

Heast Ühingujuhtimisest



24. November 2010

NASDAQ OMXSM

Hetkeolukord

- Hea Ühingujuhtimise Tava
- Kehtestatud FI juhendina
- Täida või selgita printsiip
- HÜT aruanne tegevusaruande osana

Initsiatiivid

- Green Paper – Corporate governance in financial institutions and remuneration policies
- Tagasiside voor läbitud, vastused asjaosalistelt saadud
- Tingitud viimasest suurest finantskriisist
- Plaanid:
 - Hinnata HÜT täitmise praktikaid (eriti finantsasutustes)
 - Vajadusel anda soovitusi või kehtestada reeglid

Green Paper

- Struktuur / Põhiteemad:
- Sissejuhatav osa
- Juhtorganite koosseis, kohustused ja funktsioneerimine
- Riskijuhtimine
- Aktsionärid sh institutsionaalsed aktsionärid
- Täida või selgita

Läbivad teemad

- Riskijuhtimine
- Audiitorite roll
- Aktsionäride roll

Juhtorganid I

- Mitmed juhtorganite (eriti nõukogu) liikmed ei ole oma kohustusi täitnud
- Oskuste puudujääk
- Aja kasutamine (keskmine ca 15 päeva p/a)
- Ei kahelda ettepanekutes kuna need liiga tehnilised / keerulised
- Sõltumatuse küsimused

- Juhtorganite mitmekesisus / Mõtete mitmekesisus
 - Sooline
 - Rassiline
 - Sotsiaalne
 - Kultuuriline
 - Kogemused

Juhtorganid II

- Juhtorganite tööle hinnangute andmine
- Riskijuhtimise alahindamine - üks suuremaid vigasid, keerulised finantstooted ja skeemid
- Riskitaseme määramata jätmine
- Segadused vastutusvaldkondades

- Tasustamine
 - Lühiajalised tulemused vs pikaajalised
 - Tagasinõudmise võimalused
 - Väljamaksmise ajatamine

Riskijuhtimine I

- Kasumi eelduseks on riski võtmine
- Riskijuhtimine peaks olema mitte riski välistamine vaid selle optimeerimine välistamiseks väga halbu tagajärgi
- Ettevõtetel ei ole olnud piisavat riskimodelleerimist
- Riskijuhtimisega hõlmatud organid tegelikult ei defineerinud riskitaluvust või muid parameetreid.
- Liiga lühikesed ajahorisandid
- Ettevõtted peavad arendama ka plaane nn low probability / high impact riskide suhtes mis ohustavad ühingu ellujäämisvõimet
- Riskijuhtimine on alahinnatud otsuste tegemisel
- CRO positsioon ei võimalda kaasa rääkida

Riskijuhtimine II

- Informatsioon riskide kohta otsuste tegemisel ei ole ajakohane
- Riskide hindamisega seotud töötajad ei osale otsuste tegemisel
- Ettevõtted ebaõnnestusid uute toodete / otsuste / muudatuste riskide tegeliku suuruse hindamisel

Aktsionärid

- Aktsionärid ei ole käitunud “vastutustundlike omanikena”
 - Aktiivne osalus ei ole piisav
 - Ei osaleta juhtimises ja strateegiate väljatöötamistes
 - Ühingud takistavad aktsionäride osalemist
- Passiivsed lühiajalised investeringud tekitavad “omanikuta” ettevõtteid
- Institutsionaalsete investorite (II) portfelli tootlust hinnatakse lühiajaliste tulemuste ja strateegiatega võrreldes
- II osalemine väljaspool koduturgu on kallis ja ei pruugi õnnestuda või õnnestub ka teiste investorite suhtes (free-riders)
- Huvide konfliktid

Aktsionärid II

- Aktsionäridele esitatav riske puudutav teave on puudulik või liiga keeruline mõistmiseks ja otsuste tegemiseks
- Probleemid üle piiride aktsionäride õiguste teostamisel
- SLD- Securities Law Directive (investorite õigused, esindajakontod jne)
- Aktsionäride ühistegevuse arendamine

Täida või selgita

- Selgitused ei ole piisavad
- Kas täidetakse paremini või tehakse kohustuslikuks
- Kontrollifunktsiooni jagunemine
 - Finantsjärelevalve asutus
 - Börs
 - Sanktsioneerimine

Hispaanlaste kogemus

Auditi Green Paper



© Copyright 2009, The NASDAQ OMX Group, Inc. All rights reserved.

NASDAQ OMX[®]