

# Rozdział V

## Konflikt interesu i transakcje z podmiotami powiązanymi

Ilona Pieczyńska-Czerny  
Dyrektor Departamentu Ofert Publicznych i  
Informacji Finansowej  
Komisja Nadzoru Finansowego

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązаныmi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Powinności członka zarządu i rady nadzorczej V.R.1 (rekomendacja):

- Unikanie aktywności prowadzącej do powstawania konfliktów interesu (lub negatywnie wpływającej na reputację)
- Niezwłoczne ujawnianie konfliktu interesu

KOMENTARZ

Polityka dotycząca zapobiegania konfliktom interesów, która wdrażana jest poprzez procedury powinna obejmować zarząd, radę nadzorczą i pracowników.

Spółka powinna określić jaka aktywność członka organu może prowadzić do powstania konfliktu interesu.

Zawieranie transakcji z podmiotami powiązаныmi może powodować konflikt interesu, stąd też spółka powinna wdrożyć procedury określające zasady postępowania w takim przypadku (zapobiegania transakcjom, które mogą naruszać interes spółki).

## Zasady szczegółowe dotyczące konfliktu interesów kierowane do zarządu i rady nadzorczej

Obowiązki zarządu i rady nadzorczej V.Z.2 – V.Z.4, V.Z.6

- Informowanie organu o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania
- Powstrzymanie się od udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do danej osoby może wystąpić konflikt interesów
- Nieprzyjmowanie korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności opinii i sądów
- Określenie w regulacjach wewnętrznych kryteriów i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia.
- Określenie w regulacjach wewnętrznych między innymi sposobów zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów

### KOMENTARZ

Spółka ustala adekwatną politykę dotyczącą identyfikowania, ujawniania i zarządzania konfliktem interesów.

Ujawnianie niektórych konfliktów interesu powinno być uwzględnione w polityce informacyjnej spółki.

Odrębne regulacje wewnętrzne powinny dotyczyć członków organów i pracowników.

Ustalając zasady zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów należy wprowadzać efektywne mechanizmy ograniczające konflikty i ich negatywne skutki.

## Podmiot powiązany z emitentem w MSR 24

- Osoba/-y(akcjonariusz/-e) kontrolujący lub współkontrolujący emitenta (lub ich bliscy członkowie rodziny)
  - Osoba/-y(akcjonariusze/-e), którzy wywierają znaczący wpływ na emitenta (lub ich bliscy członkowie rodziny)
  - Kluczowy personel kierowniczy emitenta (lub ich bliscy członkowie rodziny)
- Bliscy członkowie rodziny (katalog otwarty) to m.in. dzieci, małżonek (partner) i jego dzieci oraz osoby pozostające na utrzymaniu tej osoby lub małżonka (partnera)
- Członkowie tej samej grupy kapitałowej (jednostka dominująca, zależna i współzależna)
  - Wspólne przedsięwzięcia członków tej samej grupy i ich jednostki stowarzyszone
  - Jednostki kontrolowane lub wspólnie kontrolowane przez osobę/-y (akcjonariusza/-y) kontrolującego lub współkontrolującego emitenta (lub ich bliskich członków rodziny)
  - Jednostki na które osoba/-y (akcjonariusze/-e) kontrolujący lub współkontrolujący emitenta (lub ich bliscy członkowie rodziny) wywierają znaczący wpływ lub są członkami kluczowego personelu kierowniczego
  - Jednostka w ramach grupy świadcząca usługi zarządzania na rzecz emitenta lub jednostki dominującej

## Zasady szczególne kierowane do zarządu, rady nadzorczej i akcjonariuszy dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi a interes spółki

Obowiązki zarządu i rady nadzorczej V.Z.1, V.Z.5,

- Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi
- Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem (co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce) lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję
- Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki (nie dotyczy transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych)
- Gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki
- Przedstawienie stanowiska (w protokole z posiedzenia), gdy decyzja organu stoi w sprzeczności z interesem spółki

### KOMENTARZ

Spółka określa kryteria istotności (ze względu na m.in. wartość, przedmiot umowy, ryzyko).

Kryteria te mogą się różnić w stosunku do różnego rodzaju umów oraz w stosunku do różnych grup podmiotów powiązanych.

Rada nadzorcza przed dokonaniem oceny może zażądać opinii eksperta zewnętrznego.

Polityka informacyjna dotycząca przeprowadzanej transakcji powinna zmierzać do eliminowania asymetrii pomiędzy spółką i podmiotem powiązanym a pozostałymi akcjonariuszami. Informacje przekazane akcjonariuszom powinny pozwolić na ocenę wpływu tej transakcji na interes spółki.

Ujawnianie przeprowadzania niektórych transakcji powinno być uwzględnione w polityce informacyjnej spółki.