

Shoqata e kontabilistëve të çertifikuar dhe auditorëve të Kosovës

Praktika profesionale
(zgjidhjet)

P12

Data 08/08/2020

Detyra 1

Samiu është njëri nga menagjerët më të suksesshëm të fondeve në kompaninë 'Investimet e Pasura' në pesë vitet e fundit. Gjatë kësaj kohe ai ka fituar një pagë të madhe e cila ishte shoqëruar me bonuse të konsiderueshme vjetore nga disa portofolio profitabile të fondeve të klientëve privat që menaxhohen nga kjo kompani. Si pasojë, ai dhe familja e tij ishin mësuar me një mënyrë jetese shumë të pasur, e cila u kërcënua kur ai filloi të ketë një fat të keq me tregjet e investimeve. Gjatë muajve të fundit ai nuk kishte qenë në gjendje të sigurojë nivelet e parashikuara të kthimit për klientët e tij, kështu që ai vendosi të përdorë masa drastike. Fillimisht ai u përpoq të rimarrë pozicionin duke investuar fonde në letra me vlerë të lartë për të gjeneruar kthime më të larta, edhe pse klientët e tij vetëm ndonjëherë kishin rënë dakord për nivele të rrezikut mesatar për investimet e tyre. Sidoqoftë, edhe kjo taktikë nuk arriti të sigurojë fitime të mjaftueshme dhe disa investime në të vërtetë humbën shumën të konsiderueshme parash. Në dëshpërim, sjellja e Samiut mori një kthesë shumë shqetësuese kur ai filloi një operacion mashtrimi investimesh, ku ai pagoi kthime për investitorët e tij ekzistues nga kapitali i ri i paguar në fond nga investitorë të rinj, e jo nga fitimi i fituar. Ai tërhoqi investitorë të rinj në skemë duke u ofruar atyre kthime shumë më të larta se sa ishin në dispozicion nga investime të tjera të krahasueshme, shpesh në formën e fitimeve afatshkurtra të cilat ishin të dy anormalisht të larta dhe të pazakonshme. Fatkeqësisht për të ruajtur këtë mashtrim të kthimeve të larta në dukje të përhershme, Samiu kërkoi një rrjedhë gjithnjë në rritje të parave nga investitorët e rinj, i cili ishte qartësisht i paqëndrueshëm. Me kalimin e kohës kthimet u bënë shumë më të paqëndrueshme thjesht për shkak të investimeve me rrezik më të lartë dhe sasive të zvogëluara të kapitalit të ri të investimeve që ishin në dispozicion. Gjoni, një klient i pasur që donte të tërhiqte një shumë nga fondi i menaxhuar nga Samiu për pensionin e tij të afërt, vuri re që kthimet në fondin e tij po tregonin një paqëndrueshmëri në rritje. Ai kërkoi shpjegim nga Samiu, i cili u përgjigj duke e këshilluar se ai duhet të kishte shikuar fondin e tij në një ditë të keqe. Ai e siguroi Gjonin se ai gjithmonë synonte të maksimizonte kthimet në investimet e klientëve të tij edhe nëse kjo nënkuptonte shkeljen e rregullave herë pas here. Ai më tej pohoi se fondi i Gjonit do të rritet në vlerë dhe do të stabilizohet shumë shpejt. Gjoni nuk ishte bindur nga shpjegimi i dobët dhe i pabazuar i Samiut; kështu që ai ia referoi çështjen menaxherit të Samiut.

Kërkohet:

(a) Diskutoni në çfarë mase nuk u arritën objektivat kryesore të një sistemi të kontrollit të brendshëm në kompaninë 'Investimet e pasura', dhe kritikoni se si sjellja e Samiut rezultoi në një shkelje të qartë të detyrës së tij ndaj klientëve si menaxher i fondit të tyre. (12 pikë)

(b) Shpjegoni rëndësinë e informacionit me cilësi të mirë si për administrimin efektiv të fondeve, ashtu edhe për monitorimin e tyre nga investitorët. (7 pikë)

Samiu i kishte thënë Gjonit se "ai gjithmonë synonte të maksimizonte kthimet në investimet e klientëve të tij edhe nëse kjo nënkuptonte shkeljen e rregullave herë pas here" për ta arritur këtë.

Kërkohet:

(c) Shpjegoni relativizmin etik dhe ekzaminoni sesi Samiu nuk mund të justifikojë veprimet e tij duke përdorur argumente relativiste. (6 pikë)

(Total: 25 pikë)

Zgjidhja

a) Objektivat kryesore të çdo sistemi të kontrollit të brendshëm janë të menaxhojnë rreziqet e vetvetishme me të cilat përballet organizata për atë që është e arsyeshme. Ato përmbajnë këto:

1. Aktivitetet e biznesit duhet të zhvillohen në mënyrë të rregullt dhe efikase, me procedurat dhe praktikatat e brendshme që respektohen rreptësisht. Është e qartë se Samiu tregoi shumë pak vëmendje si për procedurat e brendshme ashtu edhe për dëshirat e klientëve të tij kur ai anashkaloi kontrollet e brendshme për të ofruar kthime më të larta. Sidoqoftë, duke vepruar ashtu si bëri, Samiu vuri fonde të cilat ai menaxhoi në një nivel shumë më të lartë rreziku sesa niveli I autorizuar I rrezikut nga klientët e tij, të cilët nuk ishin plotësisht të vetëdijshëm për veprimet e tij të paautorizuara. Sistemi i kontrollit të brendshëm dështoi të sigurojë se ai ka vepruar në përputhje me udhëzimet e klientit.

2. Asetet e një biznesi duhet të mbrohen në mënyrë adekuate, një konsideratë kryesore për një biznes si 'Investimet e pasura', roli themelor i të cilit është të menaxhojë fondet në emër të klientëve të tij të pasur. Fatkeqësisht, veprimet e Samiut kërcënuan drejtpërdrejt vlerën e fondeve që ai kishte nën kontrollin e tij, me investime më të rrezikshme që në të vërtetë rezultuan në vlerë të humbur. Duke dështuar në mbrojtjen e fondeve të klientëve të tij, sjellja e Samiut mund të ketë dëmtuar ashpër reputacionin dhe gjendjen financiare të Investimet e Pasura. Kjo do të ishte paraqitur nëse fondet që ai menaxhonte do të kishin shkaktuar humbje të cilat kompania nuk do të jetë në gjendje t'i mbulojë.

3. Aktivitetet mashtruese ose gabimet materiale duhet të zbulohen dhe parandalohen nga sistemi i kontrollit të brendshëm. Gabimet domethënëse dhe çdo mashtrim mund të zbulohen përmes kontrolleve të menaxhmentit dhe auditimit të procedurave të brendshme; asnjëra prej të cilave nuk duket qartë në rastin e Investimet e Pasura. Fakti që Samiu kishte qenë menaxheri më i suksesshëm i fondit për kompaninë, duke dhënë rezultatet më të mira për klientët e tij ndoshta e ngriti atë në një status i cili nuk u kontrollua, një dobësi e qartë në sistemin e kontrollit të brendshëm të kompanisë. Vetëm sepse Gjoni përshkallëzoi shqetësimet e tij në lidhje me fondin e tij të investimeve të menaxheri i Samiut që çdo veprim do të ishte nxitur; dhe kjo ishte shumë vonë.

4. Regjistrimet e kontabilitetit duhet të jenë të plota dhe të mirëmbajtura me saktësi. Kjo nuk mund të ishte rasti në Investimet e Pasura sepse Samiu u përpoq të hutonte Gjonin me deklaratat të cilat patën pak ngjashmëri me realitetin e fondit të tij të investimeve. Drejtorët e kompanisë kanë detyrime sipas dispozitave të qeverisjes së korporatave dhe përgjegjësiive ligjore për të mbajtur informacion të saktë të kontabilitetit. Prandaj, pasi Samiu nuk arriti të regjistrojë vlerën e vërtetë të fondeve të klientëve, ata janë në rrezik të akuzave për kontabilitet të rremë dhe pasojave penale që mund të lindin.

5. Informacioni financiar duhet të përgatitet dhe të jetë i disponueshëm në kohën e duhur. Në rastin e Investimet e Pasura, informacioni mbi performancën e fondeve të investimeve individuale duhet të jetë i disponueshëm kur klienti e kërkon atë. Sugjerimi se Gjoni e shikoi fondin e tij në një ditë të keqe, e cila nuk përfaqësonte me saktësi rezultatet e saj të performancës së vërtetë dëshmon që klientët janë të varur nga Samiu për t'i siguruar ata me informacion në një kohë që ai zgjedh. Kjo marrëveshje është e hapur për abuzime dhe manipulime, siç u treguar nga Samiu.

Sjellja e Samiut

Sjellja e Samiut në mënyrë të qartë shkeli detyrën e kujdesit që u detyrohej klientëve të tij. Ai ishte vendosur në një pozitë besimi si menaxher i fondit të tyre, të cilin ai e abuzoi me qëllim që të plotësonte nevojën e tij personale për të ruajtur stilin e jetës së tij duke fituar shpërblime të mëdha. Klientët padashur besonin se investimet e tyre po menaxhoheshin në një fond brenda profilit të tyre të rrezikut, për derisa Samiu po vepronte i pamatur me paratë e tyre. Samiu ishte i punësuar nga Investimet e Pasura për të përdorur njohuritë dhe aftësitë e tij për të ofruar kthime të larta tek

klientët e tyre, por brenda një mjedisi të kontrolluar duke ndjekur procedurat dhe duke iu përmbajtur dëshirave të shprehura të investitorëve. Sidoqoftë, duke mosrespektuar procedurat e kompanisë, ai nuk arriti të veprojë në interesin më të mirë të klientëve të tij. Kjo u grumbulluar edhe nga informacioni hutues dhe i gabuar që ai i dha Gjonit, duke demonstruar më tej mungesë kujdesi dhe zell për kryerjen e detyrave të tij.

(b) Menaxhimi i fondeve

Informacioni me cilësi të mirë është i nevojshëm në mënyrë që menaxhmenti të monitorojë performancën e biznesit. Në rastin e Investimet e Pasura, kjo do të sigurojë që ata të mund të kuptonin nivelin e rrezikut që biznesi po i ekspozohet nga veprimet e Samiut. Atëherë ata mund të kishin ndërmarrë veprime të nevojshme lehtësuese për të ulur rrezikun në një nivel të pranueshëm. Sidoqoftë, që kjo të jetë e mundur, informacioni i përdorur do të kërkojë karakteristika të caktuara dalluese:

1. Do të duhej të ishte e saktë veçanërisht për shkak të natyrës së biznesit në shqyrtim. Njohuri të plotë mbi mënyrën se si po performojnë fondet individuale do t'i lejonin menaxherët e lartë të iniciojnë procedura të përshtatshme nëse bëhen dyshues për punën e ndonjë menaxheri të fondit individual. Nëse bordi do të kishte marrë një qëndrim më proaktiv dhe do të kishte marrë informacion të saktë në lidhje me fondet me të cilat Samiu ka menaxhuar, atëherë humbjet dhe dëmtimet që mund të vijnë në investimet e klientëve mund të ishin shmangur.

2. Informacioni duhet të jetë i disponueshëm në kohë reale sesa të mbështetet në të dhënat e përpiluara dhe të dorëzuara në mënyrë periodike nga menaxherët e fondit. Meqenëse fondet individuale investohen në tregjet e kapitalit të hapur, duhet të jetë e mundur të monitorohet drejtpërdrejt performanca e tyre vazhdimisht, me sinjalizime të përcaktuara për çdo fond që duket se po performon jashtë parametrave të dakorduar. Investimet e Pasura duhet të kishin investuar në një sistem informacioni të menaxhimit i cili mundëson qasje në kohë reale në tregjet financiare.

3. Bordi duhet të mbajë një pamje gjithëpërfshirëse të investimeve të të gjithë klientëve, në mënyrë që ata të vlerësojnë se si biznesi po performon në mënyrë gjithëpërfshirëse. Si pasojë, informacioni për investimet duhet të jetë i plotë pasi çdo boshllëk do të sigurojë një pamje konfuze dhe të shtrembëruar që mund të çojë në vendime të gabuara.

Monitorimi i investitorëve

Në mënyrë të ngjashme, investitorët individualë, si Gjoni, duhet të jenë në gjendje të monitorojnë vazhdimisht performancën e fondeve të tyre në mënyrë që ata të sigurohen që investimet e tyre të jenë të sigurta dhe të ofrojnë nivele të pritura të kthimit me një rrezik të menaxhuar si duhet. Ky informacion do të lejonte investitorët të vendosin nëse do të tërheqin paratë e tyre nga fondi, do të ruajnë fondin e tyre ashtu siç është, ose madje do të investojnë më tej. Sidoqoftë, vendime të tilla janë të mundshme vetëm nëse informacionet mund të mbështeten me saktësi dhe të jenë vazhdimisht të disponueshme. Marrëveshjet aktuale në Investimet e Pasura do të thotë që investitorët janë shumë të varur nga menaxherët e fondeve të tyre për t'i furnizuar ata me informacione mbi ecurinë e investimeve të tyre. Kjo lejon menaxherët e fondeve si Samiu, që veprojnë si agjentë të investitorëve, të filtrojnë informacionin duke siguruar që raportohen vetëm rezultate pozitive dhe në këtë mënyrë të shmangin çdo kritikë për performancën e tyre.

(c) Relativizmi etik

Relativizmi adopton një pamje pragmatike duke pranuar se të gjitha rrethanat janë të ndryshme, dhe për këtë arsye ekziston nevoja për të zbatuar rregulla të ndryshme morale për situata dhe kushte të ndryshme. Në të vërtetë, relativistët pranojnë se ekzistojnë disa grupe rregullash morale dhe këto mund të ndryshojnë me kalimin e kohës sepse ndikohen fuqimisht nga kulturat mbizotëruese. Sidoqoftë, tipari më i habitshëm i një përkrahësi të relativizmit etik është se ata do

të përcaktojnë se çfarë është një veprim i saktë duke iu referuar kushteve me të cilat ata përballen në atë kohë të veçantë sesa të udhëzohen nga një grup rregullash të paracaktuara.

Sjellja joetike e Samiut

Veprimet e Samiut nuk mund të justifikohen në aspektin etik relativist, veçanërisht për shkak të motivit të tij themelor të interesit vetjak. Sidoqoftë, duke pranuar që ai 'gjithmonë synonte të maksimizonte kthimin e investimeve' të klientëve të tij, është e arsyeshme të konkludohet se ai supozoi se kjo qasje pragmatike në marrjen e vendimeve për investime mund të ishte e pranueshme. Sidoqoftë, ai ishte i vetëdijshëm se Investimet e Pasura u përpoqën të imponojnë një seri praktikash pune për të gjithë menaxherët e fondeve për të mbajtur kontrollin mbi biznesin e tyre, por këto nuk e lejuan atë që të arrijë objektivin e maksimizimit të fitimit. Prandaj ai zgjodhi të përdorë iniciativën dhe aftësitë e tij për të dhënë kthime të forta në të gjitha fondet me çfarëdo mjeti që ai mendonte se ishte e përshtatshme, gjë që dëshmoi të ishte e suksesshme për një kohë mjaft të gjatë. Ai ishte në gjendje ta justifikonte këtë për veten e tij sepse klientët e tij kishin qenë të kënaqur me rritjen e fondeve të tyre dhe punëdhënësi i tij e konsideronte atë si menaxherin më të suksesshëm të fondeve, megjithatë, veprimet e tij në mënyrë të qartë kundërshtonin politikën e kompanisë dhe ishin profesionalisht joetike. Kur pozicionet financiare që ai mbajti morën një kthesë për keq, ai nuk iu kthye një qasje më të matur kundrejt rrezikut, por përkundrazi ai ndërmori një praktikë shumë të dyshimtë dhe të paligjshme. Përdorimi i fondeve të investuara rishtazi si një mjet për të raportuar fitimin për investimet ekzistuese ishte njëkohësisht mashtruese dhe e pamundur për t'u mbrojtur për çfarëdo baze etike. Megjithatë Samiu besonte se po bënte gjënë e duhur dhe priste që përfundimisht të rimarrë pozicionin e tij dhe të kthehej në nivele normale të performancës, kështu që ai besonte se veprimet e tij ishin të justifikuara. Sidoqoftë, në rrënjë të veprimeve të Samiut ishte nevoja e tij për të mbajtur të ardhurat e tij në një nivel që ai dhe familja e tij kishin gëzuar për disa vite, por duke bërë kështu, ai po dëmtonte ata që duhet t'i shërbete dhe duke shfaqur një sens të dobët të moralit dhe etikës profesionale.

Detyra 2

Rinor Agalliu, një kontabilist i kualifikuar dhe drejtor financiar i kompanisë ndërkombëtare të ndërtimit Parkuri, kohët e fundit u burgos për 18 muaj pasi ishte dënuar nga gjykata për tregtim të brendëm (tregti duke pasur informata të brendshme). Rinori përfitoi nga tregtimi me aksionet e kompanisë së tij rreth kohës kur u dha një kontratë nga qeveria prej €50 milion për ndërtimin e 2,000 shtëpive të reja sociale, të cilat e ngritën çmimin e aksioneve të Parkur. Duke përdorur një emër të rremë për të shmangur zbulimin, Rinori bleu 100,000 aksione të Parkurit në tufa të vogla rregullisht gjatë periudhës tre mujore para se të përfundonte marrëveshja fitimprurëse, kur çmimi ishte në rreth € 5.40. Ai shiti të gjitha aksionet në ditën pasi u shpall kontrata e ndërtimit të financuar nga qeveria kur çmimi i aksionit ishte rritur me 22%, duke realizuar kështu një fitim të pastër prej rreth €120,000. Rinori u burgos sepse ai përdori njohuritë e tij në Parkur për të përfituar personalisht, duke abuzuar me pozitën e tij të lartë në kompani sepse ai ishte pjesëmarrës në të gjitha negociatat që çuan deri në marrëveshje. Gjykatësi në gjykimin e tij pranoi se Rinori kishte treguar pendim të vërtetë për krimin e tij, por vepra ishte aq serioze sa që garantoi një dënim me burg. Ai tha që Rinori e përdori pozicionin e tij si drejtor i financave për të përfituar në mënyrë të paligjshme nga informacionet në lidhje me kontratën e ardhshme, dhe kishte treguar një shkelje të qartë të besimit të vendosur në të. Ai ishte motivuar nga lakmia personale dhe e dinte në atë kohë që veprimet e tij ishin të paligjshme. Gjykatësi i tha atij se tregtia e brendshme nuk ishte një krim pa viktimë dhe veprimet e tij kishin ndikuar shumë negativisht në besimin e përgjithshëm të publikut në integritetin e tregut. Një zëdhënës i Parkur tha se ata ishin të sigurt se një hetim i pavarur mbi sjelljen financiare të kompanisë rreth incidentit të tregtimit të brendshëm nuk ngriti shqetësime më të gjera për qeverisjen e kompanisë. Ai këmbënguli që përkundër sjelljes së gabuar të një drejtori të saj, kontrollët e brendshme të kompanisë ishin mjaft të forta për të siguruar informacionin e nevojshëm për autoritetet, për të arritur një ndjekje penale të suksesshme të Rinorit. Gjithashtu u pranua që për shkak se Parkur kishte fituar një kontratë ndërtimi për sektorin publik, do të duhej të tregonte se ajo po jepte vlerë për para gjatë gjithë kohëzgjatjes së kontratës.

Kërkohet:

(a) Përshkruani tregtimin e brendshëm dhe si mund të rrezikojë përgjegjësitë korporative të drejtorëve dhe shpjegoni se si veprimet e Rinorit mund të kishin minuar besimin e përgjithshëm në tregun e aksioneve. (8 pikë)

(b) Diskutoni se si sjellja e Rinorit ishte një shkelje e qartë e kodit etik të IESBA [IFAC], i cili, si një kontabilist profesionist, duhet ta kishte ndjekur rreptësisht. (10 pikë)

(c) Shpjegoni se si Parkur ka një përgjegjësi sociale të korporatës për të vepruar në interes të publikut për shkak të kontratës së ndërtimit të financuar publikisht, dhe vlerësoni se si ata janë në gjendje të demonstrojnë se po japin vlerë për para. (7 pikë)

(Total: 25 pikë)

Zgjidhja

(a) Tregtimi i brendshëm

Tregtimi i brendshëm mund të përshkruhet si blerja e paligjshme e aksioneve nga dikush që posedon informacione të brendshme dhe të dobishme specifike dhe të sakta në lidhje me punën e një kompanie dhe perspektivat e biznesit, dhe do të ndikonte në çmimin e aksionit nëse bëhet publik. Është e qartë se Rinori abuzoi me pozicionin e tij si drejtor financiar në Parkur për të përfituar personalisht nga njohuritë që ai kishte për një kontratë të madhe të afërt, e cila do të shihej pozitivisht nga tregjet financiare. Informacioni i ndjeshëm i brendshëm i përdorur nga Rinori në këtë krim nuk ishte bërë publik në atë kohë, megjithatë ai e dinte që kur të bëhej publik do të kishte një efekt të rëndësishëm pozitiv në çmimin e aksioneve të kompanisë.

Përgjegjësitë e drejtorëve

Si anëtar i bordit të Parkur, Rinori kishte për detyrë të ushtroj kujdes të duhur për të dëmtshpërblyer kompaninë kundrejt çdo humbjeje të shkaktuar nga ndonjë sjellje e pakujdeshme. Ai mbante një pozicion fiduciar në raport me kompaninë, ku iu kërkua të vepronte në mirëbesim dhe në interesin më të mirë të kompanisë dhe aksionarëve të saj. Në fakt si drejtor, ai kishte për detyrë të mos fitonte një fitim personal nga aktivitetet e biznesit të kompanisë; kështu që duke mos zbuluar plotësisht interesat e tij ai ishte i pakujdesshëm në detyrat e tij. Si drejtor financiar i kompanisë, Rinori do të kishte shprehur dhe nënkuptuar autoritetin për t'u marrë me të gjitha çështjet financiare që i përkasin suksesit të vazhdueshëm të kompanisë, duke vepruar si një agjent për aksionarët dhe duke promovuar suksesin e kompanisë. Është e qartë se tregtia e brendshme e kryer nga Rinori kompromentoi detyrat dhe përgjegjësitë e tij kryesore si drejtor i një ndërmarrje të listuar në përgjithësi, dhe si drejtori i saj i financave në veçanti. Përveç shkeljes së ligjit, ka pasur shkelje të qartë të dispozitave të qeverisjes së korporatave të cilat përcaktojnë rolin e drejtorëve dhe mbrojnë interesat e aksionarëve dhe palëve të tjera të interesit.

Besimi në treg

Kur u publikuan lajmet se Rinori kishin keqpërdorur informacionin për të fituar një avantazh për veten e tij, kjo do të shkaktonte një humbje të përgjithshme të besimit në integritetin e tregut, me efektin që investitorët do të ngurrnin të investojnë më tutje në treg. Për Parkur, nëse merr një reputacion se personat e brendshëm keqpërdorin informacionin e ndjeshëm dhe konfidencial të korporatave për qëllimet e tyre, kjo do të ndikojë në rënien e çmimit të aksioneve. Në tregun e aksioneve në përgjithësi, nëse tregtimi i brendshëm shihet si më sistemik, humbja e besimit midis aksionarëve mund të rezultojë në tërheqjen e investimeve të tyre. Kjo nga ana tjetër do të rritë koston e kapitalit për të gjitha kompanitë me anë të një primi të rrezikut kompensues, duke dëmtuar ndoshta prosperitetin e tërë ekonomisë së vendit. Është e mundur që nëse financimi përmes ekuitetit nuk mund të rritet, ai çon në dështim të tregut dhe, në rastin më të keq, në një shembje të të gjithë sistemit të bursës. Prandaj tregtimi i brendshëm mund të ketë pasoja mjaft të dëmshme nëse nuk eliminohet në burim.

(b) Si një kontabilist i kualifikuar profesional, Rinori ishte i detyruar të respektojte pesë parimet themelore të mëposhtme që mbështesin kodin e etikës të lëshuar nga organi i tij profesional:

Sjellja profesionale

Kontabilistët duhet të respektojnë të gjitha ligjet dhe rregulloret përkatëse dhe të shmangin çdo veprim që mund të diskreditojë profesionin. Është e qartë nga deklaratat e bërë nga gjykatësi në gjykatë se Rinori e dinte se me tregtinë e brendshme ai po shkel ligjin, kështu që kur u kap ai nuk do të vinte në befasi se ai ishte përgjegjës për ndjekje penale nga autoritetet. Publiciteti nga krimi i tij do të kishte identifikuar statusin e tij profesional si një kontabilist i kualifikuar, dhe kështu indirekt e diskreditojë profesionin e kontabilitetit.

Integriteti

Integriteti kërkon që kontabilistët të jenë të drejtpërdrejtë dhe të sqartë në të gjitha marrëdhëniet e tyre profesionale dhe afariste. Integriteti nënkupton gjithashtu marrëdhënie të ndershme dhe të sqarta, dy karakteristika të cilat Rinori qartë nuk arriti t'i shfaqë. Ai ishte në fakt i shpallur fajtor për mashtrim të kolegëve të tij, pasi dha deklarata të rreme në lidhje me qëllimet dhe veprimet e tij të vërteta. Fakti që ai përdori një emër të rremë për të mbuluar gjurmët e tij kur blinte aksione në mënyrë të paligjshme ilustron qartë mungesën e tij të integritetit.

Kompetenca profesionale dhe kujdesi i duhur

Të gjithë kontabilistët kanë një detyrë të vazhdueshme të ruajnë njohuritë dhe aftësitë e tyre profesionale në një nivel të kërkuar për të siguruar që punëdhënësit të marrin shërbimin profesional kompetent, dhe në të njëjtën kohë ata duhet të veprojnë me zell në përputhje me standardet e aplikueshme teknike dhe profesionale kur ofrojnë shërbime profesionale. Sjellja e Rinorit, megjithëse nuk sugjeronte mungesë njohurie dhe aftësie, ishte e gabuar. Ai nuk veprroi me kujdes të duhur në interes të Parkur, por përkundrazi vazhdoi të dëmtojë reputacionin dhe gjendjen e kompanisë në treg.

Konfidencialiteti

Kontabilistët duhet të respektojnë konfidencialitetin e informacionit të marrë si rezultat i marrëdhënieve profesionale dhe biznesore, dhe nuk duhet të zbulojnë asnjë informacion të tillë për palët e treta pa autoritetin e duhur dhe specifik ose nëse nuk ekziston një e drejtë ligjore ose profesionale ose detyrë për t'i shpalosur. Në mënyrë të ngjashme, informacioni konfidencial i marrë si rezultat i marrëdhënieve profesionale dhe afariste nuk do të përdoret për përfitimin personal të anëtarëve ose palëve të treta. Fitimi prej 120k dollarësh i fituar nga Rinori nga tregtimi i brendshëm ishte i mundur vetëm sepse ai përdori informacione konfidenciale të biznesit për qëllimet e tij të zgjedhjes, dhe kështu përfaqësoi një shkelje të konfidencialitetit profesional.

Objektiviteti

Kontabilistët nuk duhet të lejojnë asnjë paragjykim, konflikt interesi ose ndikim të padrejtë të të tjerëve për të kompromentuar gjykimin e tyre profesional ose të biznesit. Rinori u vendos në një pozitë besimi si drejtor financiar i një kompanie të listuar dhe ai kishte një detyrë për të vepruar në interesin më të mirë të aksionarëve të saj. Sidoqoftë, duke përdorur njohuritë e tij të brendshme për kontratën e ardhshme, ai abuzoi me këtë besim të vendosur tek ai, përkundrazi ai veprroi në interesin e tij personal me lakmi si motivin e tij kryesor.

(c) Përgjegjësia publike

Bordi i Parkur ka një detyrë dhe obligim të sigurojë që punët ndërtimore të përfshira në kushtet e kontratës së qeverisë janë kryer në mënyrë të kënaqshme dhe të përfunduara brenda afatit kohor të dakorduar dhe brenda buxhetit, përndryshe kompania mund të përballet me një dënim pasues për dështim. Sidoqoftë, pasi kontrata është e financuar publikisht, ajo cakton detyrime shtesë ndaj kompanisë dhe bordit të saj, pasi atyre në mënyrë efektive iu janë besuar burime të kufizuara publike. Bordi është përgjegjës për rezultatet financiare dhe sociale të punimeve të ndërmarra për ata që i kanë caktuar përgjegjësi të tilla, në këtë rast autoriteti qeveritar që ka dhënë kontratën. Në fakt, bordi duhet të sigurojë që paratë publike të shpenzohen siç duhet.

Interesi publik

Interesi publik ka për qëllim të japë përfitime për publikun e gjerë, në kundërshtim me shërbimin vetëm të interesave të një kompanie dhe aksionarëve të saj. Kjo pikëpamje konsideron se shoqëria si tërësi ka një pjesë (interes) në sipërmarrjet e financuara nga publiku, siç është kontrata e ndërtimit të Parkur, dhe për këtë arsye garanton mbrojtje nga qeveria. Tregtimi i brendshëm në Parkur nuk ka asnjë ndikim të drejtpërdrejtë në kontratën e cila u dha. Sidoqoftë, më pas mund të ndikojë në aftësinë e kompanisë për të ofruar punët e ndërtimit siç përcaktohet, për shembull, nëse aksionarët tërheqin investimet e tyre për shkak të humbjes së besimit në kompani dhe menaxhimit

të saj. Prandaj është thelbësore që bordi i Parkur të jetë në gjendje të tregojë se ata kanë përdorur paratë publike vetëm për qëllimet e synuara, dhe kontrata ka arritur vlerën për para.

Vlera për para

Parkur duhet të jetë në gjendje të konfirmojë dhe raportojë tek autoriteti qeveritar se ata po japin vlerë për para duke përdorur kriteret e mëposhtme:

Ekonomia

Kjo përfshin marrjen e inputeve me cilësi të përshtatshme me çmimin më të ulët në dispozicion. Parkur do t'i ishte dhënë kontrata pas një tenderi, me kusht që ata të qëndrojnë brenda buxhetit, do të jetë një përdorim ekonomik i parave publike.

Efikasiteti

Kjo përfshin kryerjen e punëve të kërkuara me një standard të duhur me kosto minimale, kohë dhe përpjekje. Në fakt, qeveria do të marrë një kthim të pranueshëm të parave publike të investuara në banesat sociale, dhe Parkur do të jetë në gjendje të merr një fitim për aksionarët e tij.

Efektiviteti

Ky kriter ka të bëjë kryesisht me realizimin e objektivave të dëshiruara të paracaktuar. Kështu me kusht që Parkur do të jetë në gjendje të ndërtojë 2,000 shtëpitë sociale me standard sipas specifikimeve të veçanta të mbuluar nga kontrata, dhe brenda afateve kohore të dakorduara, do të jetë një përdorim efektiv i parave publike

Detyra 3

Kompania AA, një kompani e listuar, tash së voni është vendosur nën administrim (është insolvente prandaj është duke u menxhuar nga administratori). Edhe pse kompania kishte bërë një numër të gabimeve strategjike, një grup i akisonarëve ka shprehur besimin se ishte kryesuesi i bordit Z. Koka, personi që duhet fajësuar për këtë gjendje në kompani. Në veçanti, ata ishin të zemëruar se Z. Koka nuk kishte sfiduar drejtorin ekzekutiv Z. Ama i cili konsiderohej si person arrogant dhe autoritar. Disa thanë se kryesuesi kishte frikë nga Z. Ama. Disa aksionarë i shkruan letër Zt. Koka vitin e kaluar për të kërkuar që ta mbante përgjegjës Z. Ama për një numër të gabimeve strategjike në kompani. Ata po ashtu pyetën pse kryesuesi nuk i kishte paralajmëruar aksionarët në deklaratën vjetore të kryesuesit në raportin vjetor. Në veçanti, ata kërkuan nëse mund ta largonte drejtorin ekzekutiv (Z. Ama) nga pozita për shkak të dështimit në kryerjen e punëve. Zt Koka u përgjigj në letër duke theksuar se edhe pse i kuptonte shqetësimet e aksionarëve, është vështirë ta largojë nga pozita drejtorin ekzekutiv. Disa nga aksionarët besonin se Z. Ama do të kishte performuar më mirë në atë pozitë po qe se pakoja e shpërblimeve të tij të ishte dizajnuar më mirë. Më herët kompania kishte pasur komitet të kompenzimeve, mirëpo pasi që dy nga drejtorët joekzekutiv ishin larguar nga komiteti, dhe nuk ishin zëvendësuar asnjëherë, komiteti i kompenzimeve kishte kolapsuar. Që atëherët Zt Ama kishte propozuar vet llojin e kompenzimit për veten dhe kryesuesi nuk ishte në gjendje ta refuzonte. Drejtori në këtë rast kishte rritur në mënyrë domethënëse pjesën e pakos që ishte paga bazë dhe gjithashtu i kishte dhënë vetes në dispozicion një autojmet të shtrenjtë. Disa nga aksionarët e kishin konsideruar automjetin se ishte 'tepër' i shtrenjtë. Përveç kësaj, pasi që drejtori ekzekutiv dyshonte se performanca e kompanisë do të përkeqësohej, kishte ushtruar të gjitha opsionet e aksioneve vitin e kaluar dhe pastaj kishte shitur të gjitha aksionet. Po ashtu ishte vërejtur se ai kalonte kohë të gjata jashtë shtetit deri sa drejtorët tjerë me më pak eksperiencë kishin problem me implementimin e strategjisë në kompani. Kjo do të thotë se shpesh procedurat operacionale ishin të pakoordinuara dhe kjo ishte njëra ndër asryet në dështimin strategjik të kompanisë.

(a) Zt. Koka deklaroi se ishte vështirë të largohej drejtori ekzekutiv nga pozita.

Kërkohet:

(i) Shpjegoni mënyrat sipas të cilave një drejtor i kompanisë mund të largohet nga bordi.

(4 pikë)

(ii) Diskutoni deklaratën e Z. Koka se është vështirë të largohet drejtori ekzekutiv nga pozita në bord.

(4 pikë)

(b) Vlerësoni, në kontekstin e rastit, rëndësinë e deklaratës vjetore nga kryesuesi në raportin vjetor të kompanisë.

(5 pikë)

(c) Kritikoni strukturën e pakos së shpërblimeve që drejtori ekzekutiv i kishte dhënë vetes.

(4 pikë)

(d) Kritikoni performancën e Zt. Koka si kryesues i kompanisë.

(8 pikë)

(Total: 25 pikë)

(a) (i) Largimi nga pozita në bord

Dorëheqja me ose pa paralajmërim

Cilido drejtor është i lirë të tërhiqet nga pozita por normalisht ka një periudhë të paralajmërimit për të ndihmuar tranzicionin nga njëri drejtor në tjetrin.

Mos aplikimi për ri-zgjedhje

Mandati i drejtorëve është zakonisht tre vite, dhe ky mandat mund të vazhdojë nëse drejtori aplikon për rizgjedhje dhe aksionarët e aprovojnë këtë.

Vdekja në kohën e ushtrimit të detyrës si drejtor

Dështimi i kompanisë (bankrotimi)

Kur kompania bankroton, të gjitha kontratat e drejtorëve anulohen edhe pse kjo nuk do të thotë mospërfshirja e drejtorëve në punët e kompanisë pasi që mund të ketë çështje ligjore që duhet të zgjidhen.

Largimi nga pozita, psh përmes veprimeve disiplinore

Shpesh është lehtë të provohet ndonjë shkelje disiplinore, por shumë më vështirë të provohet jokompetenca.

Mungesa e gjatë

Drejtorët që nuk janë në gjendje të kryejnë detyrat e tyre për një kohë të gjatë, pëe çfardo arsye, mund të largohen nga pozita. Periudha e mungesës varet nga jurisdikcioni dhe rregullat.

Diskualifikimi nga pozita me urdhër të gjykatës

Drejtorëve mund tu ndalohet të mbajnë pozitën e drejtorit me urdhër të gjykatës për një numër të arsyeve, psh bankrotimi personal ose çështje tjera ligjore.

Dështimi për tu rizgjedhur

Aksionarët vendosin të mos rizgjedhin drejtorin e tanishëm

‘Marrëveshje për largim’

Ofrimi i kompensimit për tu larguar nga detyra.

(ii) Diskutimi i deklaratës së kryesuesit

Mënyra se si shkruhen kontratat e drejtorëve dhe ligjet e kompanive (në shumicën e vendeve) e bënë të vështirë mundësinë e heqjes nga detyra të drejtorit siç është rasti i Zt. Ama, prandaj kryesuesi ka të drejtë në deklaratën e tij. Përveç nëse kontrata e tij ka targete specifike të përfshira, do të jetë shumë vështirë për ta hequr nga detyra drejtorin për jokompetencë në një afat të shkurt për shkak se ndonjëherë është vështirë të vlerësohet suksesi i strategjive deri sa nuk kalon njëkohë. Nëse jokompetenca e Z. Ama është brenda mandatit të tij atëherë do të duhet të pritët deri sa t'i skadojë mandati dhe të kërkojë rizgjedhje. Në atë moment aksionarët thjeshtë mund të mos votojnë për vazhdimin e kontratës së drejtorit. Mënyra më e mundshme të arrihet largimi i drejtorit në këtë rast është të ‘inkurajohet’ ai të jep dorëheqje nga pozita. Kjo ka mundësi të përfshijë një ofertë financiare nga kompania për tu larguar para kohe.

(b) Rëndësia e deklaratës së kryesuesit në raportin vjetor

Deklarata e kryesuesit (ose letra e kryetarit në disa shtete) është një element vullnetar i rëndësishëm, që zakonisht paraqitet në hyrje të raportit vjetor. Në terma të përgjithshëm, përdoret për të përcjellur mesazhe të rëndësishme të aksionarët lidhur me strategjinë në përgjithësi. Si seksion i veçantë nga pjesa e raportit narrativ të raportit vjetor, kjo i ofron mundësi kryesuesit të informoj aksionarët lidhur me çështjet që ai ose ajo ndjen se janë të rëndësishme të theksohen. Ky

komunikim i pavarur është pjesë e rëndësishme e roleve të ndara në mes të drejtorit ekzekutiv dhe kryesuesit. Në rastin e kompanisë, roli i kryesuesit është veçanërisht i rëndësishëm për shkak të dominimit të Z. Ama. Kjo deklaratë ka gjasë të përdoret për të informuar aksionarët lidhur me hipotezën e vijimësisë pa marr parasysh vështirësitë që kryesuesi ka në raport me drejtorin ekzekutiv. Pra ekziston një përgjegjësi e agjencisë që kryesuesi të bart mesazhin tek aksionarët për të gjitha çështjet e rëndësishme.

(c) Kritika ndaj strukturës së pakos së kompenzimit të Zt Ama

Balansa në mes të pagesës së bazuar në performancë ishte shumë e dobët. Ndoshta për shkak se drejtori e dinte se të hyrat që krijohen nga performance do të jenë të ulëta, ka shfrytëzuar rastin të rrisë pjesën fikse të kompenzimit të tij. Kjo nuk ishte vetëm joprofesionale dhe joetike, por jo përfaqëson një vlerë shumë të keqe për aksionarët. Pasi që ka ushtruar të drejtën mbi opsionet e aksioneve dhe i ka shitur ato, shihet se nuk ka pasur element të përshtatjes së interesave të drejtorit me interes të aksionarëve. Ai i ka dhuruar vetes një automjet tepër të shtrenjtë dhe kjo gjithashtu nuk është në interesin e aksionarëve. Fakti se i ka shitur të gjitha aksionet tregon se ai nuk do të ketë motivim personal për të marr vendime strategjike për kompaninë në mënyrë që ta rrisë vlerën e aksioneve të kompanisë.

(d) Kritika ndaj performancës së kryesuesit

Rasti përshkruan një performancë të dobët nga ana e kryesuesit të kompanisë. Është njëri ndër funksionet kyçe të kryesuesit të përfaqësojë interesat e aksionarëve në kompani dhe Z. Koka në mënyrë të qartë ka dështuar të kryejë detyrën e tij. Aryeja kryesore për performancën e dobët është paaftësia dhe mosgatishmëria të ballafaqohet me drejtorin ekzekutiv i cili është tip autoritar. Njëra ndër cilësitë kyçe të kryesuesit të kompanisë është aftësia e tij/saj që personalisht ta sfidojë drejtorin ekzekutiv nëse është e nevojshme. Ai dështoi të sigurojë një strukturë të komiteteve, diçka që ka çuar në mosfunksionimin e komitetit të kompenzimeve. Duke iu referuar këtij fakti, pasi që dy drejtore joekzekutive janë larguar nga komiteti, ishte përgjegjësi e kryesuesit të siguroj se ata duhet të zëvendësohen. Ai ka lejuar që drejtori ekzekutiv vet të dizajnojë pakon e kompenzimit dhe kështu duke mos qenë në përputhje me interesat e aksionarëve. She inexplicably allowed Mr Smith to design his own rewards package and presided over him reducing the performance related element of his package which was clearly misaligned with the shareholders' interests. Duket se gjithashtu ka pasur raportim të mangët nga kryesuesi lidhur me problemet strategjike në raportin e fundit vjetor. Në shumë vende kërkohet që raporti vjetor të pëmban edhe një seksion që përfshinë deklaratën e kompanisë për të ardhmen dhe ka dëshmi se kjo deklaratë ka qenë çorientuese për aksionarët.

Detyra 4

Fatmir Baci, drejtor i shitjes në kompaninë ABC ShA, ka pranuar një shpërblim të madh nga kompania në formë të pagës bazë vjetore pa ndonjë lidhje me performancën. Kur një aksionar i madh institucional i ABC, Trusti Pensional i Kosovës e pa këtë çështje, ata vërejtën se Fatmir Baci ishte drejtor jo-ekzekutiv në kompaninë DEF Co në të cilën drejtor ekzekutiv ishte Zt Nag dhe i cili ishte po ashtu kryesues i komitetit të kompenzimeve të ABC ShA. Trusti kishte deklaruar në takimin vjetor të aksionarëve të ABC se kishte 'një problem me pavarësinë e Zt Nag dhe se pakoja e kompenzimit të Fatmirit nuk ishte në përputhje me interesat e Trustit dhe se ishte e bazuar kryesisht në pagën bazë e jo edhe në elemente tjera të performancës'. Trusti propozoi se përbërja e kompenzimit për Fatmir Baci duhet të rikonsiderohet nga komiteti i kompenzimeve dhe Zt Nag nuk duhet të jetë i pranishëm gjatë këtij diskutimi. Një aksionar tjetër i madh institucional, BankaBB, kundërshtoi këtë propozim duke kërkuar që të dy edhe Fatmiri dhe Zt Nag të japin dorëheqje prej pozitave aktuale si drejtorë jo-ekzekutiv pasi që 'ka dëshmi të qarta për neglizhencë'. Trusti e konsideroi këtë propozim si shumë radikal pasi që kontributi i Zt Nag në bordin e ABC ishte shumë i vlefshëm.

Kërkohet:

(a) Shpjegoni KATËR role të komitetit të kompenzimeve dhe se si të qenit drejtorë jo-ekzekutiv në mënyrë të tërthortë në dy kompani (sikur rasti i Fatmirit dhe Zt Nag) i dobëson rolet e këtij komiteti në ABC ShA. (12 pikë)

(b) Trusti beson se pakoja e kompenzimit për Fatmirin nuk ishte në përputhje me interesat e Trustit. Duke iu referuar përbërësve të ndryshëm të pakove të kompenzimit të drejtorëve, shpjegoni se si kompenzimi i Fatmirit do të ishte më shumë në përputhje me interesat e aksionarëve të ABC. (8 pikë)

(c) Vlerësoni propozimin nga BankaBB se të dy drejtorët duhet të japin dorëheqje nga pozitat aktuale si drejtorë jo-ekzekutiv. (5 pikë)

(Total: 25 pikë)

Zgjidhja

(a) Komiteti i kompenzimeve

Komiteti i kompenzimeve përbën një pjesë të rëndësishme të strukturës së bordit sipas qeverisjes së mirë të korporatave. Rolet kryesore të komitetit të kompenzimeve janë:

E para, komiteti është përgjegjës për përcaktimin e politikave të kompenzimeve në emër të bordit dhe aksionarëve. Në këtë mënyrë, ata veprojnë në emër të aksionarëve për aksionarët dhe anëtarët tjerë të bordit. Politikat përfshijnë kryesisht shkallën e pagesave që zbatohet në paketën e kompanizimit të drejtorëve, proporcionin e llojeve të ndryshme të shpërblimit në paketën e përgjithshme dhe periudhat në të cilat paguhen elementet që lidhen me performancën.

E dyta, komiteti siguron se të gjithë drejtorët paguhen në mënyrë të drejtë por të përgjegjshme për kontributet e tyre individuale në formë të niveleve të pagesës dhe përbërësve të pakos së secilit drejtor. Ka mundësi se diskutimet e këtij lloji të ndodhin për secilin drejtor në veçanti dhe marrin parasysh faktet siç janë kushtet e tregut, nevojat për mbajtjen në punë të drejtorëve, strategjinë afatgjatë dhe normat e tregut për një pozitë të tillë.

E treta, komiteti i kompenzimeve i raporton aksionarëve lidhur me rezultatet e diskutimeve të tyre, zakonisht në seksionin e qeverisjes së korporatave në raportin vjetor. Ky raport, i cili rishikohet nga auditorit, përmban një listë të kompenzimeve për secilin drejtor dhe komentet për politikat e zbatuara nga komiteti për drejtorët ekzekutiv dhe joekzekutiv.

Në fund, aty ku kërkohet dhe kur është e përshtatshme, komiteti duhet të shihet se është në pajtueshmëri me ligjet dhe kodet e praktikave më të mira. Kjo do të thotë se komiteti i kompenzimeve përbëhet nga drejtorë joekzekutiv të bordit dhe do të takohet në baza të rregullta.

Drejtorët e tërthortë

Kjo përfaqëson një kërcënim të punës efikase të komitetit të kompenzimeve. Marrëdhënia e drejtorëve të tërthortë ekziston në rastet kur dy ose më shumë drejtorë janë anëtarë të bordeve të njëri tjetrit. Në praktikë, angazhimet e tilla përfshijnë mbajtje të aksioneve të tërthorta e cila edhe më shumë e komprometon pavarësinë e drejtorëve të përfshirë. Rastet e tilla e dobësojnë rolin e komitetit të kompenzimeve sepse niveli i kompanizimit të një drejtori vendoset nga personi i cili do të ja vendos nivelin tjetrit. Kështu asnjëri nga drejtorët nuk është i paanshëm dhe ekziston joshja që të veprohet në një mënyrë tjetër prej asaj që pritet nga aksionarët.

(b) Pakoja e kompanizimit të Fatmirit

Përbërësit e ndryshëm të pakos së kompenzimeve

Përbërësit e pakos së përgjithshme të kompanizimit të drejtorëve mund të përfshijnë elementet siç vijon.

Paga bazë nuk është e lidhur me performancën në afat të shkurt por në ndryshimet nga viti në vit të masave të ndryshme të performancës. Kjo ka për qëllim njohjen e vlerës bazë të tregut të një drejtori. Mund të përdoren edhe përfitime të ndryshme në natyrë, të cilat ndryshojnë nga pozita, lloji i organizatës, por në përgjithësi përfshijnë përdorimin e automjeteve të kompanisë, sigurimin shëndetësor, përdorimin e produkteve të kompanisë, etj. Kontributet pensionale paguhen nga shumica e punëdhënësve të përgjegjshëm, por mund të ketë skema të veçanta për drejtorët.

Në fund, kompania mund të përdor formë të ndryshme të përbërësve të kompanizimit që lidhen me performancën. Nxitësit afatshkurt mund të jenë bonuset vjetore të cilat shërbejnë si shpërblim për arritjen e qaveve afatshkurta, për derisa opsionet e aksioneve mund të përdoren si nxitës afatgjatë për drejtorët për arritjen e objektivave afatgjata të kompanisë.

Pakoja e kompenzimit të Fatmirit

Rasti përmend se pakoja e kompenzimit të drejtorit të shitjes është konsideruar jo e qëlluar dhe nuk është në pajtueshmëri me interesat e Trustit sepse ka përmbajtur më shumë pagë bazë dhe nuk ka pasur elemente tjerë të lidhur me performancën. Përputhja e interesave të drejtorëve dhe aksionarëve ndodhë përmes dizajnit të kujdesshëm të përbërësve të lidhur me performancën. Theksi strategjik i biznesit mund të ndërtohet në këto caqe dhe pozita e Fatmirit si drejtor i shitjes bëhet e mundshme përmes nxitjet e bazuara në të hyra ose caqe të fitimit. Nëse prioritetet aktuale janë për të maksimizuar kthimet afatshkurta, vjetore, gjysëm-vjetore ose mujore, atëherë mund të përdoret bonusi si formë e kompenzimit. Ka më shumë mundësi që në nivel të bordit do të duhej të kishte kompenzime që lidhen me strategjinë afatmesme dhe afatgjatë. Për deri sa Fatmiri mund të merr bonus vjetor ose tremujor, kompenzimi për performancën afatgjatë mund të përdoren opsionet e aksioneve.

(c)

Dilema lidhur me cilin veprim të ndërmerret për drejtorët e tërthortë është problem tipik kur vendoset se si të adresohet konflikti i interesit. A duhet të 'rregullohet' situata me koston më të ulët, apo palët në këtë çështje duhet të dënohen? Sygjerimi i Trustit që konsiderohet më paqartë mund të jetë i pranueshëm për disa aksionarë. Ky debat prek në çështjet etike të qasjes pragmatike të disa çështjeve krahasuar me qasjen dogmatike. Përë propozimin nga BankaBB që është propozim më radikal, mund të ketë disa përfitime. Në mënyrë më specifike, dorëheqja e drejtorëve nga pozitat e tyre do të thotë rikthim i besimit në komitetin e kompenzimit nga aksionarët. Një dorëheqje e dyfishtë do të tregonte se kompania është e vendosur për të respektuar kodin e qeverisjes së korporatave dhe do t'i jepte aksionarëve rehati lidhur me kërcënimin ndaj pavarësisë në komitetin e kompenzimeve të kompanisë.