



# **Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016 obowiązki informacyjne**

Agnieszka Gontarek  
Dział Emitentów GPW

- ◆ Dobrym Praktykom podlegają wszystkie spółki notowane na GPW
- ◆ DPSN nie są regulacjami giełdowymi
- ◆ niestosowanie zasad nie stanowi naruszenia obowiązujących przepisów GPW
- ◆ stosowanie oparte na zasadzie comply or explain
- ◆ naruszeniem może być niewywiązywanie się z obowiązków raportowania
  - brak stosownego raportu jest naruszeniem przepisów Regulaminu Giełdy

- ◆ za dobry ład korporacyjny jest odpowiedzialna głównie sama spółka
- ◆ zasada „przestrzegaj lub wyjaśnij” jest głównym elementem europejskiego ładu korporacyjnego.
- ◆ główne cechy każdego kodeksu c.g. jako zbioru norm i najlepszych praktyk:
  - przejrzystość
  - odpowiedzialność
  - długoterminowość

## Zalecenie Komisji Europejskiej 2014/208/UE z 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości dotyczącej ładu korporacyjnego (podejście „przestrzegaj lub wyjaśnij”)

- ◆ **nie zawsze pełna zgodność z kodeksem jest najlepsza dla spółki z punktu widzenia jej ładu korporacyjnego**
- ◆ w niektórych przypadkach odstępstwo umożliwi spółce bardziej skuteczne zarządzanie i da elastyczność w postaci możliwości dostosowania zasad ładu korporacyjnego do wielkości spółki, struktury akcjonariatu lub szczególnego charakteru sektora

- ◆ konieczne są działania w zakresie nakładania na spółki wymogu przedstawiania **wyjaśnień lepszej jakości**

- ◆ monitorowanie właściwego podejścia do zasady „comply or explain” przyczyni się do zmotywowania przestrzegania kodeksu zasad ładu korporacyjnego lub wyjaśnienia niezgodności
- ◆ **wyspecjalizowane organy powinny sprawdzać kompletność podawanych wyjaśnień**
- ◆ **w monitorowanie powinny włączać się także zarządy, audytorzy, a szczególnie akcjonariusze**

- ♦ **zasady główne** - treści o charakterze generalnym, których kwestionowanie przez spółki giełdowe jest z gruntu niedopuszczalne; wskazują cel, do którego powinna dążyć spółka poprzez stosowanie zasad i wypełniania rekomendacji
- ♦ **rekomendacje (R)** - będą podlegać wyłącznie obowiązkowi informacyjnemu w zakresie ich stosowania, bez konieczności sporządzenia wyjaśnienia przyczyn niestosowania
- ♦ **zasady szczegółowe (Z)** - stosowane w oparciu o zasadę comply or explain, które z założenia dają obraz sposobu wypełniania przez spółkę zasady ogólnej

- ◆ **rekomendacje:** oświadczenie o stosowaniu w raporcie rocznym
- ◆ **zasady szczegółowe:** *comply or explain*
- ◆ pozostawiony obowiązek „bieżącego” raportowania o niestosowaniu zasady szczegółowej
- ◆ wprowadzenie obowiązku polegającego na utrzymywaniu na stronie internetowej spółki, w ujednoliconej formie, **aktualnego zestawienia stanu stosowania** przez spółkę poszczególnych zasad i rekomendacji
- ◆ **raport roczny:** bez zmian (choć UWAGA! – *vide*: slajdy 14-15), zgodnie z przepisami Rozporządzenia MF



§ 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy:

W przypadku gdy określona zasada **szczegółowa** ładu korporacyjnego **nie jest stosowana** w sposób trwały **lub jest naruszona incydentalnie**, emitent ma obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, **jakie były okoliczności i przyczyny** niezastosowania zasady oraz **w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki** niezastosowania danej zasady **lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania zasady ładu korporacyjnego w przyszłości**

§ 29 ust. 3 (c.d.):

Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz w trybie stosowanym do przekazywania raportów bieżących. Obowiązek opublikowania raportu powinien być wykonany **niezwłocznie** po powstaniu uzasadnionego przeświadczenia po stronie emitenta, że dana zasada nie będzie stosowana lub że nie zostanie zastosowana, w każdym zaś przypadku niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia stanowiącego naruszenie zasady **szczegółowej** ładu korporacyjnego.

Udział rad nadzorczych w sprawozdawczości nt. DPSN

- ◆ ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego (II.Z.10.3)
  - ✓ dostrzeżono konieczność wzmocnienia bieżącego nadzoru oraz większego rygoryzmu w zakresie egzekwowania obowiązków informacyjnych dot. DPSN.
  - ✓ zaproponowano zmianę, stwarzając najlepsze narzędzie dla polepszenia jakości sprawozdawczości i tym samym zachęcenia inwestorów do interesowania się tematyką DPSN

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego jako część sprawozdania z działalności zarządu, publikowanego w raporcie rocznym, na podstawie przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...)

Minimalny zakres oświadczenia o stosowaniu ładu

korporacyjnego określa § 91 ust. 5 pkt 4) Rozp. MF

w sprawie informacji bieżących i okresowych

## Art. 65 ustawy o rachunkowości (wymóg Dyrektywy 2013/34/UE o sprawozdawczości)

- ◆ biegły rewident będzie zobowiązany wskazać, czy w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego emitent zawarł wszystkie informacje wymagane rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych z zakresu oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego,
- ◆ biegły rewident będzie dodatkowo będzie musiał wskazać, czy wybrane informacje są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym/skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, czy też w świetle wiedzy na temat jednostki i jej otoczenia uzyskanej w trakcie badania stwierdził istotnie błędne informacje w sprawozdaniu z działalności. W przypadku ich stwierdzenia wskaże na czym polegają te błędy.

Obowiązki audytora dotyczą następujących informacji zawartych w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego:

- 1) opisu cech stosowanych u emitenta **systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem** w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- 2) wskazania **akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety** akcji wraz ze wskazaniem liczby akcji, ich procentowego udziału, liczby głosów na walnym zgromadzeniu,
- 3) wskazania **posiadaczy wszelkich p.w. dających specjalne uprawnienia kontrolne**, wraz z opisem
- 4) wskazania **wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu**, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,
- 5) **opisu zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających** oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji, wskaże czy są one zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym

**Kontakt:**

Dział Emitentów GPW

telefon 22 537 77 62

[dobrepraktyki@gpw.pl](mailto:dobrepraktyki@gpw.pl)

[www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)