

## **Ocena stosowania Zasad ładu korporacyjnego w Copernicus Securities S.A.**

Ocenę przeprowadzono w oparciu o raporty przedłożone przez Zarząd, a sporządzone przez Inspektora Nadzoru Domu Maklerskiego. W wyniku przeglądu stwierdzono, iż Zarząd Copernicus Securities S.A. (dalej: Dom Maklerski) wprowadził „Zasady Ładu Korporacyjnego” (dalej: Zasady) określone w dokumencie Komisji Nadzoru Finansowego poprzez uchwalenie w dniu 21 grudnia 2014 roku Zasad oraz o uchyleniu się od stosowania niektórych postanowień Zasad wraz z uzasadnieniem tego uchylenia zgodnie z zasadą proporcjonalności i adekwatności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki Domu Maklerskiego. Wyżej wymieniona informacja została zamieszczona na stronie internetowej Copernicus Securities S.A.

Wprowadzone Zasady w Domu Maklerskim stanowią zbiór zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne Domu Maklerskiego w tym relacje z akcjonariuszami i klientami, organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania.

W 2017 roku Copernicus Securities S.A. przestrzegało zasad zawartych w Zasadach Ładu Korporacyjnego, z uwzględnieniem uchylenia się od stosowania niektórych Zasad:

*1. Postanowienie §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru.*

### **Uzasadnienie:**

Uchylenie się od postanowienia §3 Zasad w zakresie uwzględniania indywidualnych zaleceń wydanych przez organy nadzoru wynika z faktu, iż przepisy prawa powszechnie obowiązującego uniemożliwiają stosowanie się do tej zasady. Organu nadzoru nie są, bowiem uprawnione do ustalania wykładni przepisów prawa z mocą powszechnie obowiązującą, a zalecenia wydane przez nie podczas kontroli mogłyby w szczególności stanowić wiążącą interpretację przepisów prawa dla instytucji nadzorowanej.

*2. Postanowienie §8 ust. 4 Zasad nakładająca na instytucję nadzorowaną obowiązek 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 postanowienia §8 ust. 4 Zasad wynika z faktu, iż dla Copernicus Securities S.A. byłoby to nadmiernie uciążliwe, gdyż skutkowałoby koniecznością nabycia i utrzymania infrastruktury technicznej umożliwiających elektroniczny udział w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, podczas gdy w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy bierze udział zazwyczaj kilku głównych akcjonariuszy, często reprezentowanych przez pełnomocników. Do wyjątków należą sytuacje, gdy w posiedzeniach Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy biorą udział akcjonariusze mniejszościowi, posiadający swe miejsce zamieszkania lub siedzibę w innej miejscowości niż siedziba Copernicus Securities S.A. Należy również zauważyć, iż wydanym przez Komisję Nadzoru Finansowego dokumencie „Pytania i odpowiedzi do Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” w odniesieniu do postanowienia §8 ust. 4 Zasad stwierdzono, iż „Przed wszystkim oczekuje się, że spółki publiczne mające rozproszony akcjonariat wprowadzą tą zasadę”. Odnosząc się do takich oczekiwań Komisji Nadzoru Finansowego należy zauważyć, iż Copernicus Securities S.A. nie jest spółką publiczną, a poza tym, nie istnieje w prawie polskim definicja pojęcia „rozproszony akcjonariat”.

*3. Postanowienie §9 ust. 6 Zasad wprowadzające postulat niezwłocznego rozwiązywania powstających konfliktów między udziałowcami.*

**Uzasadnienie:**

Uchylenie się od postanowienia §9 ust. 6 Zasad jest spowodowane tym, iż brak jest przepisów prawa, które dawałyby skuteczne instrumenty powodujące, że Copernicus Securities S.A. mógłby stosować wyżej wymienioną zasadę. Wskazać również należy na uciążliwość stosowania przedmiotowej z uwagi na fakt, iż Copernicus Securities S.A. jako spółka notowana na rynku NewConnect ma wielu udziałowców (nie jest w stanie chociażby posiadać wiedzy o takich konfliktach).

*4. Postanowienie §10 ust. 4 Zasad zakazujące udziałowcom wykorzystywania swojej pozycji do podejmowania decyzji prowadzących do przeniesienia aktywów z instytucji nadzorowanej do innych podmiotów, a także do nabycia lub zbycia albo zawierania innych transakcji powodujących rozporządzenie przez instytucję nadzorowaną jej majątkiem na warunkach innych niż rynkowe, czy też z narażeniem bezpieczeństwa lub interesu instytucji nadzorowanej.*

**Uzasadnienie:**

Jako przyczynę uchylenie się od postanowienia §10 ust. 4 Zasad należy podać brak posiadania przez Copernicus Securities S.A. instrumentów prawnych, które umożliwiłaby stosowania tego przepisu. Brak jest również podstawy prawnej, która zakazywałaby akcjonariuszom dokonywania powyżej opisanych czynności.

*5. Postanowienie §12 ust. 1 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dokapitalizowania 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.*

**Uzasadnienie:**

Przepisy prawa, w szczególności ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeksu Spółek Handlowych (dalej: Ksh), nie wymieniają, wśród obowiązków akcjonariuszy, takiego właśnie obowiązku. Należy zauważyć, iż obowiązki akcjonariuszy muszą być nałożone jedynie poprzez ustawę, bądź, stosownie do art. 301 §4 Ksh, statut spółki akcyjnej. Zmiany statutu natomiast wymaga kwalifikowanej większości  $\frac{3}{4}$  głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 415 §1 Ksh) i zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy zmiana statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy (art. 415 §4 Ksh). Bez takiej zgody, na którą Copernicus Securities S.A., nie ma żadnego wpływu, nie będzie możliwe stosowanie przedmiotowej zasady.

*6. Postanowienie §12 ust. 2 Zasad nakładające na udziałowców obowiązek dostarczenia 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.*

**Uzasadnienie:**

Powody uchylecia się od stosowania ww. przepisu tożsame z powodami uchylecia się od stosowania postanowienia §12 ust. 1 Zasad.

*7. Postanowienie §46 ust. 3 Zasad nakładające na instytucję nadzorowaną obowiązek przypisania pracownikom instytucji nadzorowanej odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej.*

**Uzasadnienie:**

Przypisanie pracownikom w zakresie ich obowiązków służbowych odpowiednich zadań związanych z realizacją celów systemu kontroli wewnętrznej, Copernicus Securities S.A. uważa za nadmiernie uciążliwe, gdyż określenie dla każdego pracownika (a istnieje możliwość zaistnienia takiej konieczności) takich zadań może w praktyce okazać się trudne do wykonania. Mając powyższe na względzie, Copernicus Securities S.A. postanawia uchylić się od §46 ust. 3 Zasad.

Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie przestrzeganie **w 2017 roku** przez Copernicus Securities S.A. „Zasad ładu korporacyjnego”, opracowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Rada Nadzorcza

Copernicus Securities S.A.