

## RESPECT Index

# Liderzy odpowiedzialnego biznesu

RESPECT Index, czyli indeks spółek odpowiedzialnych, funkcjonuje na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od 2009 roku i jest pierwszym tego typu wskaźnikiem w krajach Europy Środkowo – Wschodniej. Indeks skupia spółki notowane na Głównym Rynku giełdowym, które w najwyższym stopniu spełniają wymagania w zakresie ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego i relacji z inwestorami, a przede wszystkim wypełniają szereg wymagań zaliczanych do grupy czynników ESG (Environmental, Social and Governance).

Od początku swojego istnienia indeks ewoluuje. Stale podnoszone są wymagania, które muszą spełniać aplikujące do niego spółki, tak aby w coraz większym stopniu uwzględniać trendy właściwe dla dojrzałych rynków kapitałowych. W swoim obecnym kształcie RESPECT Index opiera się na następujących założeniach:

- Wymagania indeksu zostały określone w taki sposób, aby uwzględnić również specyfikę branżową spółek. Ankieta zawiera pytania dedykowane wszystkim spółkom bądź dotyczące jedynie spółek prowadzących określony rodzaj działalności, zgodnie z podziałem stosowanym przez Giełdę: przemysł, finanse i usługi.
- Aktualizacja składu indeksu dokonywana jest raz w roku. W szczególnie uzasadnionych przypadkach przewiduje się zmiany nadzwyczajne na zasadzie ad hoc.
- W proces selekcji spółek do indeksu zaangażowany jest wyspecjalizowany i niezależny podmiot – firma Deloitte. Deloitte przeprowadza audyt zgodności ze stanem faktycznym odpowiedzi udzielonych przez aplikujące do składu indeksu spółki.
- O wejście w skład Indeksu mogą ubiegać się podmioty krajowe i zagraniczne spełniające w najwyższym stopniu kryteria w zakresie płynności i wielkości, które w ostatnim rankingu indeksów WIG20 i mWIG40 znalazły się w gronie pierwszych 150 spółek.
- Spółki chcące znaleźć się w indeksie, uzupełniają szczegółowy kwestionariusz. Muszą one zdobyć minimalną - wcześniej zdefiniowaną - liczbę punktów, która została określona zarówno całościowo, jak i w odniesieniu do każdej z trzech grup czynników podlegających weryfikacji w ramach III etapu selekcji.



## Etapy selekcji składu RESPECT Index

### I Etap

Na potrzeby związane z dalszą selekcją definiowana jest lista spółek, które w momencie dokonywania aktualizacji składu indeksu charakteryzuje najwyższy poziom płynności akcji. Obecnie listę tę tworzą spółki, które w ostatnim rankingu indeksów WIG20 i mWIG40 znalazły się w gronie pierwszych 150 spółek.

### II Etap

Spółki zamieszczone na liście, poddawane są przeglądowi. Jest on ukierunkowany na dokonanie oceny praktyk stosowanych przez spółki w obszarze ładu korporacyjnego (spełnienie wymogów Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW), ładu informacyjnego i relacji z inwestorami. Ocena dokonywana jest przez GPW w Warszawie we współpracy ze Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych. Przeprowadzana jest ona w oparciu o ogólnodostępne, publikowane przez spółki, raporty oraz informacje zamieszczone na ich stronach internetowych.

### III Etap

Spółki, które pozytywnie przeszły ocenę dokonywaną w ramach II Etapu, zapraszane są do wypełnienia szczegółowego kwestionariusza skoncentrowanego na czynnikach środowiskowych, społecznych i ekonomicznych (ESG - Environmental, Social and Governance). Wypełnione kwestionariusze, stanowią punkt odniesienia dla zweryfikowania, przez Partnera Projektu – firmę Deloitte, informacji w nich zamieszczonych. Weryfikacja przeprowadzana jest każdorazowo w siedzibie spółki. Dokonywana jest w oparciu o dokumenty źródłowe potwierdzające zgodność ze stanem faktycznym informacji zamieszczonych w ankiecie. Wyniki przeprowadzonej przez Deloitte oceny stanowią podstawę dla podjęcia przez GPW decyzji odnośnie wyłonienia grona spółek, które spełniają wymagania RESPECT Index na wcześniej zdefiniowanym, minimalnym poziomie.

## Analiza czynników ESG

Przedmiotem analizy przeprowadzanej w ramach III Etapu procesu selekcji składu RESPECT Index jest grupa starannie wytypowanych czynników niefinansowych, które brane są pod uwagę przez inwestorów dokonujących oceny kondycji i perspektyw spółek notowanych na rynkach giełdowych.

Zagadnienia podlegające weryfikacji w ramach poszczególnych grup czynników:

**Environmental** (czynniki środowiskowe): zarządzanie środowiskowe, ograniczanie oddziaływania środowiskowego, bioróżnorodność, aspekty środowiskowe produktów/usług.

**Social** (czynniki społeczne): BHP, zarządzanie zasobami ludzkimi, relacje z dostawcami, dialog z interesariuszami, raportowanie społeczne.

**Governance** (czynniki ekonomiczne): zarządzanie strategiczne, kodeks postępowania, zarządzanie ryzykiem i zarządzanie ryzykiem nadużyć, audyt wewnętrzny i system kontroli, relacje z klientami.

### Korzyści

Poddając się weryfikacji Deloitte, spółka:

- Zyskuje niezależne potwierdzenie prawidłowości informacji zamieszczonych w ankiecie RESPECT.
- Korzysta z możliwości porównania przyjętych rozwiązań z tymi, które stosowane są przez inne podmioty tworzące indeks spółek odpowiedzialnych.
- Otrzymuje profesjonalną ocenę poziomu dojrzałości stosowanych praktyk z obszaru ESG wraz z rekomendacjami przygotowanymi przez ekspertów Deloitte.

Spółka wchodząc w skład RESPECT Index:

- Umacnia swoją reputację podmiotu działającego w sposób odpowiedzialny.
- Zyskuje w oczach inwestorów zagranicznych i krajowych.
- Wspiera swoje starania skoncentrowane na legitymowaniu się wizerunkiem firmy o niskim poziomie ryzyka.
- Przystępuje do grona spółek giełdowych aspirujących do roli liderów odpowiedzialnego biznesu w Polsce.

### Kontakty

**Tomasz Karol Wiśniewski**  
Przewodniczący Komitetu Indeksów Giełdowych,  
Giełda Papierów Wartościowych  
w Warszawie SA  
+48 (22) 537 72 00  
tomasz.wisniewski@gpw.pl

**Jakub Bojanowski**  
Partner Deloitte  
Dział Zarządzania Ryzykiem  
+48 (22) 511 08 01  
jbojanowski@deloitteCE.com

**Jacek Kuchenbeker**  
Starszy Menedżer Deloitte  
Dział Zarządzania Ryzykiem  
+48 (22) 511 03 42  
jkuchenbeker@deloitteCE.com

