

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów w roku zakończonym 31 grudnia 2008.

Działania Rady Dyrektorów Asbisc Enterprises Plc

Zakres kompetencji Rady obejmuje zarządzanie wszystkimi aspektami spraw Spółki, poza kwestiami określonymi przez cypryjskie Prawo Spółek oraz Statut Spółki, jako leżące w kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Zakres odpowiedzialności i obowiązki Rady, wraz z zasadami postępowania, są określone w Statucie. Określenie wykonawczy członkowie Rady dyrektorów zarządzają obszarami działań Spółki im przypisanymi. Niewykonawczy członkowie Rady są niezależni i nie są zatrudnieni przez Spółkę.

Dyrektorzy mogą delegować wszelkie swoje uprawnienia do komitetów składających się z takiego członka, lub członków ich organu, jakich uznają za stosowne; wszelkie tak sformowane komitety, będą przy realizacji swojej tak oddelegowanej im władzy, przestrzegały wszelkich przepisów które mogą zostać na nie nałożone przez Dyrektorów.

Skład Rady Dyrektorów w roku zakończonym 31 grudnia 2008:

| Osoba | Rok urodzenia | Funkcja | Data objęcia funkcji | Narodowość |
|------------------------|----------------------|---|-----------------------------|-------------------|
| John Hirst | 1952 | Dyrektor niewykonawczy, Przewodniczący | 4 września 2006 | Brytyjska |
| Siarhei Kostevitch | 1965 | Dyrektor Generalny | 30 sierpnia 1999 | Białoruska |
| Marios Christou | 1968 | Dyrektor Finansowy | 28 grudnia 2001 | Cypryjska |
| Constantinos Tziamalis | 1975 | Dyrektor ds. Kontroli Kredytów i relacji inwestorskich | 23 kwietnia 2007 | Cypryjska |
| Laurent Journoud | 1970 | Dyrektor, Wiceprezydent wykonawczy ds. Sprzedaży i marketingu | 26 czerwca 2003 | Francuska |
| Paul Swigart | 1969 | Dyrektor Niewykonawczy | 4 września 2006 | Amerykańska |
| Henri Richard | 1958 | Dyrektor Niewykonawczy | 31 stycznia 2008 | Francuska |

W roku zakończonym 31 grudnia 2008, Rada Dyrektorów odbyła łącznie sześć formalnych posiedzeń. Główne przyczyny i tematy omawiane na tych spotkaniach to:

- Omówienie i przyjęcie raportów okresowych i sprawozdań finansowych (wliczając: raport roczny za 2007 r., raport za pierwsze półrocze 2008 r., raporty za I, II i III kwartał 2008 r.)
- Omówienie rozwoju Grupy
- Omówienie zmian sytuacji akcji Spółki na GPW
- Decyzja o wypłacie dywidendy za 2007 rok
- Decyzja o usunięciu akcji Spółki z rynku AIM
- Przyjęcie budżetu na rok
- Stosowanie zasad ładu korporacyjnego
- Ponowne powołanie audytorów
- Zmiana sekretarza Spółki
- Plan działań marketingowych
- Plan działań Investor Relations
- Przegląd roli i efektywności Rady

Oprócz spotkań formalnych, Dyrektorzy byli w ciągłym kontakcie w związku z działalnością Spółki.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 Komitet Audytu, w skład którego wchodzi John Hirst, Paul Swigart (Dyrektorzy niewykonawczy) oraz Siarhei Kostevitch, i któremu przewodniczy John Hirst – odbył dwa posiedzenia. Kwestie omawiane podczas posiedzeń Komitetu Audytu były następnie prezentowane Radzie Dyrektorów.

Nie było szczególnego powodu do zwoływania formalnych posiedzeń Komitetu ds. wynagrodzeń – w którego skład wchodzi John Hirst oraz Paul Swigart (Dyrektorzy niewykonawczy), i któremu przewodniczy Paul Swigart – w związku z tym wszelkie kwestie omawiane były podczas spotkań Rady Dyrektorów.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 Komitet ds. Nominacji – w skład którego wchodzi John Hirst, Paul Swigart (Dyrektorzy niewykonawczy) oraz Siarhei Kostevitch, i któremu przewodniczy John Hirst – odbył jedno posiedzenie, omawiając reelekcję członków Rady Dyrektorów w 2008 r.. Zagadnienia omawiane na posiedzeniu Komitetu ds. Nominacji zostały następnie zaprezentowane Radzie Dyrektorów.

CZĘŚĆ IV.

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

Ocena efektywności wprowadzonego przez Radę Dyrektorów systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie należy do obowiązków komitetu ds. zarządzania ryzykiem. System ten umożliwia zarządzanie ryzykiem związanym z nie osiągnięciem celów biznesowych, choć go całkowicie nie eliminuje. W istotnym stopniu zabezpiecza jednak Spółkę przed istotnymi błędami w sprawozdawczości finansowej i poważnymi stratami.

Do kluczowych elementów tego systemu należą następujące procedury:

- a) Audyt wewnętrzny raportuje funkcjonalnie do Rady Dyrektorów. Plan audytów wewnętrznych jest corocznie oceniany przez Komitet Audytu. Komitet ten analizuje także raporty audytorów wewnętrznych.
- b) Spółka regularnie ocenia jakość systemu kontroli i zarządzania ryzykiem. Proces ten obejmuje aktualizację mapy ryzyka, która pozwala określić i sklasyfikować czynniki ryzyka finansowego i pozafinansowego w działalności Grupy. Mapa ta została opracowana we własnym zakresie.
- c) Wprowadzono procedury służące stałemu monitorowaniu istotnych czynników ryzyka (prawnego, regulacyjnego, operacyjnego, związanego z ochroną środowiska, itp.), które wyznaczają ogólne kierunki działalności Departamentu Audytu Wewnętrznego w zakresie kontroli ryzyka.

W 2008 roku, Spółka ponownie dokonała kompleksowej oceny procesów kontroli wewnętrznej w Grupie w zakresie raportowania finansowego. Najważniejsze słabości w procesie wewnętrznej kontroli, zarówno w zakresie zaprojektowania jak i efektywności, zostały zidentyfikowane i następnie usunięte lub zostały podjęte odpowiednie działania naprawcze. Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Dyrektorów stwierdziła, że na dzień 31 grudnia 2008 roku nie istniały słabości, które mogłyby w istotny sposób wpływać na skuteczność kontroli wewnętrznej w zakresie raportowania finansowego.

Audytorzy zewnętrzni przedkładają Komitetowi Audytu informacje o niedociągnięciach mechanizmów kontroli, stwierdzonych w trakcie badania sprawozdań finansowych. Wszelkie zalecenia wynikające z przeglądu procedur zarządzania ryzykiem i mechanizmów kontroli wewnętrznej są analizowane i stopniowo wdrażane.