

Dobre praktyki

KONFLIKT INTERESÓW I TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

2021	2016	Komentarz Dobre praktyki 2021
<p>Na potrzeby niniejszego rozdziału podmiotem powiązany jest podmiot powiązany w rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, z uwzględnieniem akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów w spółce oraz podmiotów z nim powiązanych w sposób, o którym mowa we wskazanych standardach.</p>	<p>Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.</p>	
<p>Spółka i jej grupa powinny posiadać przejrzyste procedury zarządzania konfliktami interesów i zawierania transakcji z podmiotami powiązanyymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz sposobu postępowania w przypadku ich wystąpienia. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.</p>	<p>Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanyymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.</p>	
	<p>V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.</p>	

<p>5.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu sprawy, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p>V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p>Szczególny tryb postępowania przewidziany w tej zasadzie Dobrych Praktyk dotyczy podmiotów powiązanych ze spółką w sposób określony międzynarodowymi standardami rachunkowości oraz podmiotów powiązanych w ten sam sposób z jej akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu. Wprowadzenie takich zasad tylko w samej spółce giełdowej nie chroni przed możliwymi negatywnymi konsekwencjami takich transakcji, zwłaszcza gdy istotne aktywa i działalność znajdują się w jednostkach z grupy emitenta. Brak podobnych zasad postępowania dla jednostek z grupy kapitałowej emitenta może negatywnie wpływać na sytuację spółki i wyniki skonsolidowane. Z tego względu spółka powinna wprowadzić analogiczne zasady postępowania w przypadku transakcji zawieranych przez jednostki znajdujące się w jej grupie kapitałowej, objęte skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi spółki. Jednostki z grupy kapitałowej emitenta powinny określić kategorię podmiotów powiązanych z daną jednostką oraz jej akcjonariuszami, posługując się definicją zawartą w DPSN2021.</p>
<p>5.2. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, powinien zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego zdania odrębnego w tej sprawie, zarówno w przypadku uchwał przyjmowanych w głosowaniu jawnym, jak i tajnym.</p>	<p>V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.</p>	
<p>5.3. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji z podmiotami powiązanymi. Dotyczy to także transakcji akcjonariuszy spółki zawieranych z podmiotami należącymi do jej grupy.</p>	<p>V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	

	V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.	
5.4. Spółka może nabywać akcje własne (buy-back) wyłącznie w takim trybie, w którym poszanowane są prawa wszystkich akcjonariuszy.		Buy-back nie może być wykorzystywany do takiego sposobu podziału majątku spółki, który stanowiłby uprzywilejowanie pewnych akcjonariuszy względem innych. Operacja skupu akcji własnych powinna być prowadzona w taki sposób, aby wszyscy akcjonariusze mieli możliwość dowiedzenia się o niej i wystarczająco dużo czasu, by skorzystać z możliwości zaoferowania swoich akcji.
5.5. W przypadku gdy transakcja z podmiotem powiązany będzie mieć istotny wpływ na spółkę, jej obecną lub przyszłą sytuację finansową, rada nadzorcza przed podjęciem uchwały w sprawie wyrażenia zgody na taką transakcję ocenia, czy istnieje konieczność uprzedniego zasięgnięcia opinii podmiotu zewnętrznego, który przeprowadzi analizę skutków ekonomicznych transakcji i jej wpływu na interes spółki. Jeżeli zgody na zawarcie takiej transakcji udziela walne zgromadzenie, rada nadzorcza sporządza opinię na temat zasadności zawarcia takiej transakcji, dokonując wcześniej oceny, o której mowa w zdaniu pierwszym.	V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.	

5.6. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki, w tym przedstawia opinię rady nadzorczej, o której mowa w zasadzie 5.5.

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanim 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. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanim podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby 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 za: *OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH ZASAD projektu „DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA GPW 2021”*  
źródło: [https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/Objasnienia\\_do\\_wybranych\\_zasad\\_dpsn2021 .pdf](https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/Objasnienia_do_wybranych_zasad_dpsn2021.pdf)