

L.dz. 245/2014

Dariusz Witkowski
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 16 maja 2014 r.

Sz. Pan Krzysztof Kopera
Naczelnik Wydziału Rynku Kapitałowego
Departament Rozwoju Rynku Finansowego
Ministerstwo Finansów

Szanowny Panie Naczelniku,

W nawiązaniu do Państwa wiadomości z dnia 14 maja 2014 r. dotyczącej zgłaszania uwag do projekt stanowiska RP w sprawie opublikowanego przez Komisję Europejską wniosku dotyczącego dyrektywy PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY w sprawie zmiany dyrektywy 2007/36/WE w zakresie zachęcania akcjonariuszy do długoterminowego zaangażowania oraz zmiany dyrektywy 2013/34/UE w zakresie określonych elementów oświadczenia o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych przekazuje swoje uwagi.

Pragniemy wskazać, że w przedmiotowym projekcie stanowiska nie zostały uwzględniona niezwykle istotne uwagi, zgłoszone przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych w piśmie z dnia 30 kwietnia 2014 r. odnoszące się do:

I. **art. 9a ust. 1** wniosku dotyczącego dyrektywy, z którego wynika, że:

„Państwa członkowskie zapewniają, by akcjonariusze posiadali prawo głosu w sprawie polityki wynagrodzeń w odniesieniu do dyrektorów. Spółki wypłacają wynagrodzenie swoim dyrektorom wyłącznie zgodnie z polityką wynagrodzeń zatwierdzoną przez akcjonariuszy. Politykę przedkłada się do zatwierdzenia akcjonariuszom co najmniej raz na trzy lata.”

W związku z powyższym po raz kolejny pragniemy wskazać, że zapis warunkujący wypłacanie wynagrodzenia dyrektorom wyłącznie zgodnie z polityką wynagrodzeń zatwierdzoną przez akcjonariuszy może spowodować istotny paraliż działania spółki w sytuacji, gdy akcjonariusze nie dojdą do porozumienia w zakresie uchwalenia przedmiotowej polityki.

Brak uchwalenia takowej skutkuje bowiem brakiem możliwości wypłacania wynagrodzeń dla dyrektorów. W tym kontekście należałoby rozważyć przyjęcie zapisów pozwalających na utrzymywanie dotychczasowego systemu wynagrodzeń, aż do ewentualnego przyjęcia przez akcjonariuszy nowej polityki wynagrodzeń.

Ponadto, należałoby również rozważyć odniesienie wymogów dotyczących polityki wynagrodzeń do spółek określonej wielkości, np. o kapitalizacji przekraczającej 50 mln euro. W odniesieniu do mniejszych spółek opracowywanie polityki wynagrodzeń uwzględniającej wszystkie wymogi wskazane we wniosku dotyczącym dyrektywy mogłyby stać się nieproporcjonalnie wysokim obciążeniem dla spółki.

II. art. 9b ust. 1 i 2 wniosku dotyczącego dyrektywy, z których wynika, że:

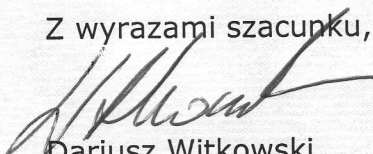
ust. 1 „Państwa członkowskie zapewniają, by spółka sporządzała przejrzyste i zrozumiałe sprawozdanie o wynagrodzeniach, przedstawiające pełny przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń niezależnie od ich formy, przyznanych poszczególnym dyrektorom, w tym nowo powołanym i byłym dyrektorom, w ostatnim roku obrotowym. W stosownych przypadkach sprawozdanie zawiera wszystkie następujące elementy:

- a) całkowite przyznane lub wypłacone wynagrodzenie w podziale na składniki, względny stosunek między stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzenia, wyjaśnienie sposobu, w jaki całkowite wynagrodzenie jest powiązane z długoterminowymi wynikami oraz informacje na temat sposobu zastosowania kryteriów dotyczących wyników;
- b) stosunek wynagrodzenia dyrektorów w ciągu ostatnich trzech lat obrotowych, jego powiązanie ze zmianami wartości spółki oraz ze zmianami średniego wynagrodzenia innych niż dyrektorzy pracowników spółki zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy;
- c) wszelkie wynagrodzenie otrzymane przez dyrektorów spółki od każdego przedsiębiorstwa należącego do tej samej grupy;
- d) liczbę przyznanych lub zaoferowanych akcji i opcji na akcje oraz główne warunki wykonywania praw, w tym cenę i datę wykonania oraz wszelkie ich zmiany;
- e) informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu wynagrodzenia zmiennego;
- f) informacje na temat sposobu ustalenia wynagrodzenia dyrektorów, w tym roli komisji ds. wynagrodzeń.

ust. 2 „Państwa członkowskie zapewniają ochronę prawa do prywatności osób fizycznych zgodnie z dyrektywą 95/46/WE w przypadku przetwarzania danych osobowych dyrektora.”

W odniesieniu do powyższych przepisów po raz kolejny pragniemy wskazać, że w ich treści należałoby doprecyzować kwestię, co należy rozumieć pod sformułowaniem „zapewniają ochronę prawa do prywatności w przypadku przetwarzania danych osobowych dyrektora”. W tym kontekście należałoby wskazać tryb, w którym ww. bardzo szeroki zakres ujawnianych informacji zostanie wyłączony spod ochrony danych osobowych w ramach regulacji krajowych w kontekście wskazanej wyżej dyrektywy.

Z wyrazami szacunku,



Dariusz Witkowski
Wiceprezes Zarządu