

Warszawa, dn. 4 kwietnia 2019 r.

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego (dalej: Zasady) w 2018 roku przez Niezależny Dom Maklerski S.A. (dalej: NDM)

1. Wstęp

Zgodnie z §27 Zasad, w wyniku dokonanej oceny stwierdzono, że NDM przyjął Zasady, przyjęte uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego nr 218/2014 z dnia 22 lipca 2014 roku. W/w Zasady zostały przyjęte przez wszystkie organy NDM, tj.: Zarząd (Uchwałą nr 1/02/2015 z dnia 24 lutego 2015 r.), Radę Nadzorczą (Uchwałą nr 3/2015 z dnia 25 lutego 2015 roku) oraz Walne Zgromadzenie (Uchwałą nr 13/06/2016 z dnia 17 maja 2016 roku). W dniu 29 września 2016 r. Zarząd podjął Uchwałę nr 3/09/2016 (zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą Uchwałą nr 5/09/2016 z dnia 29 września 2016 r.) w sprawie wyłączenia niektórych Zasad opisanych poniżej:

§8 ust. 4 przewiduje, że *instytucja nadzorowana, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.*

Uzasadnienie: NDM wyłącza tę zasadę z uwagi na małą liczbę akcjonariuszy. Zasada udziału w posiedzeniach w formie elektronicznej nie ma zastosowania i nie ma potrzeby wprowadzania stosowania takiej formy.

§12 ust. 2 przewiduje *odpowiedzialność udziałowców za niezwłoczne dostarczanie instytucji nadzorowanej wsparcia finansowego w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania płynności instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej.*

Uzasadnienie: NDM wyłącza tę zasadę ze względu na to, że zgodnie z *Regulaminem zarządzania ryzykiem w NDM* w przypadku wystąpienia ryzyka utraty płynności NDM ma możliwość zastosowania kilku innych sposobów na niezwłoczne dokapitalizowanie NDM.

§28 ust. 1 przewiduje, że *instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady wynagradzania powinny być określone odpowiednią regulacją wewnętrzną (polityka wynagradzania).*

Uzasadnienie: NDM wyłącza tę zasadę w części dotyczącej wprowadzenia regulaminu wynagradzania dla członków Rady Nadzorczej ze względu na to, że wynagrodzenie ich jest stałe, niezmiennie podczas trwania kadencji i ustalane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na początku kadencji - stąd nie ma potrzeby ustalanie odrębnego dokumentu polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

§29 ust. 3 przewiduje, że *zasady wynagradzania członków organu nadzorującego powinny być transparentne i zawarte w odpowiedniej regulacji wewnętrznej instytucji nadzorowanej.*

Uzasadnienie: NDM wyłącza tę zasadę ze względu na to, że wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej jest stałe, niezmiennie podczas trwania kadencji i ustalane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na początku kadencji, stąd NDM uznaje, że zasady wynagradzania członków organu nadzorującego są wystarczająco transparentne i nie ma potrzeby ustalanie odrębnego dokumentu polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej.

§31 ust. 2 przewiduje, że w szczególności publikowane przez instytucję nadzorowaną raporty zawierające informacje finansowe, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinny być udostępniane w formie elektronicznej zawierającej rozwiązania ułatwiające czytelnikowi zapoznanie się z zamieszczonymi informacjami (raporty interaktywne).

Uzasadnienie: NDM wyłącza tę zasadę ponieważ ze względu na małą liczbę udziałowców nie jest uzasadnione i nie ma potrzeby udostępniania raportów interaktywnych.

2. Ocena stosowania przez NDM Zasad Ładu

Rada Nadzorcza NDM S.A. niniejszym oświadcza, iż NDM przestrzegał wszystkich zasad zawartych w Zasadach, z uwzględnieniem wyżej wymienionych wyłączeń.

Rada Nadzorcza postanawia pozytywnie zaopiniować stosowanie przez NDM Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych w 2018 roku.

Rada Nadzorcza niniejszym wnosi o udostępnienie oceny na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy NDM S.A., oraz o udostępnienie jej na stronie internetowej NDM.

Stanisław Ryszard Domański

Michał Sękowski



Marcin Dalecki

