

Warszawa, dn. 20 czerwca 2025 roku

Rada Nadzorcza
Michael / Ström
Dom Maklerski S.A.

Ocena stosowania w Michael / Ström Dom Maklerski S.A.
Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych
za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 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” lub „Spółka”)

Uchwałą z dnia 22 lipca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego przyjęła Zasady wskazując jednocześnie, że powinny zostać przyjęte przez instytucje nadzorowane oraz będą obowiązywać od dnia 1 stycznia 2015 r.

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 §

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:
 - Prezes Zarządu prowadzi sprawy M/S bezpośrednio w ramach pełnienia tejże funkcji.
 - Akcjonariusze nie będący członkami Zarządu M/S, nie ingerują w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenie spraw przez Zarząd.
 - 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:
 - 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.
 - 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.

6. 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

Zgodnie z § 27 Zasad organ nadzorujący dokonuje regularnej oceny ich stosowania, a wyniki tej oceny są udostępniane na stronie internetowej instytucji nadzorowanej oraz przekazywane pozostałym organom instytucji nadzorowanej.

W wyniku przeprowadzonego przeglądu oraz pozyskanych informacji nt. dotychczasowego sposobu, w jaki wdrażano i stosowano Zasady, stwierdzono, iż Zasady stosowane były należycie, z uwzględnieniem skali i charakteru działalności Spółki.

W efekcie przeglądu ustalono w szczególności, co następuje:

- w regulacjach Domu Maklerskiego odzwierciedlono postanowienia określone w Zasadach,
- struktura organizacyjna Domu Maklerskiego dostosowana jest do wielkości i profilu ponoszonego ryzyka oraz odzwierciedla wytyczne wynikające z Zasad, a schemat organizacyjny udostępniony jest na stronie internetowej Spółki,
- Dom Maklerski posiada opracowane w formie pisemnej zasady sprawowania kontroli wewnętrznej, dostosowane do specyfiki, wielkości i profilu ryzyka Spółki, zaktualizowane w związku z wejściem w życie Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych z dnia z dnia 24 września 2024 r. (Dz.U. z 2024 r. poz. 1423);
- Dom Maklerski prowadzi przejrzystą politykę informacyjną dotyczącą działalności Spółki, uwzględniającą potrzeby wszystkich interesariuszy i zapewniającą równy dostęp do informacji,
- w Domu Maklerskim wdrożony stosowny podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu Spółki,
- posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki przeprowadzane są w miarę potrzeb, przy czym odbywają się co najmniej 6 razy w roku,
- publikowane przez Dom Maklerski raporty zawierające informacje finansowe są udostępniane w formie elektronicznej, w sposób czytelny i dostosowany do potrzeb odbiorcy,
- wynagrodzenie członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób pełniących kluczowe funkcje są zgodne z Polityką wynagrodzeń dla poszczególnych kategorii osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka w Domu Maklerskim, co podlega badaniu przez Audytora wewnętrznego,
- obowiązujące w Spółce regulacje wewnętrzne zapewniają prawidłowy przebieg procesu rozpatrywania skarg i reklamacji,

Mając na uwadze całokształt stosowania Zasad rekomenduje się dokonanie pozytywnej oceny wdrożenia i stosowania Zasad w Spółce.

Inspektor Nadzoru