

Warszawa, dn. 30 czerwca 2023 r.

**Ocena Rady Nadzorczej
dotycząca stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego (dalej: Zasady) w 2022 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 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. Aktualnie, Zarząd umożliwia zainteresowanym akcjonariuszom udział pasywny w Walnym Zgromadzeniu bez możliwości zdalnego głosowania. Udział aktywny wiąże się ze zwiększonymi kosztami, co w obecnej sytuacji finansowej spółki nie znajduje zastosowania.

§ 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 mogłyby nie spełniać wymogów kapitałowych wynikających z przepisów prawa, są gotowi do dofinansowania NDM do kwoty 350 000 zł. Co więcej, Spółka przeprowadziła w roku 2022 kilka emisji obligacji oraz emisji akcji w ramach kapitału docelowego, co pozwoliło zebrać dodatkowe środki finansowe wspierające m.in. bieżącą płynność finansową. Kolejna emisja akcji miała miejsce w pierwszej połowie roku 2023.

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 relatywnie małą liczbę udziałowców będących w większości członkami organów Spółki lub jej pracownikami 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, Rada utrzymuje rekomendacje sformułowane w trakcie poprzedniego przeglądu przytoczone poniżej:

- 1) Pomimo formalnego wyłączenia zasady sformułowanej w § 8 ust. 4, w roku 2021 zasada ta zaczęła być stosowana w praktyce w formule udziału pasywnego. 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 we wspomnianym trybie pasywnym dla zainteresowanych akcjonariuszy.
- 2) 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.

Jednocześnie, mając na względzie złożony charakter wszystkich zaleceń wchodzących w skład Ładu Korporacyjnego, Rada zaleca przeprowadzenie pełnego przeglądu wszystkich zasad Ładu Korporacyjnego w celu sprawdzenia bieżącego statusu ich wypełniania.

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 2022 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 utrzymuje wcześniejszą rekomendację dotyczącą zaktualizowania dokumentu „Informacje o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego” przyjętego przez Zarząd Uchwałą nr 3/09/2016 z dnia 29 września 2016 r., a następnie przekazania go do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej.

Przewodniczący Rady	Członek Rady	Członkini Rady
_____ Sławomir Kanigowski	_____ Marek Dybalski	_____ Dorota Zagajewska

Podpisane z



2023-06-30 Oświadczenie RN o stosowaniu przez NDM Zasad ładu korporacyjnego za 2022

 2023-06-30 Oświadczenie RN o stosowaniu przez NDM Zasad ładu korporacyjnego za 2022.pdf

Dokument został podpisany elektronicznie zgodnie z Rozporządzeniem Unii Europejskiej eIDAS. Tożsamość wszystkich osób składających podpis na dokumencie została potwierdzona w procesie zdalnej weryfikacji tożsamości. Dokładna data złożenia podpisu na dokumencie przez każdą ze stron została oznaczona kwalifikowanym znacznikiem czasu.

Podpisujący: