

DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW

Nr	Zasada	Tak/Nie/ Częściowo/ Nie dotyczy	Komentarz spółki
Wprowadzenie			
<p>Spółki utworzone zgodnie z prawem cypryjskim nie mają zarządu ani rady nadzorczej. W spółkach tych występuje rada dyrektorów, której członkowie są powoływani na stanowiska wykonawcze ("Dyrektorzy Wykonawczy") i niewykonawcze ("Dyrektorzy Niewykonawczy") ("Rada Dyrektorów"). Dyrektorzy Niewykonawczy (zwani dyrektorami niezależnymi), co do zasady nie są członkami ścisłego kierownictwa ani pracownikami spółek, w przeciwieństwie do Dyrektorów Wykonawczych, którzy pełnią w spółkach kluczowe funkcje i są ich pracownikami. Co do zasady Dyrektorzy Wykonawczy spółki utworzonej zgodnie z prawem cypryjskim mogą w pewnym zakresie być traktowani jako organ zarządzający spółki, jednak nie należy ich utożsamiać z zarządem spółki w rozumieniu polskich przepisów prawa.</p> <p>Do kompetencji Rady Dyrektorów spółki Asbisc Enterprises Plc ("Spółka") należy zarządzanie Spółką oraz prowadzenie jej spraw. Rada Dyrektorów działa jako ciało kolegialne i podejmuje decyzje większością głosów. W wypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw, przewodniczącemu Rady Dyrektorów przysługuje głos rozstrzygający.</p> <p>W związku z faktem, że w spółkach cypryjskich nie ma rady nadzorczej ani zarządu terminy te użyte w niniejszych Dobrych Praktykach dotyczą Rady Dyrektorów Spółki.</p>			
I REKOMENDACJE DOTYCZĄCE DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1.	<p>Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.</p>	TAK	<p>Spółka używa wielu kanałów komunikacji z inwestorami, aby zapewnić maksymalną efektywność. Wśród kanałów tych wyróżnić można:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Raporty przekazywane systemem ESPI - Stronę internetową spółki - Informacje prasowe - Konferencje prasowe

			<ul style="list-style-type: none"> - Cykliczne spotkania i kontakt z analitykami i zarządzającymi - Spotkania z inwestorami indywidualnymi - Dedykowany zespół odpowiedzialny za kontakt z inwestorami i odpowiedź na zapytania przychodzące <p>Spółka ciągle pracuje nad nowymi kanałami komunikacji, aby zapewnić inwestorom najlepszy możliwy dostęp do informacji.</p>
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	Spółka dzieli się z inwestorami informacjami na temat swojej działalności, sytuacji finansowej oraz pozycji rynkowej przy użyciu wszelkich dostępnych Spółce środków, m.in. za pośrednictwem systemu ESPI oraz strony internetowej Spółki
3.	Spółka powinna dążyć do tego, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.	TAK	
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.	NIE DOTYCZY	Spółka jest notowana jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie
5.	Wynagrodzenia członków organów spółki powinny wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, powinny odpowiadać wielkości spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych.	TAK	Komitet ds. Wynagrodzeń, w którego skład wchodzi Dyrektorzy Niewykonawczy, przegląda i zatwierdza wynagrodzenia członków władz Spółki.
6.	Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyłą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich	TAK	W związku z faktem, że spółki uformowane w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają

	obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki.		zarządu ani rady nadzorczej oba terminy używane w Dobrych Praktykach odnoszą się do Rady Dyrektorów Spółki oraz do jej Dyrektorów Niewykonawczych (patrz: Wprowadzenie)
7.	<p>Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów, - wyrażnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki. 	TAK	W związku z faktem, że spółki uformowane w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej oba terminy używane w Dobrych Praktykach odnoszą się do Rady Dyrektorów Spółki oraz do jej Dyrektorów Niewykonawczych. (patrz: Wprowadzenie)
8.	Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
II DOBRE PRAKTYKI REALIZOWANE PRZEZ ZARZĄDY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH			
1.	<p>Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki, 2) życiorysy zawodowe członków organów spółki, 3) raporty bieżące i okresowe, 4) informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia, 5) w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym 	TAK	W związku z faktem, że spółki uformowane w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej, doroczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej omawiające pracę komitetów rady nadzorczej, ocenę pracy rady nadzorczej, wewnętrzny system kontroli oraz system zarządzania ryzykami – nie jest publikowany na stronie internetowej Spółki.

	<p>rozeznaniem,</p> <p>6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,</p> <p>7) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p> <p>8) informację na temat powodów odwołania zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p> <p>9) informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p> <p>10) informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,</p> <p>11) powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,</p> <p>12) w przypadku wprowadzenia w spółce programu motywacyjnego opartego na akcjach lub podobnych instrumentach - informację na temat prognozowanych kosztów jakie poniesie spółka w związku z jego wprowadzeniem,</p> <p>13) raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym zbiorze.</p>		
2.	Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.	TAK	
3.	Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem	NIE	Ta zasada nie dotyczy Spółki, jako że posiada

	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.	DOTYCZY	ona jedynie Radę Dyrektorów.
4.	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu powinien poinformować zarząd oraz powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	Spółki utworzone na Cyprze posiadają jedynie Radę. Indywidualni członkowie Rady są zobligowani do ujawnienia Radzie wszelkich konfliktów interesów związanych z pełnioną funkcją oraz ryzyk takich konfliktów.
5.	Projekty uchwał walnego zgromadzenia powinny być uzasadnione, z wyjątkiem uchwał w sprawach porządkowych i formalnych oraz uchwał, które są typowymi uchwałami podejmowanymi w toku obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia. Mając na względzie powyższe Zarząd powinien przedstawić uzasadnienie lub zwrócić się do podmiotu wnioskującego o umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia o przedstawienie uzasadnienia.	TAK	
6.	Członkowie zarządu powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	Spółka nie posiada Zarządu. Jednak członkowie Rady Dyrektorów Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w liczbie umożliwiającej odpowiedź na wszelkie pytania zadawane przez akcjonariuszy. Spółka traktuje obecność członków Rady Dyrektorów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jako substytut udziału członków zarządu wskazywanego w tej zasadzie.
7.	Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	Spółka uważa, że system głosowania na zgromadzeniu akcjonariuszy pozwala na uczestnictwo tak wielu akcjonariuszy jak to możliwe. Praktyką Spółki jest organizowanie zgromadzeń akcjonariuszy w swojej

			zarejestrowanej siedzibie. Dodatkowo, Spółka ma intencję rozpoczęcia transmisji walnych zgromadzeń akcjonariuszy przez Internet, jeśli transmisja taka uznana zostanie za konieczną dla zwiększenia uczestnictwa akcjonariuszy w zgromadzeniu.
III DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ CZŁONKÓW RAD NADZORCZYCH			
1.	<p>Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:</p> <p>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,</p> <p>2) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,</p> <p>3) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.</p>	NIE DOTYCZY	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.
2.	Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.	TAK	
3.	Członkowie rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	Spółka nie posiada rady nadzorczej. Jednak członkowie Rady Dyrektorów Spółki uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w liczbie umożliwiającej odpowiedź na wszystkie pytania zadawane przez akcjonariuszy. Spółka traktuje obecność członków Rady Dyrektorów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy jako substytut obecności członków zarządu, wskazanej w tej zasadzie.

4.	O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek rady nadzorczej powinien poinformować radę nadzorczą i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	TAK	Spółka nie posiada rady nadzorczej. Jednak członkowie Rady Dyrektorów są zobowiązani do zawiadamiania o wszelkich konfliktach interesów i działania w zgodzie z tą zasadą.
5.	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia funkcji w sytuacji, gdy mogłoby to negatywnie wpłynąć na możliwość działania rady nadzorczej, w tym podejmowania przez nią uchwał.	TAK	
6.	Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.	TAK	Spółka traktuje Dyrektorów Niewykonawczych wchodzących w skład Rady Dyrektorów jako niezależnych od Spółki. Z tego powodu Spółka zawsze chce aby w Radzie znajdowało się kilku Dyrektorów Niewykonawczych, nazywanych Dyrektorami Niezależnymi (patrz: Wprowadzenie). Jednak, ponieważ spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim posiadają tylko jedną Radę, której zadaniem jest zarządzanie biznesem oraz prowadzenie spraw spółki, nie jest możliwe aby przynajmniej połowa członków Rady Dyrektorów miała charakter niewykonawczy, gdyż mogłoby to mieć negatywny efekt na działalność Spółki.
7.	W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.	TAK	Spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej. Istnieje natomiast Rada Dyrektorów. W skład Rady Dyrektorów Spółki wchodzi członkowie niezależni (Dyrektorzy Niewykonawczy) oraz członkowie posiadający odpowiednie kwalifikacje w zakresie księgowości

			i finansów. Pracują komitety audytu i wynagrodzeń. Komitet Audytu składa się z dwóch niezależnych członków (Dyrektorzy Niewykonawczy) oraz Dyrektora Finansowego. Komitet Wynagrodzeń składa się z dwóch członków niezależnych (Dyrektorzy Niewykonawczy).
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 (...).	NIE DOTYCZY	Spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej. Istnieje natomiast Rada Dyrektorów.
9.	Zawarcie przez spółkę umowy/transakcji z podmiotem powiązanim, spełniającej warunki o której mowa w części II pkt 3, wymaga aprobaty rady nadzorczej.	NIE	Spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej. Istnieje natomiast Rada Dyrektorów. Jednak umowy/transakcje z podmiotami powiązanymi spełniające warunki sekcji II.3 muszą zostać zaakceptowane przez wszystkich członków Rady Dyrektorów – włączając członków niezależnych.
IV DOBRE PRAKTYKI STOSOWANE PRZEZ AKCJONARIUSZY			
1.	Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach.	TAK	
2.	Regulamin walnego zgromadzenia nie może utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania ich praw. Zmiany w regulaminie powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	
3.	Akcjonariusz zgłaszający wniosek do porządku obrad walnego zgromadzenia, w tym wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, powinien przedstawić uzasadnienie umożliwiające podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.	TAK	
4.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru	NIE	Decyzję o emisji akcji podejmuje Rada

	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.	DOTYCZY	Dyrektorów.
5.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
6.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
7.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
8.	Walne zgromadzenie lub rada nadzorcza powinny zapewnić aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.	TAK	Spółki utworzone w zgodzie z prawem cypryjskim nie posiadają zarządu ani rady nadzorczej. Istnieje natomiast Rada Dyrektorów. Rada Dyrektorów zapewnia, że firma uprawniona do badania sprawozdań finansowych jest zmieniana co najmniej raz na siedem lat finansowych.