

## **Lista zagadnień dotyczących zastosowania Szwedzkiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego**

### **Wprowadzenie**

Grupą docelową Szwedzkiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego (Kodeks) są wszystkie spółki, których akcje lub kwity depozytowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Szwecji.

### ***Spółki szwedzkie***

Kodeks został stworzony w oparciu o zasadę „zastosuj się albo wyjaśnij”. Innymi słowy przy wprowadzaniu zasad Kodeksu nie jest wymagane, by spółka wypełniła każde z jego postanowień, jednakże w każdym wypadku odstępstwa musi ono zostać jasno wytłumaczone.

Jeżeli spółka uzna, że dana zasada nie odpowiada konkretnym okolicznościom, może wybrać inne rozwiązanie. Spółka musi jednak w otwarty sposób ujawnić odstępstwo od rzeczonyj zasady i dostarczyć wyjaśnień oraz podać powody, dla których preferuje inne rozwiązanie. Spółki muszą również zdawać sprawę ze sposobu zastosowania Kodeksu w corocznych raportach dotyczących ładu korporacyjnego, włączając wszelkie wypadki zastosowania alternatywnego rozwiązania oraz powody takich działań.

### ***Spółki zagraniczne***

Zagraniczne spółki notowane w Szwecji nie mają obowiązku zastosowania Kodeksu, ale mogą wybrać wdrożenie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących albo w kraju ich siedziby, albo w innym kraju, gdzie są notowane, albo mogą wdrożyć Kodeks. Jeśli spółka zagraniczna nie wdraża Kodeksu, to musi zdecydować, jaki kodeks ładu korporacyjnego albo zasady ładu korporacyjnego będzie stosować i podać powody ku temu. Musi również podać do wiadomości i wyjaśnić istotne obszary, w których działanie spółki stanowi odstępstwo od Kodeksu. Wyjaśnienia powinny być zawarte w raporcie dotyczącym ładu korporacyjnego spółki lub dołączone do niego, a jeśli spółka nie sporządza takowego raportu, informacje powinny zostać umieszczone na stronie internetowej spółki. W celu sporządzenia rzeczonyj sprawozdania pragniemy zbadać – w odniesieniu do poszczególnych zasad – jakie występują odstępstwa i jakie procedury wprowadzono w to miejsce. Na tej podstawie chcemy przeanalizować, w jakich istotnych obszarach spółka odstąpiła od wykonania postanowień Kodeksu.

Proszę zwrócić uwagę, że poniższa lista zagadnień obejmuje tylko zasady zawarte w Kodeksie. Inne istotne zasady ładu korporacyjnego można znaleźć m.in. w ustawie o spółkach prawa szwedzkiego, w ustawie o corocznych obowiązkach sprawozdawczych w Szwecji oraz w regulaminie giełdy Nasdaq w Sztokholmie.

## 1. Zgromadzenie akcjonariuszy

Akcjonariusze wykonują swoje prawa do wpływania na spółkę podczas zgromadzenia akcjonariuszy, które jest najwyższym organem decyzyjnym spółki. Planowanie i przebieg zgromadzenia akcjonariuszy ma na celu stworzenie takich warunków, w których akcjonariusze mogą wykonywać swoje prawa własności w spółce w aktywny sposób i z właściwym rozeznaniem.

Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	
1.1	Kiedy tylko zostanie ustalone miejsce i data zgromadzenia akcjonariuszy, a w przypadku zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy nie później niż w dacie publikacji raportu za trzeci kwartał, odpowiednia informacja musi zostać zamieszczona na stronie internetowej spółki. Informacja ta powinna również zawierać termin zgłaszania przez akcjonariuszy spraw, które powinny się znaleźć w zawiadomieniu o zgromadzeniu.	Zgromadzenie akcjonariuszy zwołuje się poprzez zamieszczenie wezwania na stronie internetowej spółki w połączeniu z publikacją odpowiedniego raportu bieżącego, nie później niż na 26 dni przed datą zgromadzenia.	Zgodność
1.2	Na zgromadzeniu akcjonariuszy wymagana jest obecność prezesa zarządu spółki oraz takiej liczby członków zarządu, by dawała odpowiednie kworum. Obowiązek obecności dotyczy również dyrektora generalnego (CEO) spółki.  Na zgromadzeniu akcjonariuszy muszą być również obecne następujące osoby: przynajmniej jeden członek komitetu nominacyjnego spółki, przynajmniej jeden z biegłych rewidentów, zajmujących się badaniem sprawozdań finansowych spółki oraz, jeśli to możliwe, wszyscy członkowie zarządu.	Zgodnie z dokumentem „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” („Kodeks polski”), członkowie zarządu spółki uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia (zgromadzenia akcjonariuszy) w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia (zasada IV.Z.11 Kodeksu polskiego).	Zgodność
1.3	Komitet nominacyjny spółki przedstawia kandydata na przewodniczącego zgromadzenia akcjonariuszy. Kandydatura jest przedstawiana w zawiadomieniu o zwołaniu zgromadzenia.	APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, który nie wymaga od spółki utworzenia komitetu nominacyjnego, w związku z czym w APSA taki komitet nie występuje.	Odstępstwo
1.4	Jeżeli gwarantuje to struktura akcjonariatu oraz jeśli pozwala na to sytuacja finansowa spółki, zapewnia ona bieżące tłumaczenie zgromadzenia akcjonariuszy na języki inne niż szwedzki, jak	APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, który nie zawiera podobnego wymogu.  Informację o zgromadzeniu akcjonariuszy zamieszcza się m.in.	Odstępstwo

	również pisemne tłumaczenie całości bądź części dokumentacji zgromadzenia. Ta sama zasada dotyczy protokołu zgromadzenia.	na stronie internetowej APSA. Każdy raport bieżący publikowany jest zarówno po polsku, jak i po angielsku. Podobnie protokoły zgromadzenia akcjonariuszy, jak również wszystkie uchwały przyjmowane na zgromadzeniu są publikowane w postaci raportów bieżących w dwóch wersjach językowych.	
1.5	Do weryfikacji protokołu zgromadzenia akcjonariuszy wyznacza się akcjonariusza lub jego umocowanego przedstawiciela, który nie jest ani członkiem zarządu, ani pracownikiem spółki .	APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, który nie zawiera podobnego wymogu.  Polski Kodeks Spółek Handlowych stwierdza, iż protokół zgromadzenia akcjonariuszy spisywany jest przez notariusza. Protokół dołącza się do dziennika protokołów, który spółka ma obowiązek prowadzić. Każdy akcjonariusz ma prawo wglądu do dziennika protokołów i może zażądać wypisów z niego (kopii uchwał, potwierdzonych przez zarząd). Ponadto uchwały przyjęte przez zgromadzenie akcjonariuszy są publikowane na stronie internetowej spółki w formie raportu bieżącego.	Odstępstwo
<p><b>2. Komitet nominacyjny</b></p> <p><i>Wybór zarządu spółki oraz biegłego, zajmującego się badaniem jej sprawozdań finansowych, jak również ustalanie wynagrodzenia tych osób musi przebiegać w sposób ustrukturyzowany, jasno ustalony i pod nadzorem akcjonariuszy, co zapewnia możliwość podejmowania świadomych decyzji z należyтым rozeznaniem.</i></p> <p><i>Wyłącznym zadaniem komitetu nominacyjnego jest proponowanie zgromadzeniu akcjonariuszy postanowień, dotyczących kwestii wyboru organów spółki oraz ustalania ich wynagrodzenia oraz w określonych przypadkach kwestii proceduralnych dla następnego komitetu nominacyjnego. Bez względu na sposób, w jaki zostali wybrani, członkowie komitetu nominacyjnego mają kierować się dobrem wspólnym wszystkich akcjonariuszy. Członkowie komitetu nie powinni bez wyraźnego powodu ujawniać treści oraz szczegółów dyskusji nad nominacjami. Każdy członek komitetu nominacyjnego winien rozważyć, czy nie występuje konflikt interesów, zanim podejmie się wykonania powierzonych zadań.</i></p>			
<b>Nr no.</b>	<b>Zasada</b>	<b>Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016</b>	

2.1	<p>Spółka musi ustanowić komitet nominacyjny.</p> <p>Komitet nominacyjny zgłasza kandydatów na stanowisko prezesa zarządu oraz pozostałych członków zarządu, jak również propozycje wynagrodzenia stałego i innych jego rodzajów dla poszczególnych członków zarządu. W swej ocenie zarządu oraz w propozycjach zgodnie z zasadą 4.1. komitet nominacyjny powinien szczególnie uwzględnić wymogi dotyczące wielkości i różnorodności składu zarządu, jak również zalecenia związane z równowagą płci.</p> <p>Do zadań komitetu nominacyjnego należy również zgłaszanie propozycji co do wyboru biegłego rewidenta oraz ustalania jego wynagrodzenia.</p>	<p>APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, który nie wymaga od spółki utworzenia komitetu nominacyjnego, w związku z czym w APSA taki komitet nie występuje.</p> <p>Jako, że Kodeks Spółek Handlowych ustanawia dwa rodzaje organów spółki, APSA posiada odrębny zarząd oraz radę nadzorczą.</p> <p>Spółka zarządzana jest przez zarząd, podczas gdy nadzór na spółką powierzony jest radzie nadzorczej.</p> <p>Członkowie zarządu wybierani są przez radę nadzorczą, a członkowie tejże są wybierani przez zgromadzenie akcjonariuszy.</p> <p>Biegły rewident, dokonujący obowiązkowego badania sprawozdań finansowych wybierany jest przez radę nadzorczą.</p> <p>Zgodnie z regulaminem zgromadzenia akcjonariuszy każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić kandydata do rady nadzorczej (13.1).</p>	Odstępstwo
2.2	<p>Zgromadzenie akcjonariuszy powołuje członków komitetu nominacyjnego albo wskazuje sposób ich powołania.</p> <p>Powyzsza decyzja musi uwzględniać procedury na wypadek, gdyby zaszła konieczność wymiany członków komitetu nominacyjnego przez zakończeniem jego prac.</p>	Jak wyżej.	Odstępstwo
2.3	Komitet nominacyjny musi składać się z co najmniej trzech członków, spośród których jeden zostaje powołany na	Jak wyżej.	Odstępstwo

	<p>stanowisko przewodniczącego komitetu.</p> <p>Większość członków komitetu musi być niezależna od spółki i jej kadry kierowniczej<sup>1</sup>. Ani dyrektor generalny (CEO), ani inni członkowie kadry kierowniczej nie mogą stać się członkami komitetu nominacyjnego.</p> <p>Przynajmniej jeden członek komitetu nominacyjnego musi być niezależny od większościowego udziałowca spółki w zakresie posiadanych głosów lub jakiejkolwiek grupy udziałowców, działających w porozumieniu w celu sprawowania zarządu nad spółką.</p>		
2.4	<p>Członkowie zarządu mogą być członkami komitetu nominacyjnego, ale nie mogą stanowić jego większości. Zarówno członkowie zarządu, jak i jego prezes nie mogą piastować stanowiska przewodniczącego komitetu nominacyjnego.</p> <p>Jeżeli w komitecie nominacyjnym zasiada więcej niż jeden członek zarządu, najwyżej jeden z nich może być zależny od większościowego udziałowca w spółce.<sup>2</sup></p>	Jak wyżej.	Odstępstwo
2.5	<p>Spółka ma obowiązek opublikować nazwiska członków komitetu nominacyjnego na swojej stronie internetowej nie później niż na 6 miesięcy przed zwyczajnym zgromadzeniem akcjonariuszy. Jeżeli którykolwiek członek komitetu został powołany przez określonego właściciela, należy podać do wiadomości nazwisko tego właściciela. Jeżeli któryś z członków opuszcza komitet, należy podać tę informację do wiadomości publicznej. Jeżeli powołuje się nowego członka komitetu nominacyjnego,</p>	Jak wyżej.	Odstępstwo

<sup>1</sup> Ocena niezależności w odniesieniu do spółki i jej kadry zarządzającej została opisana w zasadzie nr 4.4.

<sup>2</sup> Ocena niezależności w odniesieniu do udziałowców większościowych spółki została opisana w zasadzie nr 4.5.

	<p>odpowiednia informacja o nowym członku musi zostać podana.</p> <p>Na stronie internetowej należy również zamieścić informację o sposobie zgłaszania przez akcjonariuszy rekomendacji do komitetu nominacyjnego.</p>		
2.6	<p>Propozycje komitetu nominacyjnego należy przedstawić w zawiadomieniu o tym zgromadzeniu akcjonariuszy, podczas którego odbędą się wybory członków zarządu lub biegłego rewidenta, jak również na stronie internetowej spółki.</p> <p>Kiedy zawiadomienie o zgromadzeniu akcjonariuszy zostanie wystosowane, komitet nominacyjny publikuje na stronie internetowej spółki oświadczenie, w którym wyjaśnia swoje propozycje do zarządu spółki w świetle regulacji dotyczących składu zarządu, zawartych w Kodeksie, zasada 4.1. Komitet musi przedstawić szczegółowe wyjaśnienia swoich propozycji w odniesieniu do wymogu dbania o równowagę płci, wyrażonego w zasadzie 4.1. Jeżeli ustępujący dyrektor generalny (CEO) jest nominowany na stanowisko prezesa zarządu, należy wyczerpująco wyjaśnić powody tej propozycji. Oświadczenie powinno zawierać również sprawozdanie ze sposobu, w jaki komitet nominacyjny wykonuje swoje zadania.</p> <p>Następujące informacje o kandydatach na wybór lub ponowny wybór do zarządu należy umieścić na stronie internetowej spółki<sup>3</sup>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• data urodzenia, wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata,</li> <li>• informacje na temat jakichkolwiek czynności</li> </ul>	<p>Jak wyżej. Jednakże zgodnie z postanowieniami Kodeksu polskiego APSA publikuje podstawowe informacje dotyczące kandydatów do rady nadzorczej spółki, jakie są w jej posiadaniu oraz zawodowe życiorysy kandydatów, w terminie pozwalającym na zapoznanie się z tymi dokumentami i powzięcie decyzji odnośnie odpowiedniej uchwały z należytym rozeznaniem.</p>	<p>Odstępstwo</p>

<sup>3</sup> Jeśli członek zarządu jest nominowany przez osoby spoza komitetu nominacyjnego, osoba nominująca ma obowiązek przekazać do spółki wymagane informacje, w tym ocenę osoby nominującej co do niezależności osoby nominowanej w odniesieniu do spółki, jej kadry zarządzającej oraz udziałowców większościowych spółki.

	<p>wykonywanych na rzecz spółki oraz inne istotne osobiste zobowiązania zawodowe,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• stan posiadania akcji lub innych instrumentów finansowych w spółce przez kandydata bądź osoby fizyczne i prawne powiązane z kandydatem,</li> <li>• informacja o tym, czy komitet nominacyjny w świetle zasad Kodeksu nr 4.4 oraz 4.5 uznaje kandydata za niezależnego od spółki i jej kadry wykonawczej, jak również od większościowego udziałowca spółki. Jeśli istnieją okoliczności poddające w wątpliwość niezależność kandydata, komitet nominacyjny winien uzasadnić swoje stanowisko odnośnie niezależności kandydata,</li> <li>• w przypadku ponownego wyboru – rok, w którym dana osoba została po raz pierwszy wybrana do zarządu.</li> </ul>		
2.7	<p>Na zgromadzeniu akcjonariuszy, podczas którego ma się dokonać wybór członków zarządu lub biegłych rewidentów wymagana jest obecność komitetu nominacyjnego w celu przedstawienia oraz wyjaśnienia propozycji w odniesieniu do regulacji związanych ze składem zarządu a zawartych w zasadzie 4.1. Komitet powinien przedstawić szczegółowe wyjaśnienia swoich propozycji w odniesieniu do regulacji związanej z dbałością o równowagę płciową a zawartej w zasadzie 4.1.</p>	<p>APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, który nie wymaga od spółki utworzenia komitetu nominacyjnego, w związku z czym w APSA taki komitet nie występuje.</p>	Odstępstwo
<p><b>3. Zadania zarządu</b></p> <p><i>Zarząd prowadzi sprawy spółki i działa w interesie spółki oraz jej udziałowców.</i></p>			
<b>Nr</b>	<b>Zasada</b>	<b>Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016</b>	
3.1	Podstawowe zadania zarządu obejmują	Zgodnie z polskimi regulacjami, które wprowadzają dwa rodzaje organów spółki, każde z prezentowanych zadań jest	Zgodność

	<ul style="list-style-type: none"> <li>wyznaczanie ogólnych celów operacyjnych oraz strategii spółki,</li> <li>wybór, ocena i – w razie konieczności - odwoływanie dyrektora generalnego (CEO),</li> <li>formułowanie odpowiednich wytycznych, które determinują postępowanie spółki w odniesieniu do społeczeństwa, celem zapewnienia długotrwałej zdolności do kreowania wartości,</li> <li>zapewnienie funkcjonowania odpowiedniego systemu kontroli działalności spółki oraz rodzajów ryzyka związanych z jej działalnością,</li> <li>zapewnienie właściwego procesu monitorowania, czy spółka działa zgodnie z prawem i innymi przepisami znajdującymi zastosowanie w działalności spółki, jak również czy wewnętrzne wytyczne są właściwie wdrażane, oraz</li> <li>zadbanie o to, by spółka w komunikacji zewnętrznej cechowała się otwartością oraz żeby komunikacja przebiegała w dokładny, solidny i odpowiedni sposób.</li> </ul>	spełniane albo przez radę nadzorczą, albo przez zarząd APSA.	
3.2	Zarząd zatwierdza wszelkie istotne prace i zadania, wykonania których dyrektor generalny (CEO) podejmuje się poza spółką.	Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych członkowie zarządu nie mogą prowadzić działalności konkurencyjnej. Nie istnieją uregulowania dotyczące „istotnych prac”, o ile nie stanowią one działalności konkurencyjnej. Jednakże zwykle zawiera się odpowiednie ograniczenia i zakazy w umowach z członkami zarządu.	Odstępstwo
<b>4. Skład zarządu i liczba członków</b> <i>Zarząd powinien mieć odpowiedni skład oraz liczbę członków, żeby mógł zarządzać sprawami spółki w sposób skuteczny i uczciwy.</i>			
Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	



4.1	Skład zarządu powinien odpowiadać działalności spółki, etapowi jej rozwoju i innym istotnym okolicznościom. Członkowie zarządu wybierani przez zgromadzenie akcjonariuszy winni jako zespół prezentować różnorodność i szeroki wachlarz kwalifikacji, doświadczenia i zaplecza. Spółka powinna starać się o zachowanie równowagi płciowej w zarządzie.	Funkcje członków organu zarządzającego i nadzorczego powierzone zostały konkretnym osobom niezależnie od ich płci, ale według merytorycznego przygotowania oraz doświadczenia tych osób. Skład organów Emitenta w dużej mierze uzależniony jest od akcjonariuszy Spółki, zatem nie można wykluczyć.	Odstępstwo
4.2	Dla członków zarządu wybranych przez zgromadzenie akcjonariuszy nie wybiera się zastępców.		Zgodność
4.3	Nie więcej niż jeden członek zarządu może wchodzić w skład kadry wykonawczej spółki lub spółki zależnej. <sup>4</sup>	APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, w którym brak jest odpowiedniego wymogu.	Odstępstwo
4.4	Większość członków zarządu wybranych przez zgromadzenie akcjonariuszy musi być niezależna od spółki i jej kadry wykonawczej.  Niezależność członka zarządu stwierdza się w oparciu o ogólną ocenę wszelkich czynników, mogących poddawać w wątpliwość niezależność danej osoby albo sugerować sprzeczność jej interesów z dobrem spółki i jej kadrą wykonawczą.  W ocenie powinno się uwzględnić następujące czynniki <sup>5</sup> : <ul style="list-style-type: none"> <li>• czy dana osoba jest dyrektorem generalnym (CEO) spółki albo podmiotu blisko z nią powiązanego lub była nim w ciągu ostatnich 5 lat,</li> <li>• czy dana osoba jest zatrudniona w spółce albo blisko powiązany podmiocie lub była zatrudniona w ciągu</li> </ul>	Dotyczy tylko rady nadzorczej, która jest wybierana przez zgromadzenie akcjonariuszy, przez co jest niezależna od spółki i jej kadry wykonawczej.  W zgodzie z postanowieniami Kodeksu polskiego APSA stosuje kryteria niezależności wyłożone w Załączniku nr 2 do zalecenia Komisji z 15 lutego 2005 dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komitetów rady (nadzorczej), którego treść jest w swej istocie spójna z wymogami Kodeksu.	Zgodność

<sup>4</sup> Dyrektor generalny (CEO) oraz prezes zarządu nie mogą więc obaj wchodzić w skład zarządu, jeśli ten drugi jest również członkiem kadry zarządzającej spółki. Członek zarządu może natomiast być zatrudniony w spółce i otrzymywać od niej wynagrodzenie, nie będąc członkiem kadry zarządzającej, np. w sytuacji, gdy członek zarządu jest honorowym prezesem zarządu albo działa jako „ambasador” spółki lub w podobny sposób.

<sup>5</sup> Wyniki obrad komitetu nominacyjnego podaje się do wiadomości zgodnie z podpunktem 4 paragrafu 3, zasada 2.6.

	<p>ostatnich 3 lat,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• czy dana osoba pobiera istotne wynagrodzenie za usługi doradcze bądź inne, świadczone poza obowiązkami członka zarządu spółki, na rzecz spółki, podmiotu blisko powiązanego lub osoby należącej do kadry wykonawczej spółki,</li> <li>• czy dana osoba posiada albo posiadała w ciągu ostatniego roku istotne powiązania biznesowe lub inne istotne uzgodnienia finansowe ze spółką lub jej blisko powiązonym podmiotem jako klient, dostawca lub strona umowy, zarówno indywidualnie, jak i jako członek kadry wykonawczej, członek zarządu lub większościowy udziałowiec w spółce, która ma (miała) wspomniane powiązania biznesowe ze spółką,<sup>6</sup></li> <li>• czy dana osoba jest lub była w ostatnich trzech latach współnikiem w spółce albo jako pracownik była zaangażowana w przeprowadzenie audytu w spółce badanej przez obecnego lub przeszłego audytora spółki bądź jej blisko powiązanych podmiotów,</li> <li>• czy dana osoba jest członkiem kadry wykonawczej innej spółki, jeśli któryś z członków zarządu owej spółki jest członkiem kadry wykonawczej spółki, lub</li> <li>• czy dana osoba jest blisko spokrewniona/ spowinowana z członkiem kadry wykonawczej albo inną osobą wymienioną powyżej, jeśli powiązania biznesowe tej osoby ze spółką są takiego znaczenia bądź skali, że można na tej podstawie sformułować opinię o braku niezależności członka zarządu.</li> </ul>		
--	--	--	--

<sup>6</sup> Tego podpunktu nie stosuje się w sytuacji zwykłych relacji biznesowych, łączących klienta z bankiem.

	<p>Za podmiot blisko powiązany uważa się w tym kontekście inną spółkę, w której spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, przynajmniej 10% udziałów, udziałów we własności lub liczby głosów, albo udział finansowy dający tytuł do przynajmniej 10% zysku. Jeżeli spółka posiada ponad 50% udziałów, udziałów we własności albo liczby głosów w innej spółce, to przyjmuje się, że pośrednio kontroluje udziały owej spółki w innych podmiotach.</p>		
4.5	<p>Przynajmniej dwóch członków zarządu niezależnych od spółki i jej kadry wykonawczej musi być również niezależnych wobec udziałowców większościowych spółki.</p> <p>W celu ustalenia, czy członek zarządu jest niezależny oraz uczciwie działa dla dobra spółki należy wziąć pod uwagę wymiar bezpośrednich i pośrednich powiązań z udziałowcami większościowymi.<sup>7</sup> Członka zarządu, który jest zatrudniony przez udziałowca większościowego albo należy do jego zarządu nie można uznać za niezależnego.</p> <p>Udziałowca większościowego rozumie się w tym kontekście jako posiadającego, bezpośrednio lub pośrednio, przynajmniej 10% udziałów lub liczby głosów w spółce. Jeżeli spółka posiada ponad 50% udziałów, udziałów we własności albo liczby głosów w innej spółce, to przyjmuje się, że pośrednio kontroluje udziały owej spółki w innych podmiotach.</p>	<p>Członek niezależny nie może być zatrudniony przez spółkę, jej podmioty zależne lub z nią stowarzyszone, nie może również utrzymywać żadnych faktycznych i istotnych relacji z którymkolwiek z udziałowców spółki, zdolnym wykonywać prawo z 5% lub większej części z całkowitej liczby głosów z wszystkich akcji.</p>	Zgodność
4.6	<p>Nominowani do zajęcia miejsc w zarządzie muszą przedstawić komitetowi nominacyjnemu informacje wystarczające do oceny niezależności kandydata zgodnie z warunkami wyłożonymi w zasadach 4.4 i 4.5.</p>	<p>APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, który nie wymaga od spółki utworzenia komitetu nominacyjnego, w związku z czym w APSA taki komitet nie występuje.</p>	Odstępstwo

<sup>7</sup> Wyniki obrad komitetu nominacyjnego podaje się do wiadomości zgodnie z podpunktem 4 paragrafu 3, zasada 2.6.

4.7	Członkowie zarządu są powoływani na okres nie dłuższy niż do zakończenia kolejnego zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy.	APSA zdecydowała o stosowaniu Kodeksu polskiego, w którym brak jest odpowiedniego wymogu.  Członków zarządu wybiera się na okres 3 lat. Członków rady nadzorczej wybiera się na okres 3 lat.	Odstępstwo
<b>5. Zadania członków zarządu</b>			
<i>Członkowie zarządu poświęcają niezbędny czas i uwagę, muszą się również wykazać odpowiednimi kompetencjami, w celu skutecznego zabezpieczenia i promowania dobra spółki oraz jej właścicieli. Każdy z członków zarządu powinien działać w sposób niezależny i uczciwy dla dobra spółki oraz wszystkich jej udziałowców.</i>			
Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	
5.1	Każdy z członków zarządu powinien przedstawiać niezależne opinie w każdej kwestii podejmowanej przez zarząd oraz domagać się wszelkich informacji w jego opinii niezbędnych zarządowi do podjęcia decyzji z należyтым rozeznaniem.		Zgodność
5.2	Każdy z członków zarządu powinien nieustannie poszerzać swą wiedzę na temat działalności spółki, jej organizacji, rynków itd., konieczną do wypełniania powierzonych mu zadań.		Zgodność
<b>6. Prezes zarządu</b>			
<i>Prezes zarządu jest szczególnie odpowiedzialny za zapewnienie właściwej organizacji prac zarządu oraz ich skuteczności.</i>			
Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	
6.1	Prezesa zarządu wybiera zgromadzenie akcjonariuszy. Jeżeli prezes zrezygnuje z pełnienia swej funkcji przed końcem kadencji, zarząd wybiera prezesa spośród swoich członków, zanim nowy prezes nie zostanie wybrany przez zgromadzenie akcjonariuszy.	Jako, że Kodeks Spółek Handlowych ustanawia dwa rodzaje organów spółki, APSA posiada odrębny zarząd oraz radę nadzorczą.  Spółka zarządzana jest przez zarząd, podczas gdy nadzór na	Odstępstwo

		<p>spółką powierzony jest radzie nadzorczej.</p> <p>Członkowie zarządu wybierani są przez radę nadzorczą, a członkowie tejże są wybierani przez zgromadzenie akcjonariuszy.</p> <p>Biegły rewident, dokonujący obowiązkowego badania sprawozdań finansowych wybierany jest przez radę nadzorczą</p> <p>Zgodnie z regulaminem zgromadzenia akcjonariuszy każdy akcjonariusz ma prawo zgłosić kandydata do rady nadzorczej (13.1).</p> <p>Zgodnie z regulaminem rady nadzorczej to ona wybiera swojego przewodniczącego i wiceprzewodniczącego.</p>	
6.2	<p>Jeżeli prezes zarządu jest pracownikiem spółki albo wykonuje obowiązki powierzone mu przez spółkę poza obowiązkami prezesa zarządu, podział zadań i obowiązków prezesa zarządu oraz dyrektora generalnego (CEO) winien być jasno określony w regulaminie zarządu oraz w instrukcji zarządu udzielanej dyrektorowi generalnemu (CEO).</p>	<p>Prezes zarządu jest jednocześnie pracownikiem spółki. Jednakże, jako że jest on również dyrektorem generalnym (CEO) spółki, nie ma potrzeby ustanawiania zasad podziału pracy.</p>	Zgodność
6.3	<p>Prezes zarządu zapewnia skuteczność prac zarządu i wypełnianie przezeń swoich obowiązków. Prezes w szczególności</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• organizuje i prowadzi prace zarządu w celu stworzenia jak najlepszych warunków do działania zarządu,</li> <li>• dba o to, by nowi członkowie odebrali właściwe szkolenie wstępne, jak również wszelkie inne szkolenia, co do których prezes i członek zarządu zgodnie uznają, że są przydatne,</li> <li>• dba o to, by zarząd regularnie uaktualniał i pogłębiał swą wiedzę o spółce</li> </ul>	<p>W APSA prezes zarządu jest jednocześnie dyrektorem generalnym (CEO). Wszystkie obowiązki spoczywają na prezesie zarządu.</p> <p>W przepisach regulaminu zarządu, rady nadzorczej, jak również w umowie spółki APSA oraz Kodeksie polskim brak jest uregulowań odpowiadających tej zasadzie, jednakże wydaje się dość oczywistym, że wymienione zadania należą do obowiązków prezesa zarządu.</p>	Zgodność

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• odpowiada za kontakty z udziałowcami w sprawach własności i przekazuje uwagi udziałowców zarządowi,</li> <li>• upewnia się, że zarząd otrzymuje wystarczające informacje i dokumenty niezbędne do wykonywania swojej pracy</li> <li>• we współpracy z dyrektorem generalnym sporządza proponowane listy zagadnień, którymi zarząd zajmie się na swoich posiedzeniach,</li> <li>• sprawdza, czy postanowienia zarządu są wdrażane, oraz</li> <li>• dba o to, by prace zarządu podlegały corocznej ocenie.</li> </ul>		
<p><b>7. Zasady działania zarządu</b></p> <p><i>Procedury formalne dotyczące prac zarządu są ustalane przez zarząd. Procedury te muszą być jasne i dobrze udokumentowane. Aby umożliwić zarządowi podejmowanie właściwie ugruntowanych decyzji dyrektor generalny (CEO) przedstawia zarządowi niezbędne informacje oraz dokumentację, potrzebne do pracy, zarówno przed, jak i pomiędzy posiedzeniami zarządu.</i></p>			
Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	
7.1	<p>Zarząd dokonuje przeglądu swych statutowych Zasad Procedowania, instrukcji wydawanej dyrektorowi generalnemu (CEO) oraz instrukcji dotyczących zdawania sprawy ze swych działań pod kątem ich istotności oraz odpowiedniości, przynajmniej raz w roku.</p>	<p>Odsyłamy do zasady 6.3, która opisuje różnice między dyrektorem generalnym (CEO) a prezesem zarządu. Rada nadzorcza (ani żaden inny organ spółki) nie ma obowiązku dokonywania przeglądu regulaminu zarządu. Jednakże, jako że to rada nadzorcza przyjmuje regulamin zarządu, ma ona również prawo zmiany tego regulaminu w razie potrzeby.</p> <p>Nie istnieją przepisy stanowiące jak często powinno dokonywać się przeglądu regulaminu rady nadzorczej. W przypadku, gdy pojawią się nowe przepisy, wymagające dokonania zmian w regulaminie rady nadzorczej albo wprowadzone zostaną nowe zasady ładu korporacyjnego, które będą wymagały tego samego, regulamin ulegnie zmianie w celu uzyskania zgodności z nowymi przepisami/zasadami ładu korporacyjnego.</p>	Odstępstwo

		Nie istnieje odrębna instrukcja wydawana dyrektorowi generalnemu (CEO).	
7.2	<p>Jeżeli zarząd tworzy specjalne komitety, w celu przygotowania decyzji w konkretnych kwestiach, Zasady Procedowania zarządu określają obowiązki oraz zakres, w jakim komitety są władne podejmować decyzje, a które to obowiązki oraz moc podejmowania decyzji są przekazywane komitetom przez zarząd. Zasady Procedowania określają również sposób zdawania zarządowi sprawy z prac komitetów. Komitety muszą sporządzać protokoły swych posiedzeń, a protokoły te muszą zostać udostępnione zarządowi.</p> <p>Komitety audytu<sup>8</sup> musi składać się z co najmniej trzech członków zarządu. Większość członków komitetu musi być niezależna od spółki i jej kadry wykonawczej. Przynajmniej jeden z członków komitetu niezależnych od spółki i jej kadry wykonawczej musi być również niezależny od udziałowców większościowych spółki.<sup>9</sup></p>	<p>W APSA istnieje Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń, które posiadają zasady swego procedowania. Nie istnieją oficjalne przepisy co do przeglądu tych procedur, pozostaje to w gestii rady nadzorczej.</p> <p>Przynajmniej jeden z członków Komitetu Audytu musi być niezależny.</p>	Zgodność
7.3	<p>Zarząd odpowiada za zapewnienie właściwych mechanizmów kontroli wewnętrznej.</p> <p>Zadaniem zarządu jest zapewnić, żeby spółka posiadała sformalizowane zasady postępowania, tak aby zatwierdzone zasady sprawozdawczości finansowej oraz wewnętrznej kontroli były faktycznie stosowane oraz żeby sprawozdania finansowe</p>	Zarząd odpowiada za kontrolę działalności operacyjnej Spółki, w tym za kontrolę wewnętrzną i procesy zarządzania ryzykiem. Nie istnieją jednak formalne procedury w Spółce, instrukcje lub wydzielone komórki do zarządzania kwestią audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem i zgodnością z obowiązującym stanem prawnym. W stałym i bezpośrednim	Odstępstwo

<sup>8</sup> Zastrzeżenia dotyczące powoływania komitetu audytu oraz jego zadań znajdują się w rozdziale 8, ustęp 49 a-b Ustawy o Spółkach Prawa Szwedzkiego (2005:551). Rozdział 8, ustęp 49a, paragraf 2 Ustawy stwierdza, że zarząd w całości może wykonywać zadania komitetu audytu.

<sup>9</sup> Rozdział 8, ustęp 49a, paragraf 1 Ustawy o Spółkach Prawa Szwedzkiego (2005:551) stanowi, iż członkowie komitetu nie mogą być zatrudnieni przez spółkę, oraz że przynajmniej jeden członek komitetu musi być niezależny od spółki i jej kadry wykonawczej, jak również od udziałowców większościowych spółki. Członek ów musi również posiadać kompetencje w zakresie audytu bądź rachunkowości. Ocena niezależności została opisana w zasadach 4.4 i 4.5.

	<p>spółki były sporządzane w zgodzie z przepisami prawa, odpowiednimi zasadami rachunkowości oraz innymi wymogami dotyczącymi spółek notowanych na giełdzie.</p> <p>W przypadku spółek, które nie mają wewnętrznej komórki zajmującej się audytem, zarząd corocznie ocenia potrzebę jej utworzenia i wyjaśnia swą decyzję w sprawozdaniu odnośnie mechanizmów kontroli wewnętrznej, zawartym w raporcie spółki dotyczącym ładu korporacyjnego.<sup>10</sup></p>	<p>kontakcie z Zarządem Spółki pozostają podmioty zewnętrzne, świadczące usługi doradcze, w tym doradztwa prawnego i audytu. Sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z odpowiednimi przepisami oraz instrukcjami od audytora spółki oraz komitetu audytu. Nie istnieją jednak spisane wewnętrzne zasady postępowania w odniesieniu do kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej.</p>	
7.4	<p>Opis mechanizmów kontroli wewnętrznej w spółce, zawarty w sprawozdaniu dotyczącym ładu korporacyjnego musi również zawierać środki podejmowane przez zarząd dla zapewnienia, że mechanizmy kontroli wewnętrznej związane ze sprawozdaniami finansowymi oraz zdawaniem sprawy zarządowi funkcjonują prawidłowo.</p>	<p>Zarząd odpowiada za kontrolę działalności operacyjnej Spółki, w tym za kontrolę wewnętrzną i procesy zarządzania ryzykiem. Nie istnieją jednak formalne procedury w Spółce, instrukcje lub wydzielone komórki do zarządzania kwestią audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem i zgodnością z obowiązującym stanem prawnym. W stałym i bezpośrednim kontakcie z Zarządem Spółki pozostają podmioty zewnętrzne, świadczące usługi doradcze, w tym doradztwa prawnego i audytu.</p>	Odstępstwo
7.5	<p>Przynajmniej raz w roku zarząd powinien spotkać się z biegłym rewidentem spółki, bez obecności dyrektora generalnego (CEO) ani żadnego z członków kadry wykonawczej.</p>	<p>Dyrektor generalny (CEO) jest również prezesem zarządu, tak więc zasada ta nie znajduje zastosowania.</p>	Odstępstwo
7.6	<p>Zarząd ma obowiązek zapewnić, że sprawozdanie za sześć lub dziewięć miesięcy zostanie zbadane przez biegłego rewidenta.</p>	<p>Sprawozdanie półroczne APSA podlega obowiązkowemu badaniu przez audytorów.</p>	Zgodność
<p><b>8. Analiza prac zarządu oraz dyrektora generalnego (CEO)</b></p> <p><i>Regularna i systematyczna analiza stanowi podstawę zarówno oceny wyników prac zarządu i dyrektora generalnego (CEO), jak również ciągłej ich poprawy.</i></p>			

<sup>10</sup> Zawarcie w raporcie spółki na temat ładu korporacyjnego sprawozdania dotyczącego mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej jest wymogiem zastrzeżonym w rozdziale 6, ustęp 6, paragraf 2, podpunkt 2 Ustawy o Rocznych Obowiązках Sprawozdawczych (1995:1554).



Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	
8.1	<p>Zarząd corocznie analizuje swoje prace, stosując systematyczny i ustrukturyzowany proces, celem poprawy jakości metod pracy zarządu oraz ich skuteczności. Rezultaty tych analiz przedstawia się komitetowi nominacyjnemu.</p> <p>Raport dotyczący ładu korporacyjnego wyjaśnia, w jaki sposób przebiegała analiza zarządu oraz w jaki sposób zdano z niej sprawę.</p>	<p>Rada nadzorcza oraz zarząd dokonują corocznej analizy swych prac i przedstawiają zgromadzeniu akcjonariuszy raport roczny. Zgromadzenie akcjonariuszy udziela zarządowi oraz radzie nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich swych obowiązków..</p>	Zgodność
8.2	<p>Zarząd analizuje na bieżąco pracę dyrektora generalnego (CEO). Zarząd zajmuje się tą kwestią w sposób formalny przynajmniej raz w roku i żaden członek kadry wykonawczej nie może być obecny przy rzeczonyj analizie formalnej.</p>	<p>Odsyłamy do zasady 6.3, gdzie dyskutuje się różnice między dyrektorem generalnym (CEO) a prezesem zarządu. Członkowie organów spółki (zarządu i rady nadzorczej) podlegają ocenie przynajmniej raz do roku przez zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy.</p> <p>Dyrektor generalny (CEO) jest również członkiem zarządu, dlatego jego praca podlega analizie zgromadzenia akcjonariuszy.</p> <p>Nie istnieją specjalne regulacje dla dyrektora generalnego (CEO) nie będącego członkiem zarządu.</p>	Zgodność
<p><b>9. Wynagrodzenie<sup>11</sup> zarządu i kadry wykonawczej<sup>12</sup></b></p> <p><i>Spółka musi mieć formalny i jawny sposób ustalania wynagrodzenia członków zarządu i kadry wykonawczej.</i></p> <p><i>Wynagrodzenie oraz inne warunki zatrudnienia członków zarządu oraz kadry wykonawczej muszą być tak ustalone, by zapewnić spółce dostęp do potrzebnych kompetencji odpowiednim kosztem. Muszą one również wywoływać zamierzony efekt na działalność spółki.</i></p>			

<sup>11</sup> Dla celów tego rozdziału wynagrodzenie definiuje się jako (i) stała pensja, (ii) wynagrodzenie zmienne, w tym programy motywacyjne oparte na akcjach, (iii) programy świadczeń emerytalnych, oraz (iv) inne świadczenia finansowe.

Nr	Zasada	Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016	
9.1	<p>Do obowiązków zarządu należy utworzenie komitetu wynagrodzeń, którego główne zadania obejmują:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• przygotowywanie decyzji zarządu w sprawach dotyczących zasad wynagradzania, wynagrodzeń i innych warunków zatrudnienia kadry wykonawczej,</li> <li>• monitorowanie i analiza programów zmiennego wynagradzania, zarówno obecnie trwających, jak i zakończonych w ciągu roku, kadry wykonawczej, oraz</li> <li>• monitorowanie i analiza stosowania wytycznych odnośnie wynagradzania zarządu i kadry wykonawczej, które zgodnie z prawem należą do obowiązków zwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy<sup>13</sup>, jak również bieżącej struktury i poziomów wynagradzania w spółce.</li> </ul>		Zgodność
9.2	<p>Prezes zarządu może piastować stanowisko przewodniczącego komitetu wynagrodzeń. Pozostali członkowie komitetu, wybrani przez zgromadzenie akcjonariuszy, muszą być niezależni od spółki i jej kadry wykonawczej.<sup>14</sup></p> <p>Jeżeli zarząd uzna to za lepsze rozwiązanie, cały zarząd może wykonywać zadania komitetu wynagrodzeń pod warunkiem, że</p>	<p>Komitet Wynagrodzeń powinien składać się z przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, włączając Przewodniczącego Komitetu. Członkowie Komitetu Wynagrodzeń powinni zostać wybrani przez Radę Nadzorczą spośród jej członków zgodnie z umową spółki oraz regulaminem Rady Nadzorczej. Jako, że członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez zgromadzenie akcjonariuszy,</p>	Zgodność

<sup>12</sup> Określenie „zarząd i kadra wykonawcza” odnosi się do osób, których świadczenia i kompensaty muszą być osobno raportowane przez spółkę zgodnie z rozdziałem 5, ustęp 20, paragraf 1 i 3 Ustawy o Rocznych Obowiązках Sprawozdawczych, (1995:1554), tj. członków zarządu, dyrektora generalnego (CEO) i wszystkich członków kadry wykonawczej spółki. Określenie „kadra wykonawcza” odnosi się do tych samych osób, z wyłączeniem członków zarządu.

<sup>13</sup> Zastrzeżenie, że zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy ustala wytyczne, dotyczące wynagrodzenia dla osób zarządzających znajduje się w rozdziale 7, ustęp 61 Ustawy o Spółkach Prawa Szwedzkiego (2005:551). Wytyczne muszą zawierać kryteria wyłożone w rozdziale 8, ustęp 51, paragraf 1 Ustawy, gdzie stwierdza się w szczególności, iż wytyczne nie dotyczą pensji oraz innego wynagrodzenia za prace zarządu.

<sup>14</sup> Zasady oceny niezależności w odniesieniu do spółki i jej kadry wykonawczej zawarte są w zasadzie 4.4.

	żaden z członków zarządu, którzy są jednocześnie członkami kadry wykonawczej nie uczestniczy w tych pracach.	członkowie Komitetu Wynagrodzeń są faktycznie niezależni od spółki i jej kadry wykonawczej.	
9.3	Jeżeli komitet wynagrodzeń lub zarząd korzysta z usług świadczonych przez zewnętrznego doradcę, musi zapewnić, że nie występuje konflikt interesów w związku z innymi zadaniami, jakie ów doradca może wykonywać dla spółki lub jej kadry wykonawczej.		Zgodność
9.4	Wynagrodzenie zmienne musi być powiązane z uprzednio ustalonymi i wymiernymi kryteriami oceny wyników pracy <sup>15</sup> , których celem powinno być promowanie długotrwałej kreacji wartości w spółce.	APSA stosuje Kodeks polski, który odwołuje się do zaleceń Komisji z 14 grudnia 2004 w sprawie systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na rynku regulowanym (2004/913/EC) oraz zaleceń Komisji z 30 kwietnia 2009 uzupełniającego poprzednie zalecenie (2009/385/EC), które ustanawia rzeczony wymóg.	Zgodność
9.5	Wynagrodzenie zmienne wypłacane w środkach pieniężnych powinno podlegać uprzednio ustanowionym ograniczeniom, związanym z ogólnymi wynikami. <sup>16</sup>	Jak wyżej.	Zgodność
9.6	Zgromadzenie akcjonariuszy podejmuje wszelkie decyzje związane z programami motywacyjnymi dla kadry wykonawczej, opartymi na akcjach. Decyzje zgromadzenia akcjonariuszy muszą zawierać wszelkie podstawowe warunki programu. <sup>17</sup>	Programy motywacyjne zostały wprowadzone decyzją rady nadzorczej, ale nie istnieją szczegółowe regulacje ich dotyczące.	Odstępstwo
9.7	Programy motywacyjne oparte na akcjach tworzy się w celu ustanowienia dodatkowej spójności między interesami	Obecnie w Spółce nie trwają żadne programy motywacyjne.	Zgodność

<sup>15</sup> Kryteria mogą być różnego rodzaju, włączając inwestycje własne, np. związane z udziałem w programie przydzielania akcji. Termin „wymierne” stosuje się, aby wskazać, że powinna istnieć możliwość oceny, w jakim stopniu kryteria te są spełniane.

<sup>16</sup> Tego rodzaju limity nie muszą być ustalone kwotowo, ale również w inny sposób.

<sup>17</sup> Kwestie takie, jak procesy decyzyjne dotyczące programów motywacyjnych opartych na akcjach oraz jakiego rodzaju informacje i dokumenty są niezbędne do wydania tychże decyzji są również uregulowane obligatoryjnymi przepisami Rozdziału 15 Ustawy o Spółkach oraz postanowieniami Szwedzkiej Rady Papierów Wartościowych, w szczególności Postanowieniem AMN 2002:1.

	<p>jednostki uczestniczącej w programie a udziałowców spółki. Okres nabywania praw lub okres pomiędzy zawarciem umowy a datą objęcia akcji musi wynosić co najmniej 3 lata.</p> <p>Programy z opcją nabywania akcji muszą być tworzone w taki sposób, by promować posiadanie akcji spółki wśród uczestników programu.</p> <p>Programy tworzone dla członków zarządu powinny być obmyślane przez właścicieli spółki i promować długotrwałe posiadanie akcji.<sup>18</sup></p>		
9.8	<p>Pensja w okresie wypowiedzenia oraz odprawy nie mogą łącznie przekraczać kwoty odpowiadającej pensji danej osoby za dwa lata.</p>	<p>Polskie uregulowania nie przewidują żadnych ograniczeń odnośnie wynagrodzenia w okresie wypowiedzenia oraz odprawy, a spółka od czasu do czasu może mieć pracowników uprawnionych do otrzymania wynagrodzenia za okres wypowiedzenia oraz odprawy przekraczającego pensję za dwa lata.</p>	Odstępstwo
<p><b>10. Informacja o ładzie korporacyjnym<sup>19</sup></b></p> <p><i>Zarząd musi corocznie informować akcjonariuszy oraz rynek kapitałowy odnośnie funkcjonowania zasad ładu korporacyjnego w spółce oraz stosowania przez spółkę Szwedzkiego Kodeksu Ładu Korporacyjnego. Informację należy opublikować w raporcie dotyczącym ładu korporacyjnego<sup>20</sup> oraz na stronie internetowej spółki. Raport dotyczący ładu korporacyjnego powinien skupiać się na specyficznych okolicznościach występujących w spółce i nie powinien kopiować zawartości istniejących przepisów lub innych regulacji.</i></p>			
<b>Nr</b>	<b>Zasada</b>	<b>Komentarz APSA i ocena zgodności/odstępstwa na luty 2016</b>	
10.1	W raporcie dotyczącym ładu korporacyjnego spółka powinna		Zgodność

<sup>18</sup> Ustalenie, że członkowie zarządu nie będący jednocześnie pracownikami spółki nie mogą uczestniczyć w programach skierowanych do kadry zarządzającej oraz innych pracowników zostało wyrażone w Postanowieniu Szwedzkiej Rady Papierów Wartościowych AMN 2002:1.

<sup>19</sup> Zasady Rozdziału 10 Kodeksu obowiązują wszystkie spółki, które stosują Kodeks. Nie dopuszcza się żadnego odstępstwa za wyłomaczeniem w odniesieniu do tych zasad.

<sup>20</sup> Wymóg sporządzania raportu dotyczącego ładu korporacyjnego jest zastrzeżony w rozdziale 6, ustęp 6-9 Ustawy o Rocznych Obowiązках Sprawozdawczych (1995:1554).

	<p>jasno wykazać</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• których zasad Kodeksu nie przestrzega,</li> <li>• wyjaśnić przyczyny każdego przypadku odstępstwa</li> <li>• opisać rozwiązanie przyjęte zamiast odpowiedniej reguły.</li> </ul>		
10.2	<p>Oprócz elementów zastrzeżonych w prawodawstwie<sup>21</sup>, następujące informacje muszą być zawarte w raporcie dotyczącym ładu korporacyjnego w przypadku, gdy nie zostały uwzględnione w raporcie rocznym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• skład komitetu nominacyjnego spółki. Jeżeli którykolwiek z członków komitetu został powołany przez określonego właściciela należy podać również nazwisko owego właściciela,</li> <li>• informacje o każdym członku zarządu, wymagane przez trzeci paragraf zasady 2.6 Kodeksu,</li> <li>• podział zadań między członków zarządu oraz jak przebiegały prace zarządu podczas ostatniego roku finansowego, w tym liczba odbytych posiedzeń zarządu oraz zestawienie obecności każdego z członków zarządu na posiedzeniach,</li> <li>• skład, zadania oraz moc podejmowania decyzji każdego z komitetów spółki, jak również zestawienie obecności każdego z członków komitetów na odpowiednich</li> </ul>	<p>APSA zdecydowała się stosować Kodeks polski, który nie zawiera tak szczegółowych wymogów. Informacje odnośnie członków zarządu są umieszczone na stronie internetowej APSA.</p>	<p>Odstępstwo</p>

<sup>21</sup> Informacje, jakie mają być zawarte w raporcie dotyczącym ładu korporacyjnego są zastrzeżone w Rozdziale 6, ustęp 6 Ustawy o Rocznych Obowiązках Sprawozdawczych (1995:1554).

	<p>posiedzeniach,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• w jaki sposób analizuje się<sup>22</sup> i zdaje sprawę z prac zarządu,</li> <li>• opis mechanizmów kontroli wewnętrznej w zgodzie z paragrafem 3 zasady 7.3 oraz zasadą 7.4,</li> <li>• dla dyrektora generalnego (CEO): <ul style="list-style-type: none"> <li>- rok urodzenia, wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe,</li> <li>- znaczące zobowiązania zawodowe poza spółką, oraz</li> <li>- stan posiadania akcji oraz innych instrumentów finansowych w spółce przez niego lub podobnego posiadania przez powiązane z nim osoby fizyczne bądź prawne, jak również znaczące udziały i powiązania w tych przedsięwzięciach, z którymi spółka posiada istotne relacje biznesowe, oraz</li> </ul> </li> <li>• jakiegokolwiek naruszenia zasad giełdy, mających zastosowanie względem spółki lub jakiegokolwiek przypadku naruszenia dobrych praktyk na rynku papierów wartościowych, zgłoszony przez odpowiedni komitet dyscyplinarny giełdy lub Szwedzką Radę Papierów Wartościowych w ciągu ostatniego roku finansowego.</li> </ul>		
10.3	Strona internetowa spółki musi mieć wydzieloną sekcję, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego, gdzie muszą	APSA zdecydowała się stosować Kodeks polski, który nie zawiera odpowiedniego wymogu.	Odstępstwo

<sup>22</sup> Zobacz zasada 8.1.

<p>zostać umieszczone trzy ostatnie sprawozdania spółki dotyczące ładu korporacyjnego wraz z tą częścią raportu biegłego rewidenta, która dotyczy ładu korporacyjnego albo pisemną opinią audytora odnośnie raportu dotyczącego ładu korporacyjnego<sup>23</sup>.</p> <p>Sekcja strony internetowej dotycząca ładu korporacyjnego musi zawierać aktualną umowę spółki wraz z innymi informacjami wymaganymi przez Kodeks.<sup>24</sup> Muszą się tam znaleźć również aktualne<sup>25</sup> informacje odnośnie:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• członków zarządu, dyrektora generalnego (CEO) oraz biegłego rewidenta,<sup>26</sup> oraz</li> <li>• opis przyjętego w spółce systemu dotyczącego wynagrodzenia zmiennego zarządu i kadry wykonawczej oraz wszelkich trwających programów motywacyjnych opartych na akcjach.</li> </ul> <p>Zarząd musi również opublikować wyniki analizy wymaganej przez punkt 2 i 3 zasady 9.1 Kodeksu w sekcji strony internetowej spółki poświęconej ładowi korporacyjnemu nie później niż na trzy tygodnie przez zwyczajnym zgromadzeniem akcjonariuszy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• niektóre dokumenty oraz informacje są opublikowane na stronie internetowej spółki, np. podsumowanie różnic między zasadami ładu korporacyjnego w Polsce i w Szwecji;</li> <li>• dokumenty korporacyjne APSA (umowa spółki, regulamin zarządu, regulamin rady nadzorczej, regulamin zgromadzenia akcjonariuszy);</li> <li>• członkowie zarządu i rady nadzorczej.</li> <li>• oświadczenie dotyczące zgodności działań spółki z zaleceniami oraz zasadami ładu korporacyjnego zawartymi w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW (giełda w Warszawie)”.</li> </ul>	
---	--	--

<sup>23</sup> Wymóg zawarcia badania raportu dotyczącego ładu korporacyjnego przez audytora, jeśli jest zawarty w sprawozdaniu zarządu, albo informacji, która jest umieszczona w innej części sprawozdaniu zarządu z działalności spółki lub grupy jest zastrzeżony w rozdziale 9, ustęp 31 Ustawy o Spółkach (2005:551). Wymóg zawarcia opinii audytora w przypadku, gdy raport dotyczący ładu korporacyjnego jest opublikowany oddzielnie względem raportu rocznego jest zastrzeżony w rozdziale 6, ustęp 9 Ustawy o Rocznych Obowiązках Sprawozdawczych (1995:1554).

<sup>24</sup> Zobacz 1.1, 2.5 oraz 2.6.

<sup>25</sup> Termin „aktualna” należy interpretować tak, że informacja musi zostać uaktualniona w przeciągu siedmiu dni od chwili, gdy nastąpiła zmiana albo spółka powzięła informację o tym fakcie.

<sup>26</sup> Zobacz: podpunkt 2 i 7 w paragrafie 1 zasady 10.2 odnośnie informacji dotyczących członków zarządu i dyrektora generalnego (CEO).