

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej Spółki Trigon Dom Maklerski S.A. z rocznej oceny stosowania
Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych
za rok obrotowy 2017

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.

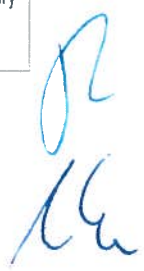
Rada Nadzorcza wskazuje, iż Dom Maklerski stosuje Zasady począwszy od 1 stycznia 2015 r. Polityka realizacji Zasad przez Dom Maklerski nie ulega zmianie. Jest podyktowana następującym zasadom: i) Generalnej implementacji Zasad, ii) odstąpienia od realizacji wybranych zasad z uwagi na poszczególne kryteria wyłączenia, którymi są a) kryterium proporcjonalności, b) kryterium proporcjonalności, c) kryterium specyfiki działalności, d) kryterium specyfiki sytuacji właścicielskiej. Na poszczególne kryteria wyłączenia 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.

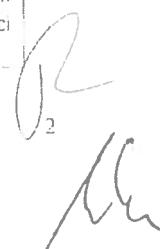
Na potrzeby niniejszego sprawozdania przez pojęcia:

- 1) Grupa akcjonariuszy większościowych – należy rozumieć: akcjonariusza większościowego Trigon Dom Maklerski S.A. spółkę Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski S.K.A., spółkę PS S.A. Panów Wojciecha Pątkiewicza, Andrzeja Sykulskiego oraz Ryszarda Czerwińskiego.
- 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. 4, §4 ust. 2-3	Zasady zaimplementowane, doskonalenie implementacji odbywa się ustawicznie – w miarę pojawiających się potrzeb Dom Maklerski z racji skali prowadzonej działalności nie posiada rozbudowanej struktury organizacyjnej <u>Szczegółowe działania i uwagi</u>



			<p>1) Do wykonania ponowne rozważenie wprowadzenia do regulaminu organizacyjnego zapisu wskazującego zalecenia i wytyczne ESMA jako uzupełnienie treści regulaminu – w zakresie zgodnym z polityką Spółki i z zachowaniem reguły proporcjonalności. W świetle dotychczasowych ocen nie podjęto decyzji w tym zakresie.</p> <p>2) Do wykonania ponowne rozważenie wprowadzenia do regulaminu zapisów dot. zmiany kierowników compliance/audytu. W świetle dotychczasowych ocen nie podjęto decyzji w tym zakresie.</p> <p>3) Do rozważenia pełniejsze ujawnienie struktury organizacyjnej na stronie internetowej Spółki.</p>
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 oraz zasadnicze pionierzy biznesowe. Do rozważenia pełniejsze ujawnienie struktury organizacyjnej na stronie internetowej Spółki.
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.
4	§9 ust. 5		<p>Rekomendacja w zakresie rozdzielenia funkcji nadzoru właścicielskiego i zarządzania nie będzie realizowana ze względu na specyfikę konfiguracji własnościowej Spółki. Członkowie Zarządu należą do Grupy akcjonariuszy większościowych, w której skład wchodzi również Przewodniczący Rady Nadzorczej. (właściciele są jednocześnie aktywni biznesowo w pozyskiwaniu i obsłudze klientów). Za taką decyzją przemawia również oraz – kryterium proporcjonalności przewidziane w Zasadach. Fakt pełnienia funkcji przez akcjonariuszy Domu Maklerskiego funkcji Członków Zarządu zapewnia spójność interesu właścicieli Domu Maklerskiego z bieżącymi działaniami oraz realizacją postanowień strategii Domu Maklerskiego.</p> <p>Pod koniec okresu sprawozdawczego Grupa akcjonariuszy większościowych przejęła całkowity pakiet akcji Spółki, w związku z czym nie występuje grupa akcjonariuszy mniejszościowych. Działalność Członków Zarządu w obszarze zarządzania Domem Maklerskim ogranicza się do kompetencji Zarządu określonych w Statucie.</p> <p>Od utworzenia 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.</p>
5	§10 ust. 1		<p>Członkowie Zarządu są jednocześnie akcjonariuszami Domu Maklerskiego, wchodzi w skład Grupy akcjonariuszy większościowych. Jako właściciele członkowie Zarządu aktywnie oraz konsekwentnie budują wartość biznesową Domu Maklerskiego, stanowią jego fundament kompetencyjny. W konsekwencji Dom Maklerski nie może wdrożyć rekomendacji określonej w §109 ust. 1 w zakresie, w jakim wyłączałyby ona możliwość zasiadania akcjonariuszy w Zarządzie.</p> <p>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 negatywnie przesądziłoby o rentowności oraz sensie prowadzonej działalności maklerskiej.</p>


2

	6	§11	<p>Wszelkie transakcje pomiędzy osobami powiązаныmi a Domem Maklerskim umowane są i przedkładane Radzie Nadzorczej na poziomie sprawozdawczosci finansowej. Dane te w procedurach przegladu i badania sprawozdan finansowych przedkladane są rowniez bieglemu rewidentowi, zaś w procedurach ujawnieniowych - III filarem ICAAP publikowane są na stronie internetowej Domu Maklerskiego. Realizacja obowiazków w powyższym ksztalcie w ocenie Domu Maklerskiego w calosci czynni zadosc zasadzie transparentnosci dzialalnosci czlonków organow statutowych Domu Maklerskiego wyrazonych w rekomendacji wskazanej w §101 Zasad</p> <p><u>Dzialania i uwagi</u></p> <p>1) Do wykonania jako wskazane pozostaja zmiany regulaminu RN (konieczna uchwalaa Walnego Zgromadzenia);</p> <p>2) ZDo rozważenia pozostaje alecane jest enie przyjeciae Regulaminu transakcji na rachunek własny</p>
	7	§12	<p>W spólce obowiazuje Plan Naprawczy, uwzględniający scenariusze dokapitalizowania Domu Maklerskiego przez obecnych akcjonariuszy.</p> <p>W spólce obowiazuje zapis statutowy o podwyższaniu kapitału zakładowego (kapitał docelowy)</p> <p>Akcjonariusze należący do Grupy Wwielkosciowych akcjonariuszy deklarują gotowosc zapewnienia dokapitalizowania Spólki (samodzielnie lub z udzialem innych podmiotów) Zasady w toku formalnej implementacji</p> <p>1) §12 ust. 1 Zasad - obowiazek dokapitalizowana spólki przez obecnych akcjonariuszy, 2) §12 st. 2 Zasad - obowiazki pożyczkowe (luka płynnosci) akcjonariuszy względem spólki, 3) §12 ust. 3 Zasad - wypłata dywidendy musi uwzględniać strategię firmy, rekomendacje i stanowiska regulatora.</p> <p>Równocześnie Rada wskazuje na faktyczne bezpieczenstwo kapitalowe zapewniane Spólce przez tą Grupę wielkosciowych posiadaczy akcji, czego dowiodly dotychczasowe doświadczenia w zakresie udostępniania spólce kapitału dluznego. W spólce obowiazuje Plan Naprawczy, uwzględniający scenariusze dokapitalizowania Domu Maklerskiego przez obecnych akcjonariuszy.</p> <p>W spólce obowiazuje zapis statutowy o podwyższaniu kapitału zakładowego (kapitał docelowy)</p> <p>Dom Maklerski przy współpracy z akcjonariuszem wielkosciowym umocowal Zarząd w mozliwosc szybkiego podwyższenia kapitału zakładowego Domu Maklerskiego w oparciu o przyjęty kapitał docelowy (do maksymalnej przewidzianej prawem wysokosci), ponadto Dom Maklerski przyjal wzorce umowne umożliwiające natychmiastowa reakcje w przypadku wystapienia koniecznosci podwyższenia kapitalów Domu Maklerskiego, gdzie podwyższenie kapitalów przez akcjonariusza wielkosciowego nie wymaga uzyskania uprzedniej zgody Komisji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Dom Maklerski posiada rowniez opracowana szybka sciezka pozyskania kapitału dluznego (emisji obligacji).</p> <p><u>Dzialania i uwagi</u></p> <p>1) Do wykonania konieczność cyklicznego przegladu i aktualizacji awaryjnych planów kapitalowych,</p> <p>2) Do wykonania w przypadku zamiarow wypłaty dywidendy należy uwzględnic wytyczne ESMA w przedmiocie zasad takiej wypłaty.</p>
	8	§20 ust 2	<p>Zasada w toku implementacji. Zgodnie z tą zasada RN nadzoruje realizacje celów biznesowych, poziomu ryzyka, sprawozdawczosci finansowej.</p> <p><u>Dzialania i uwagi</u></p> <p>Do wykonania rekomendowana jest zmiana regulaminu RN pod kątem zasad realizacji wybranych zadan wpisane czestotliwosci posiedzeń, przegladu stanu implementacji Zasad, okresowego przegladu systemów wew, przygotowywania dla WZA raportu z zakresu realizacji polityki</p>


3


			<p>zmiennych składników wynagrodzeń w firmie, ustalanie wynagrodzenia Zarządu (chyba, że jest to 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 stała się bezprzedmiotowa w obliczu zmian własnościowych w Spółce (przyjęcie całkowitej kontroli przez Grupę akcjonariuszy większościowych)</p>
	10	§22 ust 6	<p>Zasada zaimplementowana RN i Komitet Audytu współpracuje z audytorem. Co wykonania doskonalenie współpracy z firmą audytorską.</p>
	11	§23-25	<p>Zasady zaimplementowane. Członkowie Rady Nadzorczej w trybie bieżącym sprawują nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego, w ramach regularnych oraz zwoływanych w miarę zaistnienia konieczności posiedzeń Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady Nadzorczej, współkontrolujący większościowego akcjonariusza aktywnie uczestniczy w tworzeniu podstaw strategii Spółki. Uchwały i protokoły z posiedzeń odpowiednio odbywają się, sporządzane są w języku polskim.</p>
<p>Rozdział IV Organ nadzorujący</p>	12	§28	<p>Zasada zaimplementowana Zarząd zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011r w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze (Dz. U. 2011, nr 263, poz 1569) przyjął wraz z Radą Nadzorczą do stosowania w Domu Maklerskim „Politykę zmiennych składników wynagradzania osób zajmujących kierownicze stanowiska w Trigon Dom Maklerski S.A.” której aktualna treść znajduje się na stronie internetowej Domu Maklerskiego.</p> <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 spółki. W ocenie Domu Maklerskiego takie podejście stanowi wzmocnienie nadzoru w zakresie działalności Zarządu w relacji do podejmowane 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. Z uwagi na specyfikę właścicielską Spółki oraz z uwagi na kryterium proporcjonalności nie opracowano polityki wynagrodzeń. Właściciele Spółki bezpośrednio decydują o wynagrodzeniach członków Zarządu, mając na uwadze między innymi bezpieczeństwo kapitałowej i finansowe Spółki.</p> <p><u>Działania i uwagi</u></p> <p>Do wykonania przegląd polityki wynagradzania, w tym pod kątem wytycznych ESMA</p>
	13	§29	<p>Dom Maklerski przyjął zasady wynagradzania członków Rady, jednakże z wyłączeniem Wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest ustalane na zasadach takich samych jak stosowane dla Zarządu, decyzje w tym zakresie zapadają na szczeblu właścicielskim, który nie pobiera wynagrodzenia z tych samych przyczyn, dla których Zarząd nie pobiera</p>


4



			wynagrodzenia. Wynagrodzenie jest ustalone adekwatnie do zakresu obowiązków
Rozdział V Polityka wynagradzania	14	§30	<p>Zgodnie z obowiązującym w Domu Maklerskim modelem ICAAP, przeprowadzonym mapowaniem ryzyk w komórkach organizacyjnych Domu Maklerskiego w latach 2013/2014 Zarząd przy wsparciu zespołu ds zarządzania ryzykiem w Domu Maklerski, Zarząd dokonał wyznaczenia pracowników kluczowych z perspektywy profilu ryzyka Domu Maklerskiego. Kluczowi Pracownicy wskazani w zdaniu poprzednim zostali objęci regulaminem zmiennych składników wynagrodzeń w Domu Maklerskim, w zakresie w jakim dany pracownik zostali objęci systemem premiowym w Domu Maklerskim. Ustalając zasady przyznawania regulamin zmiennych składników wynagrodzeń Zarząd uwzględni aktualną sytuację finansową Domu Maklerskiego, zaś po 1 stycznia 2015r. Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego przeglądu systemu wynagradzania w Domu Maklerskim oraz kierowania uzasadnionych sytuacją finansową Domu Maklerskiego wniosków o jego korektę.</p> <p><u>Działania i uwagi</u></p> <p>1) Do przygotowania lub co najmniej rozważenia wdrożenie spójnego całościowego systemu premiowania (dla poszczególnych działów jego elementy mogą być wzajemnie utajnione)</p> <p>2) Do rozważenia przygotowanie zmian statutu spółki pod kątem wprowadzenia w uzasadnionych ekonomicznie przypadkach możliwości ządania przez WZA zmiany polityki zmiennych składników wynagrodzeń.</p>
	15	§31	<p>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 z 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 teled adresowymi zamieszczonymi w ogólnodostępnej części strony internetowej Domu Maklerskiego.</p> <p><u>Działania i uwagi</u></p> <p>1) Dom Maklerski posiada politykę zgodną z zakresem opisanym w III filarze ICAAP,</p> <p>2) Do wykonania, należy stworzyć i rozszerzyć informacje o strategię wykonywania praw korporacyjnych.</p>



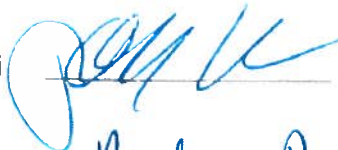
5



	16	§45-47	<p>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</p> <p>1) Do wykonywania coroczna ocena adekwatności systemu kontroli wew 2) Do wykonywania przedkładanie RN planów kontroli oraz półrocznych i rocznych raportów compliance</p>
	17	§48	<p>Zasada zaimplementowana</p> <p>1) Do wykonania coroczna ocena adekwatności systemu audytu wew 2) Do wykonania doskonalenie współpracy RN-audyt wewn</p>
Rozdział VI Polityka informacyjna	18	§50 - 52	<p>Zasady zaimplementowane</p> <p>1) Do wykonania ustawiczna (z częstotliwością w miarę potrzeb) przegląd strategii zarządzania ryzykiem pod kątem strategii biznesowej (po jej formalizacji)</p> <p>2) Do wykonania ustawicznRozważenie formalnego zatwierdzenia przez Wprowadzenie w kalendarz prac RN elementu zatwierdzenia raportów z systemu zarządzania ryzykiem.</p>
Rozdział VIII Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne	19	§53-57	<p>Zasady bezprzedmiotowe wobec nieświadczania usług zarządzania portfelem</p>

Warszawa, 6 kwietnia 2018 r.

Przewodniczący RN - Andrzej Sykułski



Członek RN - Barbara Pruska



Członek RN - Marek Tatar

