

Responsibility. Ecology. Sustainability. Participation. Environment. Community. Transparency. Dnia 25 stycznia 2011 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie uroczysto ogłoszono nowy skład Indeksu RESPECT, pierwszego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie.

Obecny projekt PESPECT Index to kontynuacja działań GPW, przy współpracy z partnerami zewnętrznymi, które zostały podjęte w 2009 r. W efekcie realizacji założonej koncepcji, warszawska giełda przyczyniła się do powstania pierwszego w Europie Środkowo-Wschodniej indeksu spółek odpowiedzialnych. Przeprowadzone w 2009 roku badania pozwoliły 19 listopada 2009 na ogłoszenie pierwszego składu indeksu.

Zarówno jak pierwsza edycja, projekt RESPECT Index ma za zadanie wyłonić spółki, które zarządzane są w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. Ponadto duży nacisk kładzie się na atrakcyjność inwestycyjną spółek, którą określają m.in. jakość raportowania, poziom relacji inwestorskich czy ład informacyjny. Poprzez uwzględnienie wśród kryteriów kwalifikacyjnych parametru płynności RESPECT Index, zarówno jak inne indeksy giełdowe, tworzy realną referencję dla inwestorów.

Realizowany projekt, poprzez cyklicznie przeprowadzane badania polskich spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, ma na celu dokonywanie aktualizacji składu indeksu RESPECT. Wejście w skład indeksu nie jest łatwe. Po przeprowadzeniu weryfikacji stopnia spełnienia przyjętych przez organizatorów kryteriów, do indeksu wchodzi każdorazowo wyłącznie spółki giełdowe działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego, informacyjnego, relacji inwestorskich, jak również w obszarach czynników ekologicznych, społecznych i pracowniczych.

W zakres badań wchodzi spółki notowane na warszawskiej GPW, z wyłączeniem spółek z rynku NewConnect, spółek zagranicznych i będących w dual listingu. Przeprowadzane badanie składa się z kilku etapów. Pierwsze dwa prowadzone są niezależnie i nie uwzględniają udziału samych spółek, a wyniki ustala się na podstawie informacji ogólnodostępnych. Bezpośredni kontakt ze spółkami, wizyty w siedzibach oraz otrzymanie zgody tych spółek na udział w projekcie, przewidziane jest dopiero na etapie trzecim badania.

Etapy badania

Cały proces klasyfikowania spółek do indeksu RESPECT obejmuje trzy etapy.

Na pierwszym etapie badania wyodrębniane są grupy spółek, które będą brane pod uwagę. W tym przypadku wskazuje się spółki o najwyższej płynności, czyli takie, które należą do indeksów: WIG20, mWIG40, sWIG80.

Etap drugi koncentruje się na ocenie spółki pod względem ładu korporacyjnego, ładu informacyjnego oraz relacji inwestorskich. Oceny dokonuje Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie przy współpracy ze Stowarzyszeniem Emitentów Giełdowych. Elementami, które na tym etapie podlegają ocenie na przeprowadzanej na podstawie ogólnodostępnych informacji i raportów, które spółka publikuje oraz ich stron internetowych.

Trzeci etap badania obejmuje ocenę poziomu dojrzałości spółek pod względem odpowiedzialnego wymiaru ich działalności. Wyniki uzyskuje się na podstawie analizy przeprowadzanej przy użyciu ankiet, które wypełniane są przez spółki, firma Deloitte – Partner Projektu, przeprowadza szczegółową weryfikację. Uzyskane wyniki ostatniego etapu stanowią podstawę do wyłonienia ostatecznej listy spółek, które utworzą nowy skład indeksu RESPECT, przy założeniu, że liczba uczestników indeksu jest zmienna. Wraz z nowymi zasadami, aktualizacja listy uczestników indeksu, czyli proces samego badania, przeprowadzany jest w półrocznych odstępach czasu.

Przy obliczaniu RESPECT Index, który jest indeksem dochodowym, uwzględnia się dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Pakiety spółek w indeksie, tj. wagi, stanowią liczbę akcji w wolnym obrocie pomniejszoną o liczbę akcji wprowadzonych do obrotu giełdowego. Wyniki zaokrągla się do pełnych tysięcy. Indeks zawiera również limity

udziału największych spółek. W przypadku, gdy w indeksie uczestniczy mniej niż 20 spółek, limit wynosi 25 proc., gdy zaś liczba uczestników przekroczy 20 spółek, limit to 10 proc.

Kolejna edycja programu pozwoliła na wyłonienie nowych uczestników indeksu RESPECT. Z dniem 1 lutego br. rozpocznie się publikacja indeksu w nowym składzie. Aktualnie RESPECT Index będzie tworzyć 16 spółek:

- ? Barlinek SA
- ? Bank Handlowy w Warszawie SA
- ? Bank Millennium SA
- ? BRE Bank SA
- ? Budimex SA
- ? BZ WBK SA
- ? Elektrobudowa SA
- ? Grupa Lotos SA
- ? ING Bank Śląski SA
- ? KGHM Polska Miedź SA
- ? LW Bogdanka SA
- ? Mondi Świecie SA
- ? PGNiG SA
- ? PKN Orlen SA
- ? Telekomunikacja Polska SA
- ? Zakłady Azotowe w Tarnowie-Mościcach SA.

Wraz z nowym rokiem 2011, wartość indeksu obliczana jest w sposób ciągły w minutowych odstępach czasu. Wartość indeksu na otwarcie jest publikowana po otwarciu sesji w przypadku, kiedy kursy spółek uczestniczących w indeksie pozwalają na wycenę minimum 65 proc. portfela indeksu na tej sesji. Wartość indeksu na zamknięcie publikowana jest po zakończeniu sesji.

Autor: Agnieszka Solecka, **IPO.pl**