

# Komitety ds. wynagrodzeń – świat i Polska

**Jakub Han**  
Sedlak & Sedlak

Kraków, 06.06.2006

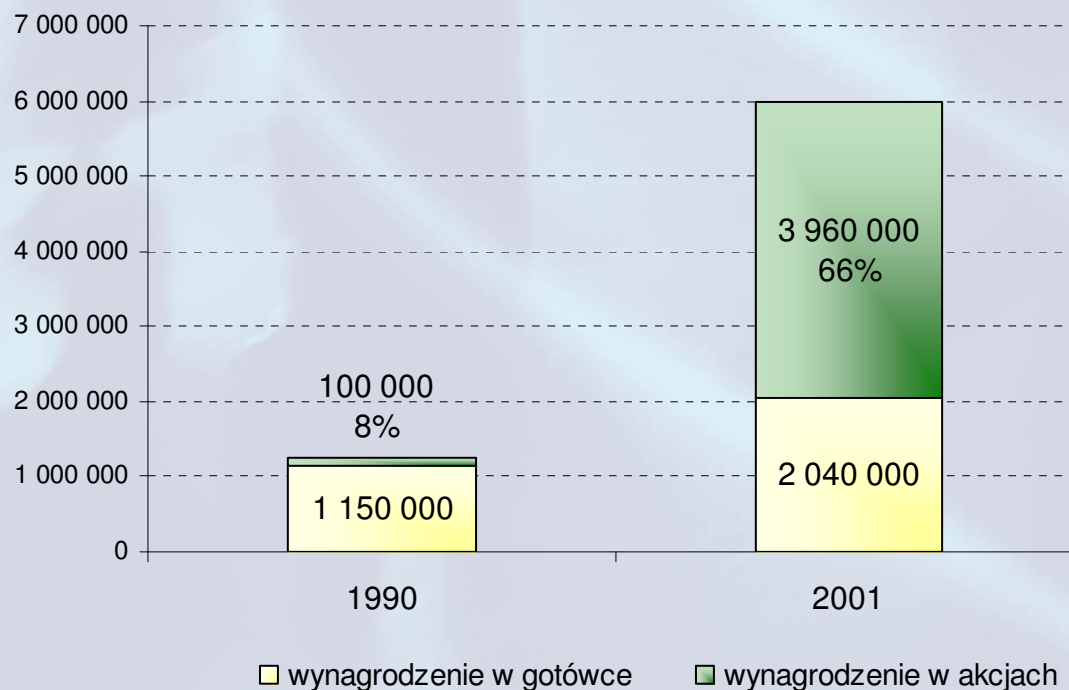
# Geneza powstania komitetów

## 1. Wysokie wynagrodzenia prezesów

- najczęściej zarabiają prezesi w USA
- sposoby „walki” z wysokimi wynagrodzeniami prezesów

# Geneza powstania komitetów

## 2. Struktura i wartość wynagrodzeń dyrektorów



# Geneza powstania komitetów

## 3. Zaczęło się od bankructw

- Enron
- WorldCom

# Historia powstania komitetów w USA

Pierwsze komitety ds. wynagrodzeń

- nieformalne funkcjonowanie
- brak niezależności

Ustawa Sarbanes-Oxley Act (SOA) 2002

- przywrócenie zaufania do rynku

# Prawne uregulowanie komitetów ds. wynagrodzeń

1. Działania Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych (SEC – Securities Exchange Commission)
2. Komitet „Corporate Accountability and Listing Standards Committee” (CALC)
  - 6 czerwiec 2002 rok

# Prawne uregulowanie komitetów ds. wynagrodzeń

## 3. Zalecenia CALS odnośnie komitetów ds. wynagrodzeń

- niezależność komitetu
- statut komitetu
- cele komitetu
- obowiązki i odpowiedzialność komitetu

1 sierpnia 2002 r. – NYSE zatwierdza zmiany zawarte w raporcie

# Struktura regulaminów komitetów ds. wynagrodzeń

## Zasady działania

- członkowie i ich wybór (**niezależność**)
- uprawnienia (zatrudnianie niezależnych doradców)
- terminy spotkań

## Cele

- określenie wynagrodzenia prezesa, członków zarządu i członków rady nadzorczej

# Struktura regulaminów komitetów ds. wynagrodzeń

## Obowiązki

- określanie i zatwierdzanie celów do osiągnięcia przez management
- opracowanie filozofii wynagradzania
- ocena pracy managementu
- ustalanie wynagrodzenia managementu (płaca podstawowa, plany motywacyjne)
- sporządzanie raportów na temat wynagrodzeń managementu
- przekazywanie informacji o wynagrodzeniach managementu do informacji akcjonariuszy
- ocena własnej pracy

# Regulacje dotyczące komitetów w Europie

## 1. Kodeksy dobrych praktyk w krajach Europejskich

- Combined Code (Wielka Brytania)
- Berlin Initiative Code (Niemcy)
- Dual Code (Belgia)
- Preda Report (Włochy)
- IAIM Guidelines (Irlandia)
- Ministry of Trade and Industry Guidelines (Finlandia)
- France's Hellebuyck Commission Recommendations (Francja)
- Peters Raport (Holandia)
- Shareholders Association Policy (Szwecja)
- Olivencia Report (Hiszpania)

# Regulacje dotyczące komitetów w Europie

## 2.Ustalenia kodeksów

- tworzenie niezależnych ciał nadzorczych  
zadania: rozważanie kwestii wynagradzania menedżerów,  
tworzenie formalnych i przejrzystych procedur polityki  
wynagradzania managementu
- potrzeba powiązania wynagrodzenia managementu  
z osiągnięciami firmy, interesem spółki i jej udziałowców
- wynagrodzenia niezależnych menedżerów  
brak uczestnictwa w opcjach na akcje i planach emerytalnych

# Regulacje wspólnotowe

1. Reakcja na regulacje w USA
2. Powołanie przez KE The High Level Group of Company Law (ciało złożone z ekspertów, zajmujących się prawem spółek)
3. Rekomendacje The High Level Group of Company Law 4.11.2002r.
  - ujawnianie polityki płac w stosunku do dyrektorów
  - ujawnianie indywidualnych wynagrodzeń dyrektorów
  - systemy wynagradzania akcjami
  - właściwe księgowanie kosztów systemów wynagradzania akcjami

# Regulacje wspólnotowe

4. Podjęcie konsultacji społecznych

5. Przyjęcie przez KE rekomendacji – 06.10.2004 r.

Podstawowe założenia:

- podjęcie kroków, w celu ujawniania przez spółki giełdowe ogólnych zasad wynagradzania w firmie
- podawanie do publicznej wiadomości szczegółów kontraktów dyrektorskich

# Regulacje wspólnotowe

Podstawowe założenia, cd:

- polityka wynagrodzeń dyrektorów powinna być osobnym punktem na corocznym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i poddawana pod głosowanie na walnym zgromadzeniu
- podjęcie kroków, aby spółki giełdowe mające siedzibę na terytorium danego kraju przestrzegały zaleceń Rekomendacji
- każda spółka giełdowa ma obowiązek ujawniać politykę wynagrodzeń swoich dyrektorów w sprawozdaniu na temat wynagrodzeń (*the remuneration statement*)
- zalecenie publikacji sprawozdania na stronach internetowych firmy

## Szczegóły sprawozdania o wynagrodzeniach dyrektorów

- wyjaśnienie struktury wynagrodzeń
- wystarczające informacje na temat kryteriów pracy, wg których przyznawane jest wynagrodzenie zmienne
- wystarczające informacje na temat związku pracy z całkowitym wynagrodzeniem
- główne zasady i ich uzasadnienie dla funkcjonujących systemów premiowych lub świadczeń pozapieniężnych
- podsumowanie i wyjaśnienie ogólnej polityki zawierania umów z dyrektorami
- informacje na temat tworzenia polityki wynagrodzeń w firmie

# Komitety ds. wynagrodzeń w Polsce

## 1. Konieczność funkcjonowania komitetów

- sprawa PKN Orlen
- sprawa TVP S.A.

## 2. Działania GPW

- Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w 2002 r.

## Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005 r.

### Zasady dotyczące komitetów ds. wynagrodzeń

#### *Zasada 25*

Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.

## Zasady dotyczące komitetów ds. wynagrodzeń

### *Zasada 27*

Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.

## Zasady dotyczące komitetów ds. wynagrodzeń

### *Zasada 28*

Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:

- audytu oraz
- wynagrodzeń

W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.

## Zasady dotyczące komitetów ds. wynagrodzeń

### *Zasada 38*

Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.

## Zasady dotyczące komitetów ds. wynagrodzeń

### *Zasada 39*

Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.

# Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005 r.

Zmiany w porównaniu z 2002 rokiem

*Zasada 27:* przejrzyste procedury i zasady wynagrodzenia  
wielkość wynagrodzenia indywidualnego członka rady

*Zasada 28:* powołanie komitetu ds. wynagrodzeń

*Zasada 39:* wielkość wynagrodzenia indywidualnego członka zarządu  
procedury i zasady ustalania wynagrodzenia

## Dobre praktyki w spółkach publicznych w 2005 r.

Przestrzeganie zasad (*stan na 06.02.2006 r.*)

246 spółek na 254 zaakceptowało wypełnianie zasad

*Zasada 25* – 98% spółek akceptuje

*Zasada 27* – 85% spółek akceptuje

*Zasada 28* – 32% spółek akceptuje

*Zasada 38* – 95% spółek akceptuje

*Zasada 39* – 86% spółek akceptuje

(GPW S.A.)

# Kodeks Gdański

1. Publikacja w kwietniu 2002 r.

2. Zalecenia Kodeksu

- podstawowe informacje o członkach zarządu
- sposób i wysokość wynagrodzenia

# Podsumowanie

- konieczność istnienia komitetów ds. wynagrodzeń
- regulacje dot. komitetów ds. wynagrodzeń
- komitety ds. wynagrodzeń w Polsce

Dziękuję za uwagę