

Warszawa, dn. 2 lutego 2023 roku

Rada Nadzorcza
Michael / Ström
Dom Maklerski S.A.

Ocena stosowania w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych¹ za
okres od dnia 1 stycznia 2022 r. do dnia 31 grudnia 2022 r.

I. Przyjęcie do stosowania, w tym rozszerzenia stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych (dalej „Zasady”) oraz wyłączenia ze stosowania w Michael / Ström Dom Maklerski S.A. (dalej „Dom Maklerski”)

Zasady zostały przyjęte w Domu Maklerskim w brzmieniu uchwalonym przez Komisję Nadzoru Finansowego przez :

1. Zarząd Domu Maklerskiego uchwałą w dniu 12 lutego 2015 roku;
2. Radę Nadzorczą Domu Maklerskiego uchwałą w dniu 5 marca 2015 roku;
3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Domu Maklerskiego uchwałą w dniu 17 kwietnia 2015 roku.

Dotychczasowe rozszerzenia stosowania Zasad wyłączonych początkowo ze stosowania:

1. W dniu 29 września 2015 r. Zarząd Domu Maklerskiego a w dniu 29 października 2015 r. Rada Nadzorcza rozszerzyli wyłączonej ze stosowania zasadę określoną w § 6 ust. 1 dotyczącą anonimowego powiadamiania o nadużyciach (*whistleblowing*). Rada Nadzorcza przyjęła ww. zasadę w dniu 29 października 2015 r.
2. W dniu 18 lutego 2016 r. Zarząd Domu Maklerskiego a w dniu 21 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza rozszerzyli stosowanie Zasad o wyłączonej ze stosowania zasadę określoną w §

¹ dokument przyjęty uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r., zasady obowiązują instytucje od dnia 1 stycznia 2015 r.

51 ust. 2 (niełączenie odpowiedzialności za zarządzanie danym ryzykiem z odpowiedzialnością za obszar działalności generujący to ryzyko).

3. W dniu 7 lutego 2018 r. Zarząd Domu Maklerskiego a w dniu 23 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza rozszerzyli stosowanie Zasad o wyłączonej ze stosowania zasadę określoną w Rozdziale 9 – dotyczącą wykonywania uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta.

II. Obecnie wyłączone ze stosowania Zasady

1. *Zasada określona w § 8 ust. 4 – dotycząca ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.*

Uzasadnienie: uchylenie się od stosowania tej zasady wynika z faktu, iż dla Domu Maklerskiego byłoby to nadmiernie uciążliwe, gdyż skutkowałoby koniecznością nabycia i utrzymania infrastruktury technicznej umożliwiającej udział na posiedzeniach Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy oraz z uwagi na fakt, iż wprowadzenie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w zgromadzeniach nie jest w dalszym ciągu uzasadnione liczbą akcjonariuszy. Odpowiednie zapewnienie udziału wszystkim akcjonariuszom aktywnego udziału w walnych zgromadzeniach następuje poprzez zastosowanie uregulowań Kodeksu Spółek Handlowych.

2. *Zasada określona w § 10 ust. 1 – dotycząca tego, że udziałowcy nie mogą ingerować w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenie spraw przez organ zarządzający instytucji nadzorowanej.*

Uzasadnienie: Jeden z dwóch największych akcjonariuszy Domu Maklerskiego pozostaje jednocześnie Prezesem Zarządu. W tym przypadku spełnienie przedmiotowej zasady jest ograniczone.

3. *Zasada określona w § 12 ust. 1 i 2 – zgodnie z ust. 1 udziałowcy odpowiedzialni są za niezwłoczne dokapitalizowanie instytucji nadzorowanej w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej. Z kolei 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: Przepisy prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, regulacje dotyczące działalności domów maklerskich nie nakładają na udziałowców domu maklerskiego w formie spółki kapitałowej obowiązku dokapitalizowania w sytuacji, gdy jest to niezbędne do utrzymania kapitałów własnych instytucji nadzorowanej na poziomie wymaganym przez przepisy prawa lub regulacje nadzorcze, a także gdy wymaga tego bezpieczeństwo instytucji nadzorowanej. Jednakże Zarząd Domu Maklerskiego będzie rekomendował akcjonariuszom, aby niezwłocznie dokapitalizowali Spółkę w sytuacji, gdy będzie to niezbędne.

III. Ocena stosowania Zasad

Dla potrzeb dokonania niniejszej oceny przyjęto dla każdej zasady 4-stopniową skalę ocen od 1 do 4 gdzie 4 jest oceną najgorszą a 1 oceną najlepszą.

Ocena 1 – satysfakcjonujące stosowanie zasady;

Ocena 2 – wysoki poziom wypełnienia stosowania zasady, występują nieistotne incydentalne uchybienia;

Ocena 3 – średni poziom wypełnienia stosowania zasady, występujące uchybienia;

Ocena 4 – niski, niesatysfakcjonujący poziom, występują istotne uchybienia lub brak wypełnienia stosowania zasady.

Ogólna ocena stosowania Zasad stanowi średnią arytmetyczną ocen przydzielonych każdej z zasad i mieści się w przedziale od 1 do 4 gdzie 1 jest oceną najlepszą a 4 ocena najgorszą z opisem analogicznym jak dla ocen dla poszczególnych zasad.

Ogólna ocena stosowania Zasad w Domu Maklerskim wynosi w ocenianym okresie 1 (po zaokrągleniu oceny do liczby całkowitej) i jest w stosowanej skali oceną najlepszą.

Średnia arytmetyczna z ocen cząstkowych za rok 2022 wynosi 1,15 (1,23 za 2021, 26 za 2020, 1,29 za 2019, 1,21 za 2018, 1,31 za 2017 r i 1,49 za 2016 r.).

Spadek wartości średniej arytmetycznej oceny (tj. poprawa oceny) w porównaniu do roku 2021 jest efektem przyznania wyższych ocen w zakresie:

1. zapewnienia ciągłości działania oraz ograniczenia strat na wypadek zakłóceń w działalności Domu Maklerskiego poprzez zlecenie zewnętrznej firmie przeprowadzenia testów penetracyjnych zasobów IT (§ 7 Zasad).

2. działalności promocyjnej i relacji z klientami poprzez powierzenie Komórcie Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem i Departamentowi Prawnemu każdorazową analizę działań reklamowo – promocyjnych Domu Maklerskiego pod kątem ich zgodności z Wytycznymi dotyczącymi świadczenia usług maklerskich na rynku OTC instrumentów pochodnych na podstawie Uchwały Zarządu nr 04/06/2022 z dnia 8 czerwca 2022 roku (§ 32 i 33 Zasad).
3. kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych poprzez podjęcie w grudniu 2022 decyzji o rozdzieleniu funkcji Członka Zarządu i Inspektora Nadzoru. Od 1 stycznia 2023 funkcję Inspektor Nadzoru pełni osoba spoza grona organu zarządzającego (§ 51 Zasad).

Dom Maklerski, w sposób satysfakcjonujący wypełniał 2022 roku przyjęte do stosowania Zasady.

Szczegółowe oceny wypełnienia w Domu Maklerskim poszczególnych Zasad znajdują się w załączniku niniejszego dokumentu.

Katarzyna Lasota
Inspektor Nadzoru