

Warszawa, dn. 8 czerwca 2022 r.

**Ocena Rady Nadzorczej
dotycząca stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego (dalej: Zasady) w 2021 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. 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 Uchwałą 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.

W oświadczeniu z dnia 23 grudnia 2013 r. akcjonariusze NDM wskazali, że w sytuacji, gdyby działalność NDM przynosiła straty, a także gdyby istniało zagrożenie, że NDM mógłby nie spełniać wymogów kapitałowych wynikających z przepisów prawa, są gotowi do dofinansowania NDM do kwoty 350 000 zł.

Wobec powyższego, w ocenie Rady Nadzorczej NDM spełnia zasadę wskazaną w § 12 ust. 2 Zasad.

§ 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. Bieżące i proponowane zmiany w stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego

W porównaniu do poprzedniego przeglądu, pomimo formalnego wyłączenia zasady sformułowanej w § 8 ust. 4, w roku 2021 zasada ta zaczęła być stosowana w praktyce. Z uwagi na fakt, iż wskutek emisji akcji przeprowadzonej wśród pracowników Spółki w 2021 roku, liczba akcjonariuszy znacząco wzrosła, Spółka podjęła decyzję o organizowaniu kolejnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy Spółki w formule online z umożliwieniem uczestnictwa w trybie zdalnym.

Co więcej, w opinii Rady Nadzorczej, Spółka powinna również odstąpić od wyłączenia zasad sformułowanych w § 28 ust. 1 oraz w § 29 ust. 3, i zgodnie z rekomendacją audytową z badania nr 1/2021, dodać członków Rady Nadzorczej do listy stanowisk objętych rygorami Polityki wynagrodzeń NDM.


3. Ocena stosowania przez NDM Zasad Ładu Korporacyjnego

Rada Nadzorcza NDM S.A. niniejszym oświadcza, iż NDM przestrzegał wszystkich zasad zawartych w Zasadach, z uwzględnieniem wyłączeń wskazanych w pkt. 1.

Rada Nadzorcza postanawia pozytywnie zaopiniować stosowanie przez NDM Zasad Ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych w 2021 roku.

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

Ponadto, Rada Nadzorcza rekomenduje zaktualizowanie dokumentu „Informacje o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego” przyjętego przez Zarząd Uchwałą nr 3/09/2016 z dnia 29 września 2016 r., a następnie przekazanie go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Przewodniczący Rady  _____ Sławomir Kanigowski	Wiceprzewodniczący Rady _____ Marek Panfil	Członek Rady _____ Marek Dybalski
--	--	---