

# Odpowiedzialność Rad Nadzorczych w zakresie obowiązków informacyjnych emitenta

Termin:  
**2018-09-19**

Miejsce:  
**Sala Notowań warszawskiej  
GPW (ul. Książęca 4, II  
piętro)**

Udział:  
**Fizycznie / Online**

**19 września 2018 (środa)**

10:15 - 10:45 Rejestracja uczestników i kawa powitalna

10:45 - 11:00 **Oficjalne otwarcie spotkania**

**Piotr Borowski** - Członek Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

**Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Krzysztof Szuldrzyński** - Partner, PwC

## BLOK I: Odpowiedzialność i zadania Rady Nadzorczej

11:00 - 11:45 **Czy można pogodzić wymogi inwestorów i nadzorcy**

- Największe rozbieżności interesów inwestorów i nadzorcy
- Możliwe działania ze strony inwestorów
- Możliwe działania ze strony nadzoru

**Piotr Biernacki** - Przewodniczący Komitetu Zrównoważonego Rozwoju

**dr Michał Masłowski** - Wiceprezes Zarządu, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

**Ilona Pieczyńska-Czerny** - Dyrektor, PwC

11:45 - 12:10

## **Rola RN w procesie tworzenia polityki informacyjnej spółki giełdowej**

- Jak zachęcić zarząd do pracy w tym obszarze
- Co musi się znaleźć w polityce informacyjnej
- Kto powinien ją przyjąć

**Magdalena Raczek-Kołodzyńska** - Wiceprezeska Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Michał Bogacz** - Radca Prawny, Partner, Olesiński & Wspólnicy

**Agnieszka Gontarek** - Dyrektor Działu Emitentów, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

---

12:10 - 12:30

Przerwa kawowa

## BLOK II: Wyzwania i wynagrodzenia Rad Nadzorczych

12:30 - 12:50

### **Zakres nadzoru RN nad realizacją polityki informacyjnej**

- Na ile jest to domena zarządu, a na ile Rady
- Jak często należy zajmować się tym problemem
- Konsekwencje zaniedbań ze strony RN

**Piotr Biernacki** - Przewodniczący Komitetu Zrównoważonego Rozwoju

**Dorota Szlachetko-Reiter** - Partner Zarządzający, Radca Prawny, BDO Legal Łańcuch i Wspólnicy

---

12:50 - 13:10

### **Niezbędne procedury na poziomie RN**

- Jakie dokumenty powinny powstać w spółce
- Jak często Rada powinna się nimi zajmować
- W jakim zakresie działania te ograniczają odpowiedzialność Rady

**Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Leszek Koziorowski** - Wspólnik, Radca Prawny, Kancelaria GESSEL

---

13:10 - 13:40

### **Odpowiedzialność RN związana z raportowaniem transakcji menedżerów**

- Zadania emitenta, menedżerów i osób blisko związanych
- Złożoność definicji transakcji
- Podział/sumowanie odpowiedzialności

**Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Piotr Biernacki** - Przewodniczący Komitetu Zrównoważonego Rozwoju

---

13:40 - 14:00

### **Wynagrodzenia członków RN spółek należących do głównych indeksów w roku 2017**

- Czy RN wynagradzane są adekwatnie do ciążącej na nich odpowiedzialności
- Czy wyższe wynagrodzenia RN mogą wpłynąć na podniesienie jakości nadzoru
- Jakie czynniki wpływają na kształtowanie się wynagrodzeń RN w polskich spółkach giełdowych

**Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Krzysztof Szułdryński** - Partner, PwC

---

14:00 - 14:20

Przerwa kawowa

---

## BLOK III: Identyfikacja informacji poufnej na poziomie Rady Nadzorczej

14:20 - 14:45

### **Informacja finansowa jako informacja poufna**

- Przewidywane dane finansowe
- Nieoczekiwane dane finansowe
- Nieprzewidziane zdarzenia w obszarze danych finansowych

**Piotr Biernacki** - Przewodniczący Komitetu Zrównoważonego Rozwoju

**Bartosz Margol** - Dyrektor w zespole ds. rynków kapitałowych, PwC

---

14:45 - 15:00

### **Informacje niefinansowe jako informacje poufne**

- Identyfikacja nowych ryzyk
- Nieadekwatne zarządzanie ryzykami niefinansowymi
- Błędy/zaniechania w raportowaniu

**Magdalena Raczek-Kołodzyńska** - Wiceprezeska Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Piotr Biernacki** - Przewodniczący Komitetu Zrównoważonego Rozwoju

---

15:00 - 15:20

### **Informacja poufna wynikająca z zaniedbań władz spółki**

- Czy można przerzucić całą winę na zarząd
- Włączenie członków rady do działań operacyjnych
- Działania komunikacyjne RN i związana z tym odpowiedzialność

**Mirosław Kachniewski** - Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych

**Przemysław Schmidt** - Członek Rady Nadzorczej w spółkach: Paged, Rafako, Pekaes, AmRest, Private Equity Managers

---

15:20 - 16:00

Lunch

---

