

Warszawa, 18.07.05

NOWE ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO W ING NATIONALE-NEDERLADEN POLSKA

Stosowanie najwyższych standardów ładu korporacyjnego, a także wykonywanie obowiązków powierniczych przez inwestorów instytucjonalnych to tematy, które aktualnie znajdują się w centrum uwagi wielu rynków finansowych na całym świecie. ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej „Fundusz”), jako jeden z największych krajowych inwestorów instytucjonalnych, także w tym zakresie chce jak najlepiej wypełniać swoje obowiązki wobec własnych Klientów.

Ponad rok temu ogłosiliśmy publicznie „Zasady Ładu Korporacyjnego ING Nationale-Nederlanden Polska OFE”, w których zobowiązaliśmy się do głosowania na walnych zgromadzeniach spółek publicznych zgodnie ze szczegółowymi regułami głosowania opisanymi w tym dokumencie, a także do publicznego ujawniania sposobu w jaki Fundusz wykonywał prawa głosu z akcji będących w jego portfelu inwestycyjnym.

Po ponad rocznych doświadczeniach i wielu szczegółowych pytaniach płynących od uczestników rynku kapitałowego postanowiliśmy doprecyzować zasady głosowania szczególnie w zakresie uchwalania przez walne zgromadzenie programów motywacyjnych opartych o opcje na akcje, bądź emisje akcji. Ponadto postanowiliśmy także zmienić nasze zobowiązanie odnośnie czasu po upływie którego podajemy do wiadomości publicznej sposób głosowania Funduszu na poszczególnych walnych zgromadzeniach. Dotychczas nasze zasady przewidywały ogłaszanie głosowań w odstępach rocznych. Począwszy od walnych zgromadzeń mających miejsce w pierwszym kwartale 2005 roku, zobowiązujemy się do ogłaszania tych danych w odstępach kwartalnych.

Od dnia 15 lipca br. naszych stronach internetowych (po adresem www.ing.pl) dostępne są głosowania Funduszu także z pierwszego kwartalu 2005 roku. Od 1 VI 2004 do 31 III 2005 roku Fundusz wziął udział w 44 walnych zgromadzeniach i oddał ponad 550 głosów.

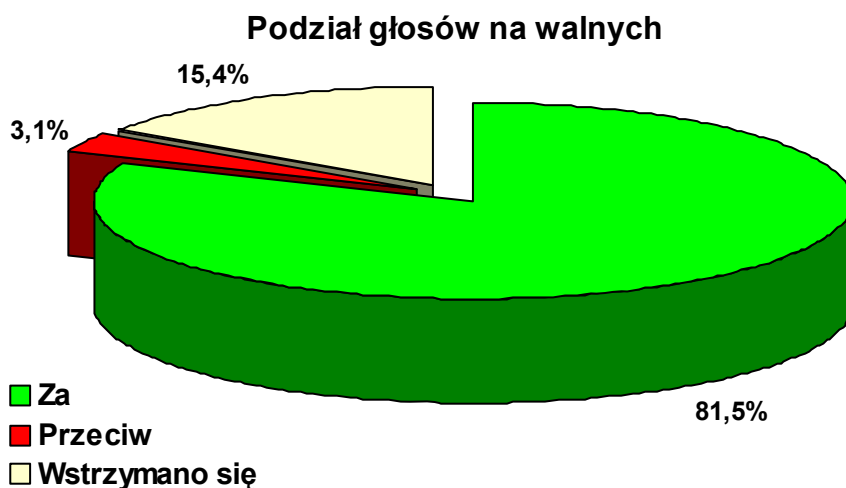
W załączeniu pozwalamy sobie przesłać nowe Zasady Ładu Korporacyjnego Funduszu, a poniżej zamieszczamy informację dotyczące zarówno samych zmian jak i podsumowanie dotychczas opublikowanych głosowań.

Poniższa tabelka przedstawia zmiany jakie zostały wprowadzone 15 lipca 2005r. w „Zasadach Ładu Korporacyjnego ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny” w porównaniu do poprzednich zapisów:

<p style="text-align: center;">BYŁO</p> <p style="text-align: center;">Zasady Ładu Korporacyjnego ogłoszone w maju 2004 roku</p>	<p style="text-align: center;">JEST</p> <p style="text-align: center;">Zmiany Zasad Ładu Korporacyjnego ogłoszone w lipcu 2005 roku</p>
[rozwodnienie kapitału w przypadku emisji opcji]	
<p>Zwiększenie całkowitej liczby akcji w wyniku emisji akcji w ramach programów motywacyjnych nie powinno przekraczać 5%. W przypadku spółek o niskiej kapitalizacji możliwa jest akceptacja zwiększenia liczby akcji do 10%.</p>	<p>Liczba akcji wyemitowana w ramach programów motywacyjnych nie powinna przekroczyć 10% całkowitej liczby akcji w okresie każdych 10 lat, przy czym liczba akcji przypadająca na członków zarządu nie może przekroczyć 5% w okresie każdych 10 lat.</p>
[emisja opcji dla Rady Nadzorczej]	
<p>Alokacja opcji członkom rady nadzorczej powinna zostać precyzyjnie określona w uchwale walnego zgromadzenia akcjonariuszy, w szczególności uchwała powinna określać liczę opcji przypadająca na każde stanowisko w radzie nadzorczej.</p>	<p>Program nie powinien przyznawać opcji lub akcji członkom rady nadzorczej.</p>
[ramy czasowe wykonania opcji lub sprzedaży akcji]	
<p>Z reguły okres restrykcyjny (od daty przyznania) powinien wynosić co najmniej 3 lata.</p>	<p>Opcje mogą zostać wykonane nie wcześniej niż 3 lata i nie później niż 10 lat od daty ich przyznania. Akcje nie mogą zostać sprzedane wcześniej niż 3 lata od daty ich przyznania.</p>
[ujawnianie sposobu głosowania]	
<p>Dokumentacja ta będzie ujawniana raz na rok (w terminie do końca marca bieżącego roku za cały rok poprzedni) na własnych stronach internetowych.</p>	<p>Dokumentacja ta będzie ujawniana raz na kwartał (w terminie do końca 4 miesiąca następującego po danym kwartale) na własnych stronach internetowych.</p>
[rekomendacje w przypadku uchwał dotyczących programów opcyjnych]	
<p>brak</p>	<p>W przypadku implementacji programów opcyjnych Fundusz będzie popierał i jednocześnie rekomendował stosowanie także następujących zasad:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ przyznanie opcji bądź akcji spółki powinno być uwarunkowane spełnieniem jednocześnie co najmniej 2 ambitnych celów

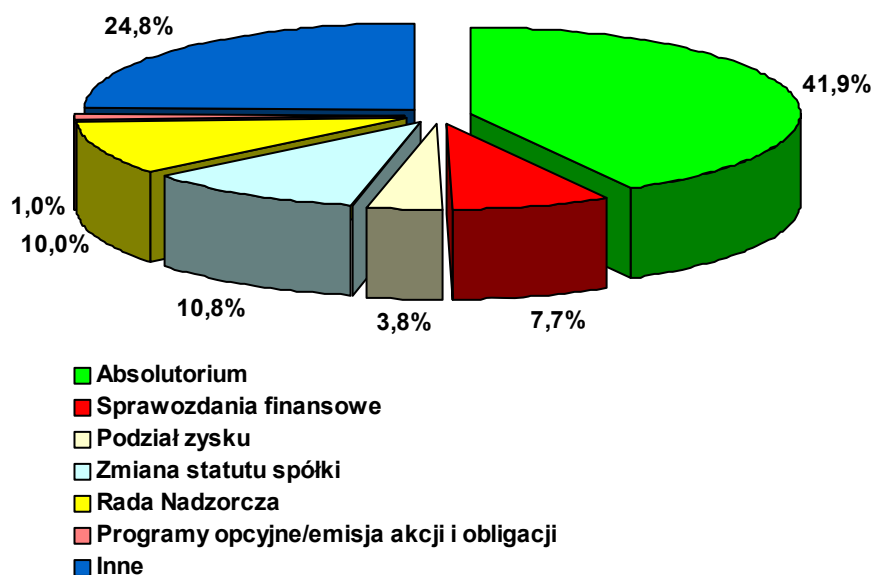
<p style="text-align: center;">BYŁO</p> <p style="text-align: center;">Zasady Ładu Korporacyjnego ogłoszone w maju 2004 roku</p>	<p style="text-align: center;">JEST</p> <p style="text-align: center;">Zmiany Zasad Ładu Korporacyjnego ogłoszone w lipcu 2005 roku</p>
	<p>biznesowych. Najlepiej, aby jeden z celów został wyrażony w wartościach absolutnych (przykładowo wzrost realnego zysku na akcje), natomiast drugi z celów powinien zostać wyrażony w wartościach relatywnych (przykładowo w porównaniu do odpowiedniej grupy firm konkurencyjnych);</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ wykonanie opcji bądź sprzedaż akcji w przypadku członków zarządu spółki powinno następować po okresie dłuższym niż standardowe 3 lata, najlepiej aby okres ten wynosił co najmniej 5 lat; ▪ spółki powinny przedstawiać akcjonariuszom przed głosowaniem nad uchwałami dotyczącymi programów opcyjnych szacunkowe wyliczenia wartości proponowanych opcji bądź akcji.

W okresie od 1 czerwca 2004 do 31 marca 2005 roku ING Nationale-Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny wziął udział w 44 walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, na których głosował nad około 589 uchwałami. Fundusz oddał 480 głosów „ZA”, 18 głosów „PRZECIW”, oraz „WSTZRYMAŁ SIĘ” w przypadku 91 głosowań. Poniższy wykres przedstawia rozkład głosów „ZA”, „PRZEWCIW” i „WSTZYMANO SIĘ”.

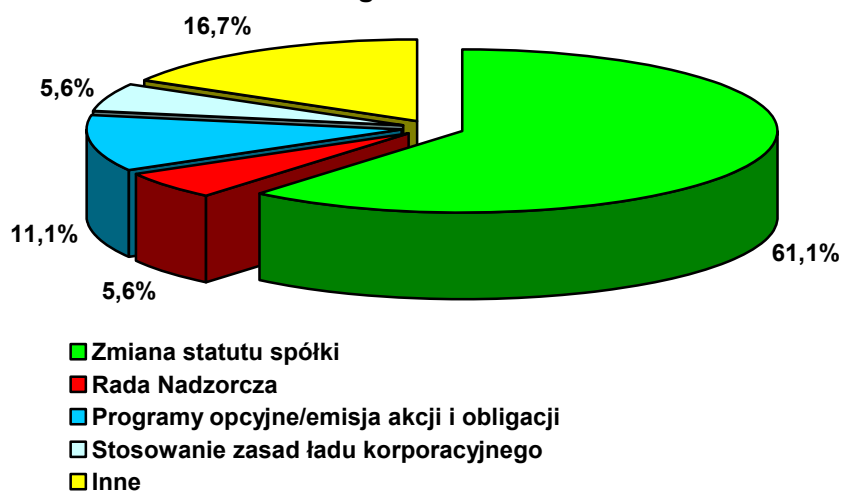


Wykresy zamieszczone poniżej pokazują rozkład głosów „ZA”, oraz „PRZECIW” po podzieleniu ich na poszczególne kategorie w zależności od przedmiotu uchwały. Kategorie te należy rozumieć szeroko, przykładowo kategoria „Rada Nadzorcza” obejmuje głosowania za powołaniem nowych członków, za odwołaniem aktualnych członków, a także głosowania nad uchwałami zatwierdzającymi wysokość wynagrodzenia członków rady nadzorczej.

Podział głosów "ZA"



Podział głosów "PRZECIW"



Szczegóły dotyczące poszczególnych walnych zgromadzeń, oraz sposobu głosowania dostępne są na stronie internetowej Funduszu pod adresem:

www.ing.pl



Rzecznik prasowy ING Nationale-Nederlanden Polska
Beata Zduńczyk-Skup, tel. (22) 522 00 14,
beata.zdunczyk-skup@ingnn.pl

ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. rozpoczęło działalność w Polsce w 1998 roku. Zarządza, drugim co do wartości aktywów i liczby członków, funduszem emerytalnym.

ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. jest członkiem Grupy ING - międzynarodowej instytucji finansowej prowadzącej działalność w zakresie ubezpieczeń, bankowości oraz zarządzania aktywami w 50 krajach, zatrudniającej 113 tys. pracowników. Grupa ING oferuje pełen pakiet usług finansowych klientom indywidualnym, firmom oraz instytucjom. Należy do czołówki europejskich instytucji finansowych. Jej aktywa wynoszą 860 miliardów euro.