

# WYPEŁNIANIE ZASAD CORPORATE GOVERNANCE W SPÓŁKACH RESPECT INDEXU



**Tomasz Bujak**

# Ład korporacyjny – co to takiego?



**Ład korporacyjny** to proces, poprzez który organizacje są ukierunkowywane, regulowane i skłaniane do raportowania.

Ład korporacyjny odnosi się do „...instytucji zajmujących się konfliktem między interesami inwestorów pragnących otrzymać "gwarantowany" zwrot zainwestowanych funduszy oraz interesami "menedżerów", którzy chcą zwiększyć kontrolę nad użyciem tych funduszy przy jak najmniejszym możliwym udziale inwestorów.,,

„...władztwo korporacyjne ukierunkowane na rynek nie tylko powinno być rozciągnięte na problem przedsiębiorstw kontrolowanych przez właścicieli i posiadaczy dużych pakietów akcji, ale że powinno również być uogólnione do modelu wielostronnych negocjacji i poszukiwania wpływów między wieloma różnymi interesariuszami...”

# Aktualny skład Respect Indexu



Aktualnie (od 14.07.2011 roku) w skład Respect Indexu wchodzi 22 spółki:

L.p.	SPÓŁKA
1.	<b>Apator SA – od 14.07.2011</b>
2.	Barlinek SA
3.	Bank Handlowy w Warszawie SA
4.	Bank Millennium SA
5.	BRE Bank SA
6.	Budimex SA
7.	<b>DM IDMSA - od 14.07.2011</b>
8.	Elektrobudowa SA
9.	<b>Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka SA - od 14.07.2011</b>
10.	Grupa Lotos SA
11.	ING Bank Śląski SA
12.	KGHM Polska Miedź SA
13.	<b>Kredyt Bank SA - od 14.07.2011</b>
14.	LW Bogdanka SA
15.	Mondi Świecie SA
16.	<b>Netia SA – od 14.07.2011</b>
17.	<b>PBG SA - od 14.07.2011</b>
18.	<b>PGE Polska Grupa Energetyczna SA - od 14.07.2011</b>
19.	PGNiG SA
20.	PKN Orlen SA
21.	Telekomunikacja Polska SA
22.	Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach SA

# Zasady Dobrych Praktyk



W dniu 31 sierpnia 2011 roku Uchwałą Nr 15/1282/2011 Rady Giełdy po raz kolejny uległy zmianie Zasady Dobrych Praktyk.

Aktualnie Zasady te są podzielone na **4 działy**:

- I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych – w ramach którego wyodrębniamy 12 zasad;
- II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych – w ramach którego wyodrębniamy 8 zasad;
- III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych – w ramach którego wyodrębniamy 9 zasad;
- IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy – w ramach którego wyodrębniamy 10 zasad (z zastrzeżeniem, że zasada 10. powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 r.)

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

**Zasada 1.** - Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- - zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

**Liczba odstępstw – 4 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## DZIAŁ III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

**Zasada 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.

**Liczba odstępstw – 4 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

**Zasada 5.** - Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

**Liczba odstępstw – 3 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych**

**Zasada 9.** - GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniły one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

**Liczba odstępstw – 3 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

**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 (...).

**Liczba odstępstw – 3 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ II. 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 wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).

**Liczba odstępstw – 1 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

**Zasada 7.** – (zasada uchylona w 31.08.2011 roku) - 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.

**Liczba odstępstw – 1 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

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

*(część II pkt 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 wydanego na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.).*

**Liczba odstępstw – 1 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

**Zasada 1.** – Przedstawicielom mediów powinno się umożliwić obecność na walnych zgromadzeniach.

**Liczba odstępstw – 1 spółki**

# Najczęstsze odstępstwa od Zasad Dobrych Praktyk



## **DZIAŁ IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

**Zasada 8.** – (zasada uchylona w 31.08.2011 roku) - Walne zgromadzenie lub rada nadzorcza powinny zapewnić, aby podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego zmieniał się przynajmniej raz na siedem lat obrotowych.

**Liczba odstępstw – 1 spółki**

# Jak spółki tłumaczą swoje odstępstwa?



- Zwiększenie liczby niezależnych członków w Radzie Nadzorczej w stosunku do obecnie przewidzianej w Statucie prowadziłyby bowiem do sytuacji, w której Skarb Państwa (jako większościowy akcjonariusz Emitenta) nie mógłby powoływać większości członków Rady Nadzorczej. To z kolei stanowiłoby naruszenie zasady proporcjonalnego wpływu akcjonariusza na działalność spółki w stosunku do posiadanego w spółce udziału kapitałowego.
- Spółka w 2010 roku nie zastosowała się do rekomendacji w zakresie transmisji on-line obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ze względu na niedoskonałość infrastruktury informatycznej

# Jak spółki tłumaczą swoje odstępstwa?



- Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających
- Zarząd Spółki informuje, iż wynagrodzenia w Spółce, z wyłączeniem wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, ustalane są zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagrodzeń, Polityką Wynagrodzeń oraz siatką wynagrodzeń określającą limity wynagrodzeń przewidziane dla poszczególnych stanowisk

# Wykonywanie kontroli w spółkach



- Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów,
- nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów
- Członek Rady Nadzorczej powinien wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki.



IPGIRK

Dziękuję Państwu za uwagę.