

**Vyhlasenie o dodržaní zásad
Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku k 3.11.2010**

Princípy správy a riadenia					Spĺňa/nespĺňa (Áno/Nie/Čiastočne)	Dôvody nesplnenia alebo čiastočného nesplnenia	
I. Práva akcionárov a kľúčové funkcie vlastníctva	A. Základné práva akcionárov by mali obsahovať:	A.1. Právo na bezpečný systém registrácie vlastníctva.			A		
		A.2. Právo na prevod akcií.			A		
		A.3. Právo dostávať pravidelne a včas relevantné a podstatné informácie o spoločnosti.			A		
		A.4. Právo zúčastňovať sa a hlasovať na VZ.			A		
		A.5. Právo voliť a odvolávať členov orgánov spoločnosti.			Čiastočne	Valné zhromaždenie volí členov dozornej rady a Výboru pre audit. Predstavenstvo volí dozorná rada.	
		A.6. Právo podieľať sa na zisku spoločnosti.			A		
	B. Akcionári by mali mať právo zúčastňovať sa na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a byť o nich dostatočne informovaní. Ide hlavne o tieto zmeny:	B.1. Novelizácia stanov, zakladateľskej zmluvy alebo obdobných základných dokumentov spoločnosti.				A	
		B.2. Schválenie emisie nových akcií.				A	
		B.3. Mimoriadne transakcie vrátane transferu všetkých alebo takmer všetkých aktív, ktoré majú v skutočnosti za následok predaj spoločnosti.				A	
	C. Akcionári by mali mať možnosť efektívne sa podieľať na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov spoločnosti, ako aj vyššieho manažmentu.	C.1. Bez ohľadu na prerozdelenie moci v spoločnosti by mala byť stratégia odmeňovania a akákoľvek jej zásadnejšia zmena samostatným bodom rokovania VZ.				Čiastočne	Spoločnosť postupuje v súlade s Obchodným zákonníkom a stanovami. Valné zhromaždenie schvaľuje pravidlá odmeňovania členov dozornej rady. Pravidlá odmeňovania členov predstavenstva a Výboru pre audit schvaľuje dozorná rada.
		C.2. Odmeňovanie vo forme akcií, opcií na akcie, alebo akýchkoľvek iných práv na získanie akcií alebo odmeňovania na základe vývoja cien akcií a akékoľvek zmeny podstatne meniace tento systém odmeňovania by mali podliehať predchádzajúcemu schváleniu VZ akcionárov. Rovnako by schváleniu akcionárov mali podliehať aj akékoľvek ďalšie dlhodobé motivačné programy určené členom orgánov a vyššieho manažmentu spoločnosti.				N	Spoločnosť neposkytuje odmeny vo forme akcií a opcií.
		C.3. Akcionári by mali dostať dostatočné informácie umožňujúce im dôkladne zvážiť rozhodnutie o odmeňovaní viazanom na akcie.				N	Spoločnosť neposkytuje odmeny vo forme akcií.
D. Akcionári by mali mať príležitosť efektívne sa zúčastňovať na VZ, hlasovať a mali by byť informovaní o pravidlách, vrátane hlasovacích procedúr, ktorými sa riadi VZ.	D.1. Akcionári by mali byť vybavení dostatočnými a včasnými informáciami o dátume, mieste konania a programe VZ, ako aj úplnými a včasnými informáciami o záležitostiach, o ktorých sa má na VZ rozhodovať.				A		
	D.2. Akcionári by mali mať príležitosť klásť orgánom spoločnosti otázky, vrátane otázok, ktoré sa vzťahujú k ročnému externému auditu a navrhovať, za rozumne obmedzujúcich podmienok, ďalšie body programu a návrhy uznesení VZ.				A		

		D.3. Akcionárom by mala byť uľahčená účasť na kľúčových rozhodnutiach týkajúcich sa správy spoločnosti, ako napríklad navrhovanie a voľba členov orgánov spoločnosti. Akcionári by mali mať možnosť vyjadriť svoj názor na politiku odmeňovania členov orgánov spoločnosti a kľúčových osôb exekutívy. Akciou zložku (opcie na akcie) schém odmeňovania členov orgánov spoločnosti a zamestnancov by mali schváliť akcionári.			Čiastočne	V rozsahu podľa platných právnych predpisov, v rámci diskusie k prerokovávanému bodu programu majú právo vyjadriť svoj názor písomne alebo ústne. Toto právo nie je obmedzené. Navrhovanie a voľbu členov predstavenstva vykonáva dozorná rada.
		D.4. Akcionári by mali mať možnosť hlasovať osobne alebo v zastúpení (v neprítomnosti) a výsledky osobného hlasovania a hlasovania v neprítomnosti by mali mať rovnakú váhu.			A	
	E. Štruktúra kapitálu a jeho usporiadanie, ktoré umožňuje niektorým akcionárom získať určitý stupeň kontroly, ktorý nie je úmerný ich akciovému podielu, by sa mali zverejniť.				A	
	F. Trhové prostredie má umožňovať efektívne a transparentné možnosti získania kontroly nad spoločnosťou.	F.1. Pravidlá a postupy, ktoré riadia prevzatie spoločnosti na kapitálovom trhu a mimoriadne transakcie, ako fúzie a predaje podstatných častí aktív spoločnosti, by mali byť jasne formulované a zverejnené, aby investori rozumeli svojim právam a možnostiam obrany. Transakcie by sa mali uskutočňovať za transparentné ceny a za spravodlivých podmienok, ktoré chránia práva všetkých akcionárov, podľa kategórie.			A	
		F.2. Nástroje obrany proti prevzatiu by sa nemali používať tak, aby ochraňovali manažment a správne orgány pred zodpovednosťou.			A	
	G. Všetkým akcionárom, vrátane inštitucionálnych investorov, by sa mal zjednodušiť výkon ich vlastníckych práv.	G.1. Inštitucionálni investori, ktorí konajú ako správcovia zverených prostriedkov, by mali zverejňovať svoju politiku v oblasti správy spoločnosti a politiku svojho hlasovania vo vzťahu k svojim investíciám, vrátane rozhodovacích procedúr použitia hlasovacích práv.			A	
		G.2. Inštitucionálni investori, ktorí konajú ako správcovia zverených prostriedkov, by mali zverejňovať, ako riešia významné konflikty záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon ich kľúčových vlastníckych práv súvisiacich s ich investíciami.			A	
	H. Akcionárom, vrátane inštitucionálnych investorov, by sa malo umožniť vzájomne konzultovať záležitosti týkajúce sa ich základných akcionárskych práv, definovaných vyššie, avšak predchádzať ich zneužitiu.				A	
II. Spravodlivé zaobchádzanie s akcionármi	A. So všetkými akcionármi toho istého druhu by sa malo rovnako zaobchádzať.	A.1. V rámci každého druhu akcií tej istej emisie (zastupiteľné akcie rovnakej menovitej hodnoty) by mali mať všetci akcionári rovnaké práva. Hlasovacie práva by mali byť bez výnimiek určené iba pomerom menovitej hodnoty akcií k výške základného imania.			A	
			<i>V prípade, ak zo stanov spoločnosti vyplývajú výnimky narušajúce princíp proporcionality vlastníctva a hlasovacích práv, spoločnosť musí aspoň raz za 5 rokov umožniť hlasovanie o zmene takéhoto ustanovenia. Pri hlasovaní o tejto zmene sa ustanovenia narušajúce princíp proporcionality neuplatnia.</i>		A	
			<i>Všetci investori by mali mať ešte pred kúpou akcií možnosť získať informácie o právach spojených so všetkými druhmi akcií. O všetkých zmenách v hlasovacích právach by mali negatívne dotknutí akcionári mať možnosť hlasovať.</i>		A	

		A.2. Minoritní akcionáři by měli být chráněni před přímým nebo nepřímým poškozujícím konáním akcionářů, kteří společnost ovládají, nebo před poškozujícím konáním, které je v ich neprospech, a měli by mít efektivní prostředky nápravy.			A	
		A.3. Správcovia by mali hlasovať spôsobom dohodnutým s akcionárom.			A	
		A.4. Prekážky spojené s cezhraničným hlasovaním by mali byť odstránené.			Čiastočne	Lehoty umožňujú reakcie ako domácich, tak aj zahraničných akcionárov. Spoločnosť zatiaľ neumožňuje využívanie prostriedkov moderných technológií (napr. elektronické hlasovanie) pri hlasovaní na valnom zhromaždení.
		A.5. Procesné postupy a procedúry na VZ by mali umožniť spravodlivé zaobchádzanie so všetkými akcionármi. Procedúry spoločností súvisiace s uplatňovaním hlasovacích práv by nemali byť prehnane zložité alebo nákladné.			A	
	B. Obchodovanie na základe dôverných informácií a poškozovanie obchodovaním na vlastný účet by mali byť zakázané.				A	
	C. Od členov orgánov spoločnosti a od kľúčových manažérov by sa malo požadovať, aby orgánom spoločnosti oznámili, či majú priamy alebo nepriamy záujem, alebo záujem v prospech tretích osôb na transakciách alebo záležitostiach, ktoré sa priamo dotýkajú spoločnosti.				A	
III. Úloha záujmových skupín v správe a riadení spoločností	A. Práva záujmových skupín stanovené zákonmi alebo prostredníctvom zmlúv je potrebné rešpektovať.				A	
	B. V prípade, že práva záujmových skupín sú chránené zákonom, mali by mať záujmové skupiny možnosť získať odškodnenie za porušenie svojich práv.				A	
	C. Mal by byť vytvorený priestor na pôsobenie mechanizmov podporujúcich účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti.				A	
	D. Ak sa záujmové skupiny zúčastňujú na procese správy a riadenia spoločnosti, mali by mať pravidelný a včasný prístup k relevantným, dostatočným a spoľahlivým informáciám.				A	
	E. Záujmové skupiny, vrátane jednotlivých zamestnancov a ich zástupcov, by mali mať možnosť slobodne oznamovať orgánom spoločnosti svoje obavy z nezákonných alebo neetických postupov v spoločnosti a ich práva by takýmto konaním nemali byť dotknuté.				A	
	F. Rámec správy a riadenia spoločností by mal byť doplnený efektívnym a účinným postupom pre prípady platobnej neschopnosti spoločnosti a účinnou formou vymožiteľnosti práv veriteľov.				A	
IV. Zverejňovanie informácií a transparentnosť	A. Spoločnosti by mali zverejňovať aspoň nasledovné podstatné informácie:	A.1. Finančné a prevádzkové výsledky spoločnosti.			A	
		A.2. Predmet podnikania (činnosti) spoločnosti.			A	
		A.3. Veľké vlastnícke podiely na akciách a hlasovacích právach.			A	
		A.4. Stratégiu odmeňovania členov predstavenstva, dozornej rady a kľúčových manažérov, a to najmä prostredníctvom výkazu o odmeňovaní, ktorý by mal obsahovať aspoň:			Čiastočne	Spoločnosť má zavedený odmeňovací systém Predstavenstva a Dozornej rady, avšak nevedie a nezverejňuje výkaz o odmeňovaní.

		A.5. Informácie o členoch orgánov spoločnosti vrátane ich kvalifikácie, procesu ich výberu, či sa podieľajú aj na riadení inej spoločnosti a či ich orgány spoločnosti považujú za nezávislých.			A	
		A.6. Transakcie so spriaznenými stranami.			A	
		A.7. Predvídateľné rizikové faktory.			A	
		A.8. Záležitosti týkajúce sa zamestnancov a ďalších záujmových skupín.			A	
		A.9. Vnútročné usporiadanie orgánov a stratégiu v oblasti správy a riadenia spoločnosti, najmä obsah Kódexu správy a riadenia spoločnosti, postup pri jeho implementácii.			Čiastočne	Momentálne nie je tento postup doplnený vzhľadom na absenciu analýz. V prípade obstarávania takýchto predmetných analýz je spoločnosť TMR pripravená rámec správy a riadenia spoločnosti o tieto postupy doplniť tak, aby bol tento princíp naplnený.
	B. Informácie by mali byť pripravené a zverejnené v súlade s vysokou kvalitou štandardov účtovníctva a zverejňovania finančných aj nefinančných informácií.				A	
	C. Každoročný audit by mal vykonávať nezávislý, kompetentný a kvalifikovaný audítor s cieľom poskytnúť orgánom spoločnosti a akcionárom externé a objektívne uistenie, že finančné výkazy verejne vyjadrujú finančnú situáciu a výkonnosť spoločnosti vo všetkých podstatných súvislostiach.				A	
	D. Externí audítori by sa mali zodpovedať akcionárom a pri vykonávaní auditu uplatňovať voči spoločnosti povinnosť náležitej profesionálnej starostlivosti.				A	
	E. Informačné kanály by mali zabezpečiť ich používateľom rovnaký, včasný a cenovo dostupný prístup k relevantným informáciám.				A	
	F. Rámec správy a riadenia spoločnosti by mal byť doplnený o efektívny postup, ktorý určuje a podporuje obstarávanie analýz a poradenstva od analytikov, obchodníkov s cennými papiermi, ratingových agentúr a iných. Tieto analýzy a poradenstvo, relevantné pre rozhodovanie investorov, by nemali byť zaťažené konfliktom záujmov, ktorý by mohol znížiť ich integritu.				Čiastočne	Momentálne nie je tento postup doplnený vzhľadom na absenciu analýz. V prípade obstarávania takýchto predmetných analýz je spoločnosť TMR pripravená rámec správy a riadenia spoločnosti o tieto postupy doplniť tak, aby bol tento princíp naplnený.
V. Zodpovednosť orgánov spoločnosti	A. Členovia orgánov spoločnosti by mali konať na základe úplných informácií, v dobrej viere, s náležitou starostlivosťou a v záujme spoločnosti a akcionárov.				A	
	B. V prípade, ak rozhodnutia orgánov spoločnosti môžu ovplyvniť rôzne skupiny akcionárov rôznym spôsobom, by mali orgány spoločnosti zaobchádzať so všetkými akcionármi poctivo.				A	
	C. Orgány spoločnosti by mali uplatňovať vysoké etické štandardy a mali by brať do úvahy záujmy záujmových skupín.				A	
	D. Orgány spoločnosti by mali vykonávať určité kľúčové funkcie, vrátane:	D.1. Usmerňovanie a revidovanie stratégií spoločnosti, hlavných plánov jej aktivít, prístup spoločnosti k rizikám, ročný rozpočet a obchodný plán, stanovenie výkonnostných cieľov, monitorovanie ich implementácie a výkonnosti spoločnosti, dozor nad veľkými kapitálovými výdavkami a rozhodnutiami v súvislosti s akvizíciami, s predajom časti podniku alebo časti jeho majetku.			A	
		D.2. Monitorovanie efektívnosti postupov spoločnosti v oblasti správy a riadenia a v prípade potreby uskutočnenie zmeny.			A	
		D.3. Výber, odmeňovanie, monitorovanie a v prípade potreby výmena kľúčových členov manažmentu a dohľad nad plánovaním nástupníctva.			A	

		D.4. Prepojenie odmeňovania členov orgánov spoločnosti a kľúčových členov manažmentu v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov.			A	
		D.5. Zabezpečenie formálne správneho a transparentného procesu menovania a voľby členov orgánov spoločnosti.			A	
		D.6. Monitorovanie a riadenie potencionálnych konfliktov záujmov manažmentu, členov orgánov spoločnosti a akcionárov, vrátane využívania majetku spoločnosti v ich prospech a zneužívania transakcií so spriaznenými stranami.			A	
		D.7. Zabezpečenie integrity systému účtovníctva a finančných výkazov spoločnosti vrátane nezávislého auditu a funkčnosti primeraných systémov kontroly, a to najmä systému riadenia rizika, finančnej a prevádzkovej kontroly a dodržiavania zákonov a príslušných štandardov.			A	
		D.8. Dohľad nad procesom zverejňovania informácií a komunikáciou s okolím.			A	
	E. Orgány spoločnosti by mali vo veciach spoločnosti rozhodovať objektívne a nezávisle.	E.1. Dozorná rada by mala pozostávať aj z nezávislých členov, aby mohla kontrolu manažmentu vykonávať efektívne. Predseda dozornej rady by mal byť vždy nezávislý.			A	
		E.2. Za nezávislého člena môže byť považovaný iba ten, kto nemá a nemá žiadne obchodné, rodinné alebo iné vzťahy so spoločnosťou (alebo s jej manažmentom) alebo s akcionárom, ktorý ovláda spoločnosť (alebo s jeho manažmentom), ktoré by mohli spôsobiť konflikt záujmov, ktorý by mohol ovplyvniť jeho rozhodovanie.			A	
		E.3. Informáciu o tom, ktorí členovia dozornej rady (alebo jej výborov) s považovaní dozornou radou za nezávislých, ako aj dôvody prečo, musia byť náležite pravidelne zverejňované. Táto informácia musí byť zrejmä aj v prípade nominácií na voľbu nových členov.			A	
		E.4. Orgány spoločnosti by mali zväziť poverenie dostatočného počtu nevykonných členov schopných nezávislého úsudku úlohami tam, kde existuje potenciál na vznik konfliktu záujmov. Ak sú pri orgánoch spoločnosti zriadené osobitné výbory, orgány spoločnosti by mali jasne určiť a následne aj zverejniť ich právomoci, zloženie a pracovné postupy. S cieľom eliminovať možnosti vzniku konfliktu záujmov by mala spoločnosť zriadiť aspoň výbor pre menovanie, výbor pre odmeňovanie a výbor pre audit, pričom v odôvodnených prípadoch môže vytvoriť aj menej výborov, resp. vo výnimočnom prípade môže ich funkcie za splnenia istých podmienok vykonávať aj samotná dozorná rada. Rozhodnutia týchto výborov by mali mať odporúčací charakter.			A	
			A. Výbor pre menovanie môže pozostávať tak z členov dozornej rady, ako aj z členov predstavenstva, resp. manažmentu, avšak väčšinu jeho členov by mali tvoriť nezávislí členovia dozornej rady. Jeho hlavnou úlohou by malo byť dávať odporúčania týkajúce sa voľby a odvolávania členov orgánov spoločnosti a hodnotiť celkové zloženia orgánov, ako aj jednotlivých členov týchto orgánov.		N	V spoločnosti neexistuje výbor pre menovanie.

			<p><i>B. Výbor pre odmeňovanie by sa mal skladať výlučne z členov dozornej rady, z ktorých väčšinu by mali tvoriť nezávislí členovia dozornej rady. Jeho hlavnou úlohou by malo byť podávanie návrhov a odporúčaní týkajúcich sa pravidiel všetkých foriem odmeňovania členov predstavenstva a prípadne aj ďalšieho kľúčového manažmentu spoločnosti, ako aj dohliadať, aby bolo odmeňovanie jednotlivcov v súlade s pravidlami odmeňovania spoločnosti.</i></p>		Čiastočne	V spoločnosti neexistuje výbor pre odmeňovanie. O odmeňovaní predstavenstva rozhoduje dozorná rada.
			<p><i>C. Výbor pre audit by sa mal skladať výlučne z členov dozornej rady a z členov menovaných VZ, z ktorých väčšinu by mali tvoriť nezávislí členovia dozornej rady. Jeho hlavnou úlohou by malo byť dávanie návrhov a odporúčaní týkajúcich sa výkonu vnútornej kontroly a externého auditu a dohliadanie nad dodržiavaním právnych predpisov a odporúčaní týkajúcich sa finančného výkazníctva a auditu v spoločnosti. Výbor by mal o svojej činnosti a zisteniach podávať dozornej rade správy aspoň raz za šesť mesiacov.</i></p>		A	
		E.5. Členovia orgánov spoločnosti by mali mať dostatočnú kvalifikáciu a skúsenosti a stavať sa k svojim povinnostiam zodpovedne.			A	
	F. Aby členovia orgánov spoločnosti mohli plniť svoje povinnosti, majú právo na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám.				A	

Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku:



Ing. Bohuš Hlavatý

Predseda predstavenstva



Ing. Hodek Jozef

Člen predstavenstva