

Warszawa, 23 lutego 2018 r.

Raport
dotyczący oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego
dla Instytucji Nadzorowanych w 2017 roku
w Vestor Domu Maklerskim S.A.

1. Ład korporacyjny w Vestor Domu Maklerskim S.A. (Vestor DM, Spółka)

Zasady ładu korporacyjnego („ZŁK”) obejmują formalne i nieformalne wytyczne, mające na celu regulowanie stosunków pomiędzy wszystkimi podmiotami uczestniczącymi w życiu domu maklerskiego -- udziałowcami i klientami, ponadto zasady regulują organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania.

Celem ZŁK jest przede wszystkim budowanie zaufania do rynku finansowego, ochrona uczestników rynku finansowego, wzmocnienie bezpieczeństwa obrotu i przestrzeganie reguł uczciwego obrotu.

Treść oświadczeń wraz z komentarzem Vestor DM dotyczącym ZŁK została zamieszczona na stronie internetowej Spółki pod następującym adresem internetowym:

<http://vestor.pl/wp-content/uploads/2016/05/oswiadczenie-zlk.pdf>

Powyższe oświadczenie powinno zostać zaktualizowane, w związku z faktem, iż akcjonariusze Vestor DM S.A. podjęli uchwałę w sprawie przyjęcia do stosowania ZŁK.

2. Relacje z akcjonariuszami: opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, w tym jego zasadniczych uprawnień.

Szczegółowy sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Vestor Dom Maklerski S.A., zwanego dalej „WZA”, reguluje Kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.

WZA odbywa się w siedzibie Spółki, w Warszawie lub, zgodnie ze statutem, może odbyć się w siedzibie akcjonariusza Spółki, o ile znajduje się ona na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca. W razie nieobecności tych osób WZA otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

WZA podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w statucie.

Zgromadzenie nie może wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

W roku 2017 miały miejsce trzy zgromadzenia akcjonariuszy Spółki:

- a) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) – 15 maja 2017 r.
- b) Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) – 29 czerwca 2017 r.
- c) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – 13 grudnia 2017 r.

Przedmiotem obrad zebrań akcjonariuszy było m.in.:

- a) Rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego, udzielenie absolutorium członkom organów Spółki,
- b) Zmiana statutu Spółki, uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 9 czerwca 2015 roku, istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- c) Rozpatrywanie innych spraw przewidzianych przepisami prawa, w tym wniesionymi przez Radę Nadzorczą lub Zarząd, w tym także dotyczących ZłK.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały, na mocy których zmianie uległ statut Spółki w zakresie:

- a) Warunkowego podwyższenia kapitału

„W związku z treścią § 1 niniejszej Uchwały dotyczącego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia niniejszym Statut Spółki w ten sposób, że w art. 8 dodaje się nowy ust. 4 o następującym brzmieniu:

„4. Na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 13 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie wyższą niż 452.890,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych), w drodze emisji nie więcej niż 45.289 (słownie: czterdzieści pięć tysięcy dwieście osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda i o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 452.890,00 zł (słownie: czterysta pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset dziewięćdziesiąt złotych). Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii C, emitowanych na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 grudnia 2017 r. Prawo do objęcia akcji serii G może zostać wykonane w terminie do [31 grudnia 2019 r.]”.

- b) Istotnej zmiany działalności Spółki

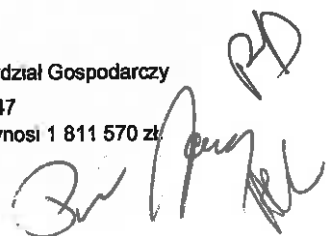
„W związku z treścią § 1 niniejszej uchwały dotyczącej istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia niniejszym statut Spółki w ten sposób, że art. 6 Statutu otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„1. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) *działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych (PKD 66.12.Z);*
- 2) *działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z);*
- 3) *pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z);*
- 4) *działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD 66.30.Z);*
- 5) *pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).*

„W związku z treścią § 2 niniejszej Uchwały dotyczącej zmiany Art. 6 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia niniejszym Statut Spółki w ten sposób, że Art. 7 Statutu otrzymuje nowe brzmienie:

„Podjęcie działalności określonej w Art. 6 ust. 1 pkt 1 niniejszego Statutu nastąpi po uzyskaniu stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.”



c) W zakresie innych spraw niż wyżej wymienione

„Działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 20 ust. 1 pkt 8) Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą „Vestor Dom Maklerski” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”) zmienia niniejszym Statut Spółki w ten sposób, że:

1. *Art. 10 ust. 1 zdanie 2 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:*

„Akcje imienne serii B1, D1, E1 są uprzywilejowane co do dywidendy w ten sposób, że na jedną taką akcję serii B1, D1, E1 przypada dywidenda o 250 razy wyższa niż na akcję zwykłą.”

2. *W art. 22 ust. 2 Statutu Spółki dodaje się nowe punkty 7), 8), 9), 10) i 11) o następującym brzmieniu:*

7) *„wyrażanie opinii na wniosek Zarządu Spółki w szczególności w sprawie zawarcia transakcji z podmiotami powiązаныmi, które w istotny sposób wpłyną na sytuację finansową lub prawną Spółki lub będą prowadzić do nabycia lub zbycia albo innego rozporządzenia mieniem za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego. Jeśli członkowie Rady Nadzorczej zgłoszą zdanie odrębne, informacje oraz powody zgłoszenia zdania odrębnego zamieszcza się w protokole,*

8) *monitorowanie:*

- i. *procesu sprawozdawczości finansowej,*
- ii. *skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym zakresie sprawozdawczości finansowej,*
- iii. *wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń komisji nadzoru audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej.*

9) *kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,*

10) *dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem rocznego sprawozdania finansowego w Spółce,*

11) *przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.*

3. *Art. 24 ust. 4 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:*

„4. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważnionych jest 2 (dwóch) członków Zarządu Spółki działających łącznie albo członek Zarządu Spółki łącznie z prokurentem”.

W przedmiocie sposobu powoływania Zarządu oraz kompetencji pozostałych organów Spółki, wyboru członków Rady Nadzorczej – w 2017 r. nie dokonano żadnych zmian.

3. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Vestor DM oraz ich komitetów

Zarząd

Zarząd Vestor DM działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki oraz *Regulaminu Zarządu*.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób i maksymalnie sześciu członków i jest powoływany przez Walne Zgromadzenie na pięcioletnią, wspólną kadencję.

W 2017 roku w skład trzyosobowego Zarządu wchodził:

- Jakub Bartkiewicz – Prezes Zarządu,
- Tomasz Bardziłowski – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Meller – Wiceprezes Zarządu.

W 2017 roku nie doszło do zmian w Zarządzie.

Pan Maciej Owczarewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu 13 grudnia 2016 r. ze skutkiem od dnia 31 grudnia 2016 r.

Zarząd zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki a niezatrzymane na mocy przepisów prawa lub statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. Sposób reprezentacji Spółki określa Statut, zgodnie z którym do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Vestor DM wymagane jest współdziałanie: dwóch członków Zarządu łącznie lub jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Posiedzenia Zarządu zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu. Zwołuje je Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, z własnej inicjatywy lub na wniosek chociażby jednego członka Zarządu. Decyzje Zarządu mają formę uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Vestor DM działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, statutu Spółki oraz *Regulaminu Rady Nadzorczej*.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu lub maksymalnie siedmiu członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie Spółki na pięcioletnią, wspólną kadencję.

Członków Rady Nadzorczej odwołuje z pełnionej funkcji Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

W 2017 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- Jarosław Jatzak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agata Konarska – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Dobrowolski
- Piotr Niemczyk
- Zbigniew Macioszek

W 2017 r. nie doszło do zmian w Radzie Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej zgodnie ze statutem Spółki należy:

- a) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) Ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,

- c) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa powyżej,
- d) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- e) Podejmowanie innych czynności przewidzianych przez odpowiednie przepisy prawa bądź statut Spółki,
- f) Wydawanie opinii w sprawie zawarcia umowy o nabycie dla Spółki jakiegokolwiek mienia za cenę przewyższającą jedną dziesiątą wpłaconego kapitału zakładowego od założyciela lub akcjonariusza Spółki, spółki dominującej albo spółki lub spółdzielni zależnej albo dla spółki lub spółdzielni zależnej od założyciela lub akcjonariusza Spółki.

Ponadto, oprócz wskazanych wyżej kompetencji, Rada Nadzorcza upoważniona jest w szczególności do:

- a) Zatwierdzania rocznego planu działalności Spółki, jej budżetu oraz zmian w planie działalności i budżecie,
- b) Wyrażania opinii w zakresie transakcji z podmiotami powiązаныmi, które w istotny sposób wpływają na sytuację finansową lub prawną Spółki lub prowadzą do nabycia lub zbycia albo innego rozporządzenia znacznym majątkiem,
- c) Ustalenia zasad wynagradzania członków Zarządu i pracowników będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki,
- d) Dokonywania regularnej oceny stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych,
- e) Przygotowania i przedstawienia, raz do roku, Walnemu Zgromadzeniu Spółki, raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce,
- f) Podejmowania innych czynności przewidzianych przez odpowiednie przepisy prawa bądź niniejszy Statut.

Rada Nadzorcza nie może wydawać Zarządowi wiążących poleceń dotyczących prowadzenia spraw Spółki.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Obowiązki i *Regulamin Rady Nadzorczej* są określone w formalnym dokumencie. Rada Nadzorcza pełni swe obowiązki kolegialnie, ale przekazała część kompetencji określonym osobom lub komitetom.

Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz mieć możliwość poświęcenia niezbędnej ilości czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Wysokie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe członków Rady Nadzorczej są warunkiem umożliwiającym jej członkom obiektywizm i niezależność w wyrażaniu opinii i sądów.

W 2017 r. odbyło się 7 posiedzeń Rady Nadzorczej:

- a) 1 posiedzenie – 25 stycznia 2017 roku
- b) 2 posiedzenie – 22 marca 2017 roku
- c) 3 posiedzenie – 26 kwietnia 2017 roku
- d) 4 posiedzenie – 28 czerwca 2017 roku

- e) 5 posiedzenie – 28 września 2017 roku
- f) 6 posiedzenie – 24 października 2017 roku
- g) 7 posiedzenie – 6 grudnia 2017 roku

Komitet ds. audytu

Komitet ds. Audytu Rady Nadzorczej, zwany w dalszej części KA, jest stałym komitetem Rady Nadzorczej Vestor DM.

Do kompetencji i obowiązków KA należy:

1. Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
2. Monitorowanie skuteczności systemów: kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
3. Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
4. Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Vestor DM.

W skład KA wchodzi co najmniej trzech członków Rady Nadzorczej wyznaczonych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji. Wszyscy członkowie KA posiadają kwalifikacje i doświadczenie w zakresie finansów.

W 2017 r. w skład KA do dnia 28 czerwca 2017 r. wchodziło trzech członków RN:

- a) Jarosław Jatczak
- b) Zbigniew Macioszek
- c) Paweł Dobrowolski

28 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 7/4/2017 w sprawie podjęcia decyzji, że zadania Komitetu do Spraw Ryzyka będą wykonywane jednoosobowo, przez wybranego członka Rady Nadzorczej.

Od dnia 28 czerwca 2017 r. zdania Komitetu do Spraw Ryzyka są wykonywane przez Zbigniewa Macioszka.

Z przedstawionych przez KA raportów wynika iż KA wypełniał swoje obowiązki w zakresie:

- kontroli wewnętrznej,
- zgodności działalności z przepisami prawa,
- weryfikacji systemu zapewniania zgodności działania Vestor DM z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, z uwzględnieniem rekomendacji nadzorczych,
- audytu wewnętrznego,
- rewizji finansowej.

4. Opis głównych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem

W Spółce funkcjonuje system kontroli wewnętrznej mający na celu zapewnienie:

- 1) prawidłowości procedur administracyjnych i księgowych, a także wiarygodnej sprawozdawczości finansowej oraz rzetelnego raportowania wewnętrznego i zewnętrznego,
- 2) zgodności działania z przepisami prawa oraz rekomendacjami nadzorczymi, a także regulacjami wewnętrznymi, w tym dotyczącymi zarządzania ryzykiem.

Na osiągnięcie celów kontroli wewnętrznej składają się: organizacja kontroli wewnętrznej, mechanizmy kontrolne, szacowanie nieosiągnięcia celów systemu kontroli wewnętrznej, monitorowanie oraz informacja i komunikacja.

Spółka zapewnia dokumentację procesu zapewniania realizacji celów systemu kontroli wewnętrznej. Raporty kontrolne przekazywane są do organu zarządzającego i nadzorującego, a także do działających w spółce komitetów.

Funkcjonujący w Vestor DM system nadzoru zgodności działalności z prawem określony został w regulacjach wewnętrznych Spółki. Celem wskazanego systemu jest ujawnianie i zapobieganie naruszenia przez Spółkę obowiązków wynikających z przepisów prawa w zakresie prowadzenia działalności maklerskiej.

Zadania w zakresie funkcjonującego w Spółce systemu nadzoru zgodności działalności z prawem ustalane są z wykorzystaniem oceny ryzyka braku zgodności, dokonywanej regularnie, nie rzadziej niż jeden raz na rok, a także w każdym przypadku rozpoczęcia przez Vestor DM wykonywania nowej działalności.

Na proces zarządzania ryzykiem w Vestor DM składa się jego identyfikacja, pomiar, szacowanie, monitorowanie oraz stosowanie mechanizmów kontrolujących i ograniczających zidentyfikowany, zmierzony lub oszacowany poziom ryzyka. Wskazany proces zarządzania ryzykiem znajduje odzwierciedlenie w pisemnych procedurach obowiązujących w Vestor DM.

W opinii Zarządu Spółki system zarządzania ryzykiem został w Spółce zorganizowany adekwatnie do skali i charakteru prowadzonej działalności przy uwzględnieniu strategicznych celów Vestor DM, w tym strategii odnośnie zarządzania ryzykiem oraz tolerancji na ryzyko określonej przez Spółkę.

W Vestor DM funkcjonuje system audytu wewnętrznego. Zasady wykonywania czynności w ramach wskazanego systemu znajdują odzwierciedlenie w pisemnych regulacjach. Audytorzy mają możliwość bezpośredniego kontaktu z Radą Nadzorczą oraz Komitetem do Spraw Audytu.

Niezależność działania wskazanych funkcji i systemów została usankcjonowana w strukturze organizacyjnej Spółki.

5. Polityka wynagradzania

Vestor DM dysponuje polityką wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także kluczowych pracowników. Raz do roku Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Vestor DM raport z oceny funkcjonowania polityki wynagrodzeń.

Treść polityki wynagrodzeń ujawniona jest na stronie internetowej Vestor DM pod adresem:

<http://vestor.pl/wp-content/uploads/2016/05/Polityka-wynagradzania.pdf>

6. Podsumowanie

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu i oceny stosowania zasad wprowadzonych ZŁK w szczególności w oparciu o informacje zawarte w kierowanych do Rady Nadzorczej raportach, w tym kontroli wewnętrznej i audytu oraz w oparciu o informacje uzyskiwane w ramach przysługującego Radzie prawa wykonywania nadzoru nad Vestor DM.