

Zaufanie na rynku finansowym Utopia, czy twarda rzeczywistość?

Krzysztof Grabowski

Ekspert

Komisja Nadzoru Finansowego

Ład korporacyjny a dobre praktyki

- Ład korporacyjny – spółki prawa handlowego
 - Relacje pomiędzy akcjonariuszami i organami spółki
 - Relacje ze światem zewnętrznym
 - Zasady dobrych praktyk – instytucje finansowe
 - Relacje z klientami
 - Relacje wewnętrzne (pracownicy, kontrahenci)
- Wspólny cel – budowanie wzajemnego zaufania

Nowe zalecenia Komisji Europejskiej

Wspólna data i publikacja: 30.04.2009 r.

- Uzupełniające zalecenia 2004/913/WE i 2005/162/WE w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym
- W sprawie polityki wynagrodzeń w sektorze usług finansowych

Spółki notowane na rynku regulowanym

- Dyrektorzy (zarządy i rady nadzorcze)
- Przejrzysta i jawna polityka wynagrodzeń, uchwalana przez akcjonariuszy
- Wynagrodzenia powiązane z wymiernymi kryteriami wynikowymi
- Ograniczenia dotyczące bonusów i odpraw
- Ujawnianie indywidualnych wynagrodzeń
- Komisja ds. wynagrodzeń

Sektor usług finansowych

- Dyrektorzy oraz personel mający istotny wpływ na profil ryzyka
- Polityka wynagrodzeń
 - przejrzysta i jawna dla personelu
 - zgodna ze strategią biznesową, zasadami zarządzania ryzykiem i ochrony klientów
- Ograniczenia dotyczące bonusów i odpraw
- Coroczny, niezależny przegląd i weryfikacja

Wspólne cele obu zaleceń

- Kształtowanie systemów wynagrodzeń w powiązaniu z:
 - długoterminowymi wynikami
 - ryzykiem działalności
- Budowanie długoterminowej stabilności przedsiębiorstwa
- Budowanie zaufania poprzez odpowiedzialne działanie

Systemy prawno-regulacyjne

- Ład korporacyjny
 - Kodeks spółek handlowych
 - Ustawa o ofercie publicznej
 - Środowiskowe zasady ładu korporacyjnego
- Dobre praktyki rynku finansowego
 - Konkurencja i nieuczciwe praktyki rynkowe
 - MiFID → Ustawa o obrocie
 - Środowiskowe zasady dobrych praktyk

Równowaga trzech elementów

- System prawny (hard-law)
- Samoregulacje środowiskowe (soft-law)
- Skuteczność:
 - egzekucja prawa
 - stosowanie samoregulacji
 - polubowne rozwiązywanie sporów

Zaufanie

Utopia?

Rzeczywistość?

A może po prostu konieczność?