

Warszawa, dnia 6 grudnia 2016 r.

## ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO – SUPLEMENT 4

Zarząd Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. (zwanego dalej „TMS Brokers”, „Spółka”), uwzględniając zmiany organizacyjne i biznesowe, które wpłynęły na ustanie stosowania odstępstw od stosowania określonych Zasad Ładu Korporacyjnego wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 roku (zwanymi dalej Zasadami), niniejszym przedstawia zaktualizowaną informację w powyższym zakresie. W szczególności niniejszy dokument zawiera zaktualizowany katalog stosowanych odstępstw oraz informację o działaniach, które w opinii TMS Brokers, pozwoliły na dostosowanie się Spółki do Zasad, w przypadku których stosowane były odstępstwa.

### **I. Stosowane odstępstwa:**

#### **Zasada: §8 ust. 4 w brzmieniu:**

„Instytucja nadzorowana, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego”.

#### **Uzasadnienie:**

Ze względu na niewielką liczbę akcjonariuszy stosowna jest ich obecność fizyczna na posiedzeniach organu stanowiącego. W ocenie spółki, ponoszenie kosztów na infrastrukturę niezbędną do stosowania niniejszego przepisu nie jest zasadna w obecnym stanie rzeczy.

---

#### **Zasada: §24 w brzmieniu:**

„Właściwym jest, aby posiedzenia organu nadzorującego odbywały się w języku polskim. W razie konieczności należy zapewnić niezbędną pomoc tłumacza. Protokół oraz treść podejmowanych uchwał lub innych istotnych postanowień organu nadzorującego instytucji nadzorowanej powinny być sporządzane w języku polskim lub tłumaczone na język polski”.

**Uzasadnienie:**

Posiedzenia organu nadzorującego, w których biorą udział cudzoziemcy, w szczególności cudzoziemcy będący członkami organu nadzorującego nieposługujący się językiem polskim, odbywają się w języku angielskim. Materiały na posiedzenia przygotowywane są zwykle w wersji anglojęzycznej. Część Uchwał Rady Nadzorczej tłumaczona jest również na język polski.

---

**Zasada: §28 w brzmieniu:**

„1. Instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady wynagradzania powinny być określone odpowiednią regulacją wewnętrzną (polityka wynagradzania).

2. Ustalając politykę wynagradzania należy uwzględnić sytuację finansową instytucji nadzorowanej.

3. Organ nadzorujący przygotowuje i przedstawia organowi stanowiącemu raz w roku raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w instytucji nadzorowanej.

4. Organ stanowiący dokonuje oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania instytucji nadzorowanej.”

**Uzasadnienie:**

Firmy inwestycyjne podlegają szczegółowym przepisom prawa w zakresie Polityki wynagrodzeń. W związku z powyższym TMS Brokers stosuje rozwiązania adekwatne do obowiązujących przepisów prawa. W szczególności sposób wynagradzania osób na kluczowych stanowiskach unormowany jest przez Politykę zmiennych składników wynagrodzeń osób sprawujących funkcje kierownicze w Domu Maklerskim TMS Brokers S.A. (dalej: Polityka). Polityka została wdrożona zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Zgodnie z powyższym rozporządzeniem TMS Brokers raz w roku dokonuje przeglądu realizacji przedmiotowej polityki, a raport ten jest przedstawiany Radzie Nadzorczej. W 2016 r. raport z oceny przekazany został przez Radę Nadzorczą akcjonariuszom. Ponadto, zgodnie z zapisami Polityki, wyraźnie zastrzeżone jest, że przyznanie zmiennych składników wynagrodzeń uzależnione jest m.in. od sytuacji finansowej TMS Brokers.

Wysokość wynagrodzenia członków organu nadzorującego ustalana jest przez organ stanowiący w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, przy czym osoby

powiązane z podmiotem dominującym nie pobierają wynagrodzenia z tytułu zasiadania w Radzie Nadzorczej.

Jednocześnie TMS Brokers informuje, iż rzeczona Polityka ulegnie zmianie po wejściu w życie *Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim*. Obecnie projekt przedmiotowego rozporządzenia znajduje się w procesie opiniowania.

---

**Zasada: §49 ust. 3 i 4 w brzmieniu:**

„W instytucji nadzorowanej powoływanie i odwoływanie osoby kierującej komórką audytu wewnętrznego oraz osoby kierującej komórką do spraw zapewnienia zgodności odbywa się za zgodą organu nadzorującego lub komitetu audytu”.

„W instytucji nadzorowanej, w której nie funkcjonuje komórka audytu lub komórka do spraw zapewnienia zgodności uprawnienia wynikające z ust. 1-3 przysługują osobom odpowiedzialnym za wykonywanie tych funkcji”.

**Uzasadnienie:**

TMS Brokers w ramach przyjętej praktyki uzależnia proces odwoływania przedmiotowych osób od zgody Rady Nadzorczej. Mając na uwadze chęć pełnego dostosowania się w tym zakresie do Zasad, TMS Brokers planuje wprowadzić odpowiednie zapisy dotyczące powoływania i odwoływania przedmiotowych osób w Statucie Spółki lub regulaminach organu nadzorującego i zarządzającego. Mając na uwadze, iż analogiczne zasady w zakresie powoływania i odwoływania kierownika jednostki realizującej funkcję zarządzania ryzykiem znajdują się w projekcie *Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania i oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim*, TMS Brokers planuje wdrożyć spójne zasady w tym zakresie dla wszystkich trzech funkcji po wejściu w życie przedmiotowego rozporządzenia, nie później jednak niż do 30 czerwca 2017 r.

---

**Zasada: §54 w brzmieniu:**

„1. Instytucja nadzorowana powinna korzystać z dostępnych środków nadzoru korporacyjnego nad podmiotami - emitentami papierów wartościowych będących przedmiotem zarządzania, w szczególności, gdy poziom zaangażowania w papiery wartościowe jest znaczny lub wymaga tego ochrona interesów klienta.

2. Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta powinna wprowadzić przejrzyste zasady współdziałania z innymi instytucjami finansowymi przy wykonywaniu

nadzoru korporacyjnego nad podmiotami - emitentami papierów wartościowych będących przedmiotem zarządzania.

3. Instytucja nadzorowana zarządzająca aktywami na ryzyko klienta, tworzy i ujawnia klientom politykę stosowania środków nadzoru korporacyjnego, w tym procedury uczestniczenia i głosowania na zgromadzeniach organów stanowiących.”

**Uzasadnienie:**

Dnia 2 maja 2016 r. TMS Brokers uruchomił usługę zarządzania portfelami. Z uwagi na niewielką skalę prowadzonej działalności i brak znacznego zaangażowania w papiery wartościowe poszczególnych spółek TMS Brokers nie wdrożył do tej pory odpowiedniej polityki stosowania środków nadzoru korporacyjnego.

## **II. Działania dostosowawcze:**

### **Zasada: §1 ust. 4 w brzmieniu:**

„Instytucja nadzorowana powinna zapewnić jawność uregulowanej w regulacjach wewnętrznych struktury organizacyjnej poprzez zamieszczenie przynajmniej podstawowej struktury organizacyjnej na stronie internetowej”.

### **Działanie:**

TMS Brokers opublikował strukturę organizacyjną w ramach dokumentu: „Informacja w zakresie adekwatności kapitałowej Domu Maklerskiego TMS Brokers S.A. wg stanu na dzień 31.12.2015 r.”. Ponadto na stronie internetowej Spółki, w sekcji „Zastrzeżenia prawne” (<https://www.tms.pl/zastrzezenia-prawne>), umieszczona została aktualna struktura organizacyjna.

---

### **Zasada: §6 ust. 1 w brzmieniu:**

„W przypadku wprowadzenia w instytucji nadzorowanej anonimowego sposobu powiadamiania organu zarządzającego lub organu nadzorującego o nadużyciach w tejże instytucji nadzorowanej, powinna być zapewniona możliwość korzystania z tego narzędzia przez pracowników bez obawy negatywnych konsekwencji ze strony kierownictwa i innych pracowników instytucji nadzorowanej”.

### **Działanie:**

W dniu 20 listopada 2015 r. TMS Brokers wdrożył procedurę anonimowego zgłaszania naruszeń prawa, obowiązujących w TMS procedur, regulaminów, polityk i standardów etycznych. Procedura ta ma na celu wypełnienie obowiązku wynikającego z artykułu 83a ustęp 1a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi poprzez wdrożenie zasad anonimowego zgłaszania właściwym organom statutowym naruszeń prawa oraz obowiązujących w firmie inwestycyjnej procedur, regulaminów i polityk i standardów etycznych. W opinii TMS Brokers powyższe zapewnia możliwość korzystania z tego narzędzia przez pracowników bez obawy negatywnych konsekwencji ze strony kierownictwa i innych pracowników.

---

### **Zasada: §9 ust. 5 w brzmieniu:**

„Udziałowcy powinni efektywnie korzystać z narzędzi nadzoru właścicielskiego, aby zapewnić prawidłowe funkcjonowanie organu zarządzającego i nadzorującego instytucji nadzorowanej. Organy tej instytucji powinny funkcjonować w taki sposób, by zapewniać rozdzielenie funkcji właścicielskich i zarządczych. Łączenie roli udziałowca z funkcją zarządczą wymaga ograniczenia jego roli i podmiotów z nim powiązanych w organie nadzorującym, tak, aby uniknąć obniżenia efektywności nadzoru wewnętrznego”.

**Działanie:**

Uchwałą Zarządu Nr 2/05/2015 z dnia 5 maja 2015 roku TMS Brokers zobowiązał się do stosowania niniejszej zasady. Na moment publikacji niniejszej informacji skład Zarządu zapewnia właściwe rozdzielanie funkcji właścicielskich i zarządczych.

**Zasada: §10 ust. 2 w brzmieniu:**

„Wprowadzanie uprawnień osobistych lub innych szczególnych uprawnień dla udziałowców instytucji nadzorowanej powinno być uzasadnione i służyć realizacji istotnych celów działania instytucji nadzorowanej. Posiadanie takich uprawnień przez udziałowców powinno być odzwierciedlone w statucie lub innym podstawowym akcie ustrojowym tej instytucji”.

**Działanie:**

Uchwałą Zarządu Nr 2/05/2015 z dnia 5 maja 2015 roku TMS Brokers zobowiązał się do stosowania niniejszej zasady. Wprowadzone uprawnienie osobiste w zakresie powoływania, zawieszania i odwoływania członków Rady Nadzorczej unormowane jest w Statucie Spółki. Interesy akcjonariusza mniejszościowego są odpowiednio zabezpieczone poprzez jego udział w organie nadzorującym.

---

**Zasada: §22 ust. 1 w brzmieniu:**

„W składzie organu nadzorującego instytucji nadzorowanej powinien być zapewniony odpowiedni udział członków niezależnych powoływanych spośród kandydatów wskazanych przez udziałowców mniejszościowych. Niezależność przejawia się przede wszystkim brakiem bezpośrednich i pośrednich powiązań z instytucją nadzorowaną, znaczącymi udziałowcami i podmiotami z nimi powiązanymi”.

**Działanie:**

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji w skład Rady Nadzorczej TMS Brokers wchodzi 3 członków, z czego 1 jest niezależny, a 1 jest akcjonariuszem mniejszościowym Spółki. Mając powyższe na uwadze, w opinii TMS Brokers, zapewniony jest odpowiedni do skali prowadzonej działalności udział osób niezależnych w Radzie Nadzorczej, jak również zabezpieczony jest interes akcjonariuszy mniejszościowych.

---

**Zasada: §25 ust. 1 w brzmieniu:**

„Nadzór wykonywany przez organ nadzorujący powinien mieć charakter stały, a posiedzenia organu nadzorującego powinny się odbywać w zależności od potrzeb. Jeżeli w instytucji nadzorowanej działa komitet audytu lub inne komitety, którym powierzono określone sprawy

związane z działalnością instytucji nadzorowanej, posiedzenia organu nadzorującego powinny odbywać się nie rzadziej niż cztery razy w roku, w przeciwnym razie nie rzadziej niż co dwa miesiące”.

**Działanie:**

Nadzór sprawowany przez Radę Nadzorczą ma charakter stały – poszczególni Członkowie mają przydzielone dedykowane obszary działalności domu maklerskiego, za których nadzór są odpowiedzialni i sprawują go wykorzystując m.in. bieżące spotkania/ rozmowy z Zarządem TMS Brokers. Ponadto mając na uwadze zasadę proporcjonalności, Rada Nadzorcza TMS Brokers pełni funkcję Komitetu Audytu. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 4 razy w roku obrotowym, co zostało ugruntowane zarówno w Statucie Spółki, jak i Regulaminie Rady Nadzorczej.

---

**Zasada: §27 w brzmieniu:**

„Organ nadzorujący dokonuje regularnej oceny stosowania zasad wprowadzonych [Zasadami Ładu Korporacyjnego], a wyniki tej oceny są udostępniane na stronie internetowej instytucji nadzorowanej oraz przekazywane pozostałym organom instytucji nadzorowanej”.

**Działanie:**

Dokonana przez Radę Nadzorczą ocena stosowania Zasad za 2015 r. została opublikowana na stronie internetowej spółki oraz przekazana Akcjonariuszom oraz Zarządowi Spółki.

---

**Zasada: §31 ust. 4 w brzmieniu:**

„Polityka informacyjna powinna określać w szczególności zasady i terminy udzielania odpowiedzi udziałowcom oraz klientom”.

**Działanie:**

TMS Brokers uzupełnił informacje dostępne na stronie internetowej o Politykę informacyjną Domu Maklerskiego TMS Brokers względem akcjonariuszy, dostępną w sekcji: [tms.pl/zastrzezenia-prawne](http://tms.pl/zastrzezenia-prawne).

---

**Zasada: §53, §55 – 57**

**Działanie:**

Dnia 2 maja 2016 r. TMS Brokers uruchomił usługę zarządzania portfelami. W związku z powyższym TMS Brokers wdrożył odpowiednie regulaminy i procedury wewnętrzne, które w opinii Spółki wypełniają dyspozycję Zasad we wszystkich istotnych aspektach.

---