

Warszawa, dn. 24 marca 2024 roku

Rada Nadzorcza
Michael / Ström
Dom Maklerski S.A.

Ocena stosowania w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych¹za
okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 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.
 4. Uchwałą nr 05/03/2024 z dnia 13 marca 2024 r. Zarząd Domu Maklerskiego rozszerzył stosowanie Zasad o wyłączonej ze stosowania zasadę określoną w § 10 ust. 1 – dotyczącą tego, że udziałowcy nie mogą ingerować w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenie spraw przez organ zarządzający instytucji nadzorowanej. Zakres stosowania zasady został wyłączony w ubiegłych latach ze względu na unię personalną Prezesa Zarządu i większościowego akcjonariusza M/S. Na skutek analizy ww. zasady, która została przedstawiona w warunkach poprawy oceny ZŁK z dnia 12 maja 2023 r. uznano, że zasada stosowana jest w pełni, albowiem:
 1. Prezes Zarządu prowadzi sprawy M/S bezpośrednio w ramach pełnienia tejże funkcji.
 2. Akcjonariusze nie będący członkami Zarządu M/S, nie ingerują w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenie spraw przez Zarząd.
 3. Akcjonariusze mogą wpływać na funkcjonowanie M/S wyłącznie poprzez decyzje organu stanowiącego nie naruszając kompetencji pozostałych organów.
 5. Uchwałą nr 05/03/2024 z dnia 13 marca 2024 r. Zarząd Domu Maklerskiego rozszerzył stosowanie Zasad o wyłączonej ze stosowania zasadę określoną w § 12 ust. 1 i 2 – dotyczącą tego, że:
 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.
 2. 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.
- Zakres stosowania zasady został wyłączony w ubiegłych latach ze względu na to, że 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.

Uchwałą nr 05/03/2024 z dnia 13 marca 2024 r. Zarząd Domu Maklerskiego rozszerzył stosowanie Zasad o ww. wyłączonej ze stosowania zasadę z uwagi na złożone przez znaczących akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% akcji Domu Maklerskiego oświadczenia w przedmiocie dostarczenia wsparcia finansowego.

II. Obecnie wyłączone ze stosowania Zasady

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.

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 2023 wynosi 1,04 (1,15 za 2022 rok, 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 2023 jest efektem przyznania wyższych ocen w zakresie:

1. Przestrzegania przepisów prawa oraz uwzględniania rekomendacji nadzorczych wydanych przez odpowiednie organy nadzoru, w szczególności przez KNF, a także zobowiązania lub deklaracje składane wobec organów nadzoru oraz uwzględniać indywidualne zalecenia wydane przez organy nadzoru poprzez wdrożenie zaleceń pokontrolnych KNF.
2. Ingerencji udziałowców w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenia spraw przez organ zarządzający Domu Maklerskiego poprzez zastosowanie rozwiązań opisanych w pkt. 4 powyżej.
3. Dokapitalizowanie Domu Maklerskiego w przypadku obniżenia współczynników kapitałowych poprzez złożenie przez znaczących akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% akcji w Domu Maklerskich poprzez złożenie stosownych oświadczeń w tym zakresie.
4. Zasada funkcjonowania kontroli wewnętrznej poprzez wprowadzenie obowiązku dokumentowania kontroli funkcjonalnej prowadzonej przez Dyrektora ds. sieci sprzedaży detalicznej bądź jego zastępcę.
5. Zasada funkcjonowania kontroli wewnętrznej dotyczącej niezależności Komórki nadzoru zgodności działalności z prawem i kontroli wewnętrznej.
6. Zwiększono zaangażowanie Audytora wewnętrznego poprzez zmianę wymiaru zatrudnienia z 1/2 do 3/4 etatu.
7. Spełnienia przez Dom Maklerski wymogów określonych w przepisach prawa w zakresie systemów zarządzania ryzykiem.

Dom Maklerski, w sposób satysfakcjonujący wypełniał 2023 roku przyjęte do stosowania Zasady.

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

Katarzyna Lasota

Inspektor Nadzoru