

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Spółki Trigon Dom Maklerski S.A. z rocznej oceny stosowania
Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych
za rok obrotowy 2016

Na podstawie § 27 stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego „Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” - przyjętego uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r. obowiązującego od dnia 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Trigon Dom Maklerski S.A. („Dom Maklerski”) dokonała oceny stosowania przez Dom Maklerski zasad zawartych w dokumencie „Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” oraz dokumencie opublikowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego „Pytania i Odpowiedzi do Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” (dalej łącznie „Zasady”) i poniżej przedstawia wyniki (raport) z dokonanej oceny.

Rada Nadzorcza wskazuje, iż Dom Maklerski, po generalnym wdrożeniu Zasad począwszy od 1 stycznia 2015 r., w roku 2016 kontynuował proces stopniowej coraz pełniejszej implementacji Zasad. Ponadto, mając na względzie skalę oraz profil działalności Domu Maklerskiego, a także strukturę właścicielską Domu Maklerskiego, podtrzymało decyzję w zakresie rezygnacji z wdrożenia wybranych rekomendacji w oparciu o zasadę proporcjonalności, na co szczegółowo wskazano poniżej, przedstawiając uzasadnienie zajętego stanowiska.

W sytuacji braku wskazania w niniejszym sprawozdaniu na konkretną rekomendację oznacza to, iż rekomendacja ta została zaimplementowana i jest przestrzegana w Domu Maklerskim, zaś działania będące przejawem wykonywania zasady nie wymagają odrębnego opisu.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przez pojęcia:

- 1) akcjonariusz większościowy – należy rozumieć akcjonariusza większościowego Trigon Dom Maklerski S.A. spółkę Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski S.K.A.
- 2) pracownika – pracownika Domu Maklerskiego zatrudnionego na podstawie umowy o pracę, umowę zlecenia, umowę o dzieło lub pod innym tytułem o zbliżonym do umowy o pracę charakterze.
- 3) Statut – należy przez to rozumieć statut spółki Trigon Dom Maklerski S.A.
- 4) Prezes Zarządu – Prezes Zarządu spółki Trigon Dom Maklerski S.A.
- 5) Przewodniczący Rady Nadzorczej – Przewodniczący Rady Nadzorczej spółki Trigon Dom Maklerski S.A.
- 6) Rada Nadzorcza – należy rozumieć Radę Nadzorczą spółki Trigon Dom Maklerski S.A.
- 7) Zarząd - należy rozumieć Zarząd spółki Trigon Dom Maklerski S.A.
- 8) ZWZ – należy przez to rozumieć zwyczajne walne zgromadzenie spółki Trigon Dom Maklerski S.A.

Rozdział	Lp.	Podstawa Prawna	Ocena stopnia implementacji
Rozdział I Organizacja i struktura organizacyjna	1	§1 ust. 2, §4 ust. 2-3	Zasady zaimplementowane, doskonalenie implementacji odbywa się ustawnie – w miarę pojawiających się potrzeb. Dom Maklerski z racji skali prowadzonej działalności nie posiada rozbudowanej struktury organizacyjnej. <u>Szczegółowe działania i uwagi</u> 1) Do wykonania wprowadzenie do regulaminu zapisu wskazującego zalecenia i wytyczne ESMA jako uzupełnienie treści regulaminu – w zakresie zgodnym z polityką Spółki i z zachowaniem reguły proporcjonalności. 2) Do wykonania wprowadzenie do regulaminu zapisów dot. zmiany kierowników compliance/audytu 3) Do ustawicznej realizacji ściśle stosowanie obowiązku przekazywania aktualnej treści reg. org. pracownikom.
	2	§1 ust. 4	Zasada częściowo zaimplementowana poprzez zamieszczenie na stronie korporacyjnej spółki podstawowych informacji o strukturze organizacyjnej Domu



		Maklerskiego, wskazujących m.in. skład organów statutowych Domu Maklerskiego, kontakt do komórek właściwych ds. obsługi klienta, zgodności działalności Domu Maklerskiego z prawem oraz właściwej komórki ds. audytu.
3	§4 ust. 1-2	Zasada jest implementowana. Zarząd bieżąco aktualizuje założenia i strategiczne cele działalności. Wybrane elementy planowania strategicznego uzgadniane są z Radą Nadzorczą. Założenia strategiczne działalności zostają uwzględnione w określaniu profilu ryzyka Domu Maklerskiego oraz określeniu apetytu na ryzyko Domu Maklerskiego.
4	§9 ust. 5	Rekomendacja w zakresie rozdzielenia funkcji nadzoru właścicielskiego i zarządzania nie będzie realizowana ze względu na specyfikę firmy (właściciele są jednocześnie aktywni biznesowo w pozyskiwaniu i obsłudze klientów) oraz kryterium proporcjonalności przewidziane w Zasadach. Fakt pełnienia przez akcjonariuszy Domu Maklerskiego funkcji Członków Zarządu zapewnia spójność interesu właścicieli Domu Maklerskiego z bieżącymi działaniami oraz realizacją postanowień strategii Domu Maklerskiego. Działalność Członków Zarządu w obszarze zarządzania Domem Maklerskim ogranicza się do kompetencji Zarządu określonych w Statucie. Od utrwalenia się nowej struktury większościowej Spółki (rok 2008) żaden z akcjonariuszy Domu Maklerskiego nie podnosił zastrzeżeń do współpracy poszczególnych organów spółki w ramach zarządzania Domem Maklerskim, w tym prac Zarządu oraz naruszenia interesu akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności żaden z akcjonariuszy mniejszościowych nie zaskarżał uchwał WZ Domu Maklerskiego pod kątem możliwości naruszenia interesu akcjonariuszy mniejszościowych.
5	§10 ust. 1	Członkowie Zarządu są jednocześnie akcjonariuszami Domu Maklerskiego, jako właściciele aktywnie oraz konsekwentnie budujący wartość biznesową Domu Maklerskiego stanowią jego fundament kompetencyjny. W konsekwencji Dom Maklerski nie może wdrożyć rekomendacji określonej w §10 ust. 1 w zakresie, w jakim wyłączałaby ona możliwość zasiadania akcjonariuszy w Zarządzie. Rekomendacja pozostaje niecelowa i niemożliwa do zaimplementowania bez istotnej szkody dla działalności operacyjnej Domu Maklerskiego. Na obecnym stadium rozwoju wyłączenie akcjonariuszy Domu Maklerskiego w osobach Członków Zarządu z obszaru aktywnego zarządzania Domem Maklerskim w sposób istotnie negatywny przesądziłoby o rentowności oraz sensie prowadzonej działalności maklerskiej.
6	§11	Wszelkie transakcje pomiędzy osobami powiązаныmi a Domem Maklerskim ujmowane są i przedkładane Radzie Nadzorczej na poziomie sprawozdawczości finansowej. Dane te w procedurach przeglądu i badania sprawozdań finansowych przedkładane są również biegłemu rewidentowi, zaś w procedurach ujawnieniowych - III filarem ICAAP publikowane są na stronie internetowej Domu Maklerskiego. Realizacja obowiązków w powyższym kształcie w ocenie Domu Maklerskiego w całości czynni zadość zasadzie transparentności działalności członków organów statutowych Domu Maklerskiego wyrażonych w rekomendacji wskazanej w §10 Zasad. <u>Działania i uwagi</u> 1) Jako wskazane pozostają zmiany regulaminu RN (uchwałą Walnego Zgromadzenia); 2) Zalecane jest przyjęcie Regulaminu transakcji na rachunek własny
7	§12	W spółce obowiązuje Plan Naprawczy, uwzględniający scenariusze dokapitalizowania Domu Maklerskiego przez obecnych akcjonariuszy, W spółce obowiązuje zapis statutowy o podwyższaniu kapitału zakładowego (kapitał docelowy). Większościowy akcjonariusz deklaruje gotowość zapewnienia dokapitalizowania Spółki (samodzielnie lub z udziałem innych podmiotów) Równocześnie Rada wskazuje na faktyczne bezpieczeństwo kapitałowe zapewniane Spółce przez grupę większościowych posiadaczy akcji, czego dowiodły dotychczasowe doświadczenia w zakresie udostępniania spółce kapitału dłużnego. Dom Maklerski przyjął wzorce umowne umożliwiające natychmiastową reakcję



			<p>w przypadku wystąpienia konieczności podwyższenia kapitałów Domu Maklerskiego, gdzie podwyższenie kapitałów przez akcjonariusza większościowego nie wymaga uzyskania uprzedniej zgody Komisji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Dom Maklerski posiada również opracowaną szybką ścieżkę pozyskania kapitału dłużnego (emisji obligacji).</p> <p><u>Działania i uwagi</u></p> <p>1) Do wykonania: konieczność cyklicznego przeglądu i aktualizacji awaryjnych planów kapitałowych;</p> <p>2) Do wykonania: w przypadku zamiarów wypłaty dywidendy należy uwzględnić wytyczne ESMA w przedmiocie zasad takiej wypłaty;</p>
<p>Rozdział IV</p> <p>Organ nadzorujący</p>	8	§20 ust. 2	<p>Zasada w toku implementacji. Zgodnie z tą zasadą RN nadzoruje realizację celów biznesowych, poziomu ryzyka, sprawozdawczości finansowej.</p> <p><u>Działania i uwagi</u></p> <p>Do wykonania rekomendowana jest zmiana regulaminu RN pod kątem zasad realizacji wybranych zadań: wpisane częstotliwości posiedzeń, przeglądu stanu implementacji Zasad, okresowego przeglądu systemów wew., przygotowywania dla WZA raportu z zakresu realizacji polityki zmiennych składników wynagrodzeń w firmie, ustalanie wynagrodzenia Zarządu (chyba, że jest określone w statucie), kompetencji do powoływania zew. ekspertów ewentualnie zmiana statutu spółki. Zmiany wymagają uchwał WZ</p>
	9	§22 ust. 1	<p>Zasada dotycząca umożliwienia akcjonariuszom mniejszościowym możliwości wyboru jednego niezależnego członka RN, który będzie miał możliwość zgłaszania zdania odrębnego w ramach posiedzenia RN na obecnym etapie nie jest planowana do wdrożenia z uwagi na kryterium proporcjonalności. Rada Nadzorcza pozostaje równocześnie otwarta na wszelkie potrzeby i postulaty akcjonariuszy mniejszościowych, które zamierza popierać w zależności od ich zbieżności z interesem Spółki.</p>
	10	§23-25	<p><u>Działania i uwagi</u></p> <p>Do wykonania: wprowadzenie do regulaminu RN uprawnienia do zobowiązania Zarządu do zlecenia wskazanemu przez Radę Nadzorczą podmiotowi, czynności określonych przez Radę Nadzorczą (przygotowania analiz, opinii materiałów roboczych dla Rady itp.).</p>
<p>Rozdział V</p> <p>Polityka wynagradzania</p>	11	§28	<p>Członkowie Zarządu nie pobierają wynagrodzenia w Domu Maklerskim z tytułu pełnionych w Domu Maklerskim funkcji, ponieważ jako akcjonariusze Domu Maklerskiego skoncentrowani są na wypracowaniu dodatniego wyniku finansowego, który umożliwi wypłacenie przez Dom Maklerski dywidendy a przede wszystkim pozytywnie wpłynie na wartość akcji Domu Maklerskiego. W ocenie Domu Maklerskiego takie podejście stanowi wzmocnienie nadzoru w zakresie działalności Zarządu w relacji do podejmowanego przez Zarząd ryzyka oraz daje gwarancję zabezpieczenia interesu wszystkich akcjonariuszy. Ponadto wypłata dywidendy, w odróżnieniu od bieżącego wynagrodzenia pobieranego przez Zarząd z przychodów Domu Maklerskiego, wymaga uprzedniego przeglądu oraz zatwierdzenia sprawozdania finansowego Domu Maklerskiego przez niezależnego biegłego, podjęcia stosownej uchwały przez ZWZ, spełnienia wymagań Komisji w zakresie stanowiska Komisji w przedmiocie wypłaty dywidendy w firmach inwestycyjnych. Wszystkie te kroki pozwalają na bezpieczniejsze dla Domu Maklerskiego uwalnianie na zewnątrz wartości finansowych dedykowanych dla interesariuszy.</p>
	12	§29	<p>Dom Maklerski przyjął zasady wynagradzania członków Rady, jednakże z wyłączeniem Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który nie pobiera wynagrodzenia z tych samych przyczyn, dla których Zarząd nie pobiera wynagrodzenia. Wynagrodzenie jest ustalone adekwatnie do zakresu obowiązków.</p>
	13	§30	<p>Zarząd dokonał wyznaczenia pracowników kluczowych z perspektywy profilu ryzyka Domu Maklerskiego. Kluczowi pracownicy zostali objęci regulaminem zmiennych składników wynagrodzeń w Domu Maklerskim, w zakresie w jakim zostali objęci systemem premiowym w Domu Maklerskim. Ustalając zasady przyznawania zmiennych składników wynagrodzeń Zarząd uwzględni</p>

			aktualną sytuację finansową Domu Maklerskiego. Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego przeglądu systemu wynagradzania w Domu Maklerskim oraz kierowania uzasadnionych sytuacją finansową Domu Maklerskiego wniosków o jego korektę.
Rozdział VI Polityka informacyjna	14	§31	Dom Maklerski w ramach przyjętej polityki informacyjnej udostępnia na swojej stronie internetowej klientom, potencjalnym klientom oraz akcjonariuszom Domu Maklerskiego skrzynkę mailingową na którą będą mogli kierować swoje pytania, wątpliwości oraz ewentualne reklamacje związane ze świadczonymi przez Dom Maklerski usługami, ponadto zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz modelem ICAAP obowiązującym w Domu Maklerskim, w/w zamieszcza na swojej stronie corocznie skonsolidowane sprawozdania finansowe Domu Maklerskiego oraz informacje ujawnieniową w ramach III filaru ICAAP. Zarówno klienci, jak i akcjonariusze mogą kontaktować się z Domem Maklerskim za pośrednictwem poczty elektronicznej, telefonu, faksu jak i listownie zgodnie z danymi teleadresowymi zamieszczonymi w ogólnodostępnej części strony internetowej Domu Maklerskiego.
Rozdział VIII Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne	15	§45-47	W ocenie Zarządu oraz Rady Nadzorczej skład komórki właściwej ds. kontroli wew., zarządzania ryzykiem oraz zgodności z prawem w Domu Maklerskim odzwierciedla skalę oraz profil działalności Domu Maklerskiego. System kontroli wewnętrznej opiera się na rocznym planie kontroli, który tworzony jest co roku w oparciu o analizę ryzyka braku zgodności poszczególnych obszarów działalności z prawem. W Domu Maklerskim funkcjonuje wyodrębniona komórka ds. zgodności z przepisami prawa na czele której stoi Inspektor Nadzoru, niezależność Inspektora Nadzoru gwarantuje system wynagradzania Inspektora Nadzoru, którego to wynagrodzenie nie zależy bezpośrednio od wyników finansowych Domu Maklerskiego, zakres wykonywanych przez Inspektora Nadzoru obowiązków niezwiązanych z biznesową działalnością innych komórek Domu Maklerskiego oraz bezpośrednia podległość Inspektora Nadzoru Prezesowi Zarządu. <u>Działania i uwagi</u> 1) Do wykonywania coroczna ocena adekwatności systemu kontroli wew. 2) Do wykonywania przedkładanie RN półrocznych i rocznych raportów compliance
	16	§50 - 52	Zasady zaimplementowane. <u>Działania i uwagi</u> 1) Do wykonania ustawiczny (z częstotliwością w miarę potrzeb) przegląd strategii zarządzania ryzykiem pod kątem strategii biznesowej (po jej formalizacji). 2) Rozważenie formalnego zatwierdzenia przez RN zatwierdzenia raportów z systemu zarządzania ryzykiem.

Warszawa, 15 marca 2017 r.

Przewodniczący RN - Andrzej Sykulski



Członek RN - Barbara Pruska



Członek RN - Marek Tatar

