

**Raport z oceny stosowania zasad ładu korporacyjnego  
w Rockbridge Towarzystwie Funduszy inwestycyjnych S.A. za rok 2017**

**kwiecień, 2018**



Zasady Ładu Korporacyjnego są zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych, a także organów statutowych i zasad ich współdziałania.

Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”, „Spółka”) informuje, iż stosownie do wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) dotyczących sposobu wdrożenia przyjętych na 222. posiedzeniu KNF w dniu 22 lipca 2014 r. Zasad Ładu Korporacyjnego w instytucjach nadzorowanych („ZŁK”, „Zasady”), wdrożenie w Towarzystwie ZŁK nastąpiło poprzez ich akceptację w drodze autonomicznej decyzji każdego z organów statutowych Towarzystwa w następujący sposób:

1. Uchwałą nr 1 z dnia 3 marca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło Zasady do stosowania ustalając, że ich wdrożenie w zakresie dotyczącym akcjonariuszy następuje w całości;
2. Uchwałą nr 20/2014 z dnia 29 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Zasady do stosowania ustalając, że ich wdrożenie w zakresie związanym z autonomią decyzyjną oraz funkcjonowaniem Rady Nadzorczej następuje z wyłączeniem postanowień § 23 ust. 1 ZŁK, przewidującego obowiązek odbywania posiedzeń rady nadzorczej w języku polskim. Odstąpienie od powyższej zasady nastąpiło z uwagi na posługiwanie się przez wszystkich członków Rady Nadzorczej Towarzystwa językiem angielskim, jako językiem roboczym. Ponadto za odstąpieniem od komentowanej zasady przemawia utrwalony standard dotyczący sposobu obradowania Rady Nadzorczej w Towarzystwie.  
  
Uchwałą nr 47/2017 z dnia 12 października 2017 r., Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o zmianie dotychczasowego sposobu stosowania w spółce ZŁK w zakresie związanym z funkcjonowaniem Rady Nadzorczej w ten sposób, że ZŁK stosowane będą w całości, tj. bez wyłączenia w zakresie odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej w języku polskim.
3. Uchwałą nr 99/2014 z dnia 30 grudnia 2014 r. Zarząd Spółki zatwierdził Zasady do stosowania ustalając, że ich wdrożenie w zakresie związanym z autonomią decyzyjną oraz funkcjonowaniem Zarządu następuje w całości.

Mając powyższe na uwadze przedstawia się następujące informacje dotyczące działalności Spółki.

## **1. Organy Spółki i ich kompetencje**

### **a) Walne Zgromadzenie**

Zgodnie ze Statutem Spółki, w brzmieniu przyjętym przez Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 15 grudnia 2017 roku, Do kompetencji Walnego Zgromadzenia oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych i innych przepisach prawa należą:

- a) emisja obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych, jeżeli zgodnie z przepisami prawa emisja taka jest możliwa,
- b) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- c) uchwalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- d) rozstrzygnięcie o sposobie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego, utworzonych przez Spółkę,
- e) umorzenie akcji,
- f) określenie dnia dywidendy,
- g) uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej i jego zmian,
- h) określenie terminu wypłaty dywidendy,
- i) inne sprawy, które na mocy przepisów lub niniejszego Statutu lub statutów Funduszy zarządzanych przez Spółkę podlegają wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia.

## b) Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Towarzystwa, zgodnie z określonymi przepisami prawa, wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki. Organizacja oraz tryb prac Rady zgodne były z postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią art. 7 ust. 7.6. Statutu Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata. Okres kadencji obecnej Rady Nadzorczej rozpoczął się z dniem 14 kwietnia 2017 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- |                      |   |                                |
|----------------------|---|--------------------------------|
| 1. Marzena Bielecka  | – | Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| 2. Krzysztof Jajuga  | – | Członek Rady Nadzorczej        |
| 3. Andrzej Ladko     | – | Członek Rady Nadzorczej        |
| 4. Bogusław Galewski | – | Członek Rady Nadzorczej        |
| 5. Piotr Osiecki     | – | Członek Rady Nadzorczej        |

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

1. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Eric Anliker złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;
2. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Brendan Gilligan złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;
3. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Grzegorz Jurczyk złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki;
4. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Piotr Osiecki został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki;
5. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Andrzej Ladko został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki;
6. z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Bogusław Galewski został powołany do składu Rady Nadzorczej Spółki

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki posiadają kompetencje pozwalające na należyte wykonywanie powierzonych im obowiązków, oraz rzeczony kompetencje dopełniają się w sposób umożliwiający zapewnienie odpowiedniego poziomu kolegiального sprawowania nadzoru nad wszystkimi obszarami działania Spółki.

Zgodnie z brzmieniem Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz czynności określonych przepisami prawa, należą:

- a) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- b) powołanie i zmiana biegłych rewidentów (firm audytorskich) Spółki oraz biegłych rewidentów (firm audytorskich) funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę,
- c) zatwierdzenie ustanowienia lub zmiany wysokości lub struktury premii, udziału w zyskach, prawa nabycia akcji lub innego systemu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki,
- d) wyrażenie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
- e) sporządzanie i przedstawianie raz w roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- f) ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- g) dokonywane corocznej oceny stosowania przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych oraz przedstawianie jej Zarządowi oraz Walnemu Zgromadzeniu

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż 4 razy do roku, zwoływane są przez Zarząd lub Przewodniczącą Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Rady Nadzorczej. W 2017 roku odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej.

W 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki podejmowała również uchwały bez odbycia posiedzenia, w drodze głosowania pisemnego.

Uchwały podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych przez obecnych członków. W przypadku równej ilości głosów oddanych za oraz przeciw danej uchwale, głos przewodniczącego jest decydujący.

W odniesieniu do aktywności Rady Nadzorczej Spółki w 2017 r., do dnia 12 października 2017 r. stosowane były wszystkie ZłK z wyłączeniem postanowień § 23 ust. 1 ZłK, przewidującego obowiązek odbywania posiedzeń rady nadzorczej w języku polskim. Odstąpienie od powyższej zasady nastąpiło z uwagi na posługiwanie się przez wszystkich członków Rady Nadzorczej Towarzystwa językiem angielskim, jako językiem roboczym. Ponadto za odstąpieniem od komentowanej zasady przemawia utrwalony standard dotyczący sposobu obradowania Rady Nadzorczej w Towarzystwie.

W dniu 12 października 2017 r., na mocy Uchwały nr 47/2017, Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o zmianie dotychczasowego sposobu stosowania w spółce ZłK w zakresie związanym z funkcjonowaniem Rady Nadzorczej w ten sposób, że ZłK stosowane będą w całości, tj. bez wyłączenia w zakresie odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej w języku polskim.

### **c) Zarząd**

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z 2 do 5 mianowanych przez Radę Nadzorczą członków, którzy powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 3 lata.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

1. Tomasz Stadnik - Prezes Zarządu
2. Jakub Ryba - Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

1. z dniem 15 września 2017 r., p. Piotr Karnkowski został odwołany z Zarządu Spółki oraz z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
2. z dniem 15 września 2017 r., p. Marcin Berger został odwołany z Zarządu Spółki oraz z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
3. z dniem 15 września 2017 r., p. Aleksander Mokrzycki złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
4. z dniem 15 września 2017 r., p. Piotr Góralewski został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
5. z dniem 15 września 2017 r., p. Jakub Ryba został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
6. z dniem 12 października 2017 r., p. Piotr Góralewski złożył rezygnację z zasiadania w Zarządzie Spółki oraz z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
7. z dniem 12 października 2017 r., p. Marcin Bednarek został odwołany z Zarządu Spółki oraz z pełnionej funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki;
8. z dniem 12 października 2017 r., p. Tomasz Stadnik został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Z dniem 2 stycznia 2018 r., p. Piotr Dygas został powołany do składu Zarządu Spółki, do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które na mocy przepisów prawa lub niniejszego Statutu nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym w szczególności:

- a) tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie takimi funduszami, w tym w szczególności zawieranie umów z zewnętrznymi doradcami świadczącymi usługi na rzecz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę;
- b) wybór banku depozytariusza w celu powierzenia mu prowadzenia rejestru aktywów funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Spółkę oraz podpisywanie umów z bankiem depozytariuszem dotyczących prowadzenia rejestru aktywów;
- c) ustalenie zasad oraz realizacja polityki marketingowej funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę i nadzór nad dystrybucją jednostek uczestnictwa takich funduszy;
- d) wyliczanie stopy zwrotu z aktywów funduszy za okres poprzedniego roku obrotowego funduszy, zgodnie z obowiązującymi przepisami;
- e) podejmowanie działań, w zakresie wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

## **2. Komitet Audytu funkcjonujący w ramach Rady Nadzorczej Spółki**

Rada Nadzorcza swoje zadania wykonywała również przy wsparciu Komitetu Audytu, który sprawował swoje funkcje zgodnie z zapisami Regulaminu Rady Nadzorczej oraz regulaminu Audytu Wewnętrznego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Komitetu Audytu był następujący:

1. Krzysztof Jajuga
2. Marzena Bielecka
3. Andrzej Ladko

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu Audytu:

- a) z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Eric Anliker złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu Audytu;
- b) z dniem 12 października 2017 r., p. Andrzej Ladko został powołany na członka Komitetu Audytu.

Podstawowym celem Komitetu Audytu jest wspieranie Rady Nadzorczej Towarzystwa w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych, w szczególności w obszarze: monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej. Komitet Audytu rekomenduje Radzie Nadzorczej zatwierdzenie regulaminu audytu wewnętrznego; weryfikuje adekwatność systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami prawa i wewnętrznymi regulacjami oraz zmniejszania zagrożeń dla działalności Towarzystwa oraz przedstawia rekomendacje dotyczące wyboru firm audytorskich do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, będących jednostkami zainteresowania publicznego.

## **3. Komitet ds. Wynagrodzeń**

Rada Nadzorcza uchwałą 33/2016 z dnia 1 grudnia 2016 r. powołała Komitet ds. Wynagrodzeń, który jest ciałem doradczym Rady Nadzorczej w zakresie wdrożenia i stosowania Polityki Zmiennych Składników Wynagrodzeń i sprawuje swoje funkcje zgodnie z postanowieniami Regulaminu Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku skład Komitetu ds. Wynagrodzeń był następujący:

1. Marzena Bielecka
2. Krzysztof Jajuga
3. Bogusław Galewski

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń:

- a) z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Eric Anliker złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń;
- b) z dniem 31 sierpnia 2017 r., p. Grzegorz Jurczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, w związku z czym z tym dniem przestał być członkiem Komitetu ds. Wynagrodzeń;
- c) z dniem 12 października 2017 r., p. Bogusław Galewski został powołany na członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Komitet:

- opiniuje i analizuje Politykę przed jej zatwierdzeniem przez Radę Nadzorczą, kierując się ostrożnym i stabilnym zarządzaniem ryzykiem, kapitałem i płynnością oraz szczególną dbałością o długoterminowe dobro Towarzystwa, interes akcjonariuszy oraz inwestorów Towarzystwa, w szczególności w odniesieniu do zasad wynagradzania członków Zarządu;
- opiniuje i monitoruje Wynagrodzenia Zmienne Pracowników objętych Polityką;
- opiniuje raport z przeglądu wdrożenia i stosowania niniejszej Polityki, przeprowadzonego corocznie przez Compliance.

#### **4. Struktura organizacyjna Spółki**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku strukturę organizacyjną Spółki tworzyły Piony nadzorowane przez poszczególnych członków Zarządu, tj:

- a) Pion operacyjno - finansowy – nadzorowany przez Prezesa Zarządu, odpowiedzialnego za efektywne funkcjonowanie Spółki we wszystkich obszarach działalności oraz działalność operacyjno - finansową Spółki, zgodność działalności z prawem, audyt wewnętrzny, system zarządzania ryzykiem, działalność w zakresie obsługi informatycznej i bezpieczeństwa informacji.
- b) Pion zarządzania – nadzorowany przez Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi oraz zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, oraz sprzedaż, działania marketingowe i rozwój produktów oferowanych przez Spółkę.

Od stycznia 2018 r. struktura organizacyjną Spółki uległa zmianie w ten sposób, że strukturę organizacyjną Spółki tworzą następujące Piony nadzorowane przez poszczególnych członków Zarządu zgodnie z uchwałą Zarządu określającą podział pomiędzy nimi kompetencji:

- a) Pion operacyjno - finansowy – zapewniający efektywne funkcjonowanie Spółki we wszystkich obszarach działalności a w szczególności działalności operacyjno - finansowej Spółki, zgodność działalności z prawem, audyt wewnętrzny, system zarządzania ryzykiem, działalność w zakresie obsługi informatycznej i bezpieczeństwa informacji oraz także zarządzanie aktywami w zakresie dłużnych Instrumentów finansowych,
- b) Pion zarządzania – dedykowany wykonywaniu czynności zarządzania częścią udziałową funduszy inwestycyjnych oraz zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- c) Pion sprzedaży – wykonujący czynności obejmujące sprzedaż, działania marketingowe, kontakty z przedstawicielami mediów i rozwój produktów oferowanych przez Spółkę oraz księgowość funduszy inwestycyjnych.

#### **5. System kontroli sprawozdań finansowych**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Towarzystwa, dane finansowe i dane porównywalne, zaprezentowane w rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości

oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Towarzystwa oraz osiągnięty wynik finansowy.

Rada Nadzorcza Towarzystwa uchwałą nr 50/2017 z dnia 4 grudnia 2017 r., wyznaczyło WBS Audyt Sp. z o.o. jako biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku oraz za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2018 r. Wybór biegłego rewidenta nastąpił po uzyskaniu rekomendacji Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz zgodnie z przepisami prawa. Wybrany podmiot przeprowadził badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 r. oraz sporządził bezstronny i niezależny raport z przeglądu, zgodnie z przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

## **6. Zapobieganie konfliktom interesów**

W ramach struktury organizacyjnej Towarzystwa funkcjonuje równolegle Polityka zarządzania konfliktami interesów członków Rady Nadzorczej Spółki oraz Polityka zarządzania konfliktami interesów regulująca przedmiotowe kwestie w odniesieniu do Członków Zarządu oraz osób świadczących pracę na rzecz Spółki na podstawie umowy o pracę lub innej podstawie prawnej.

Celem wprowadzenia powyższych regulacji jest szczegółowe określenie zasad postępowania w Spółce w celu zapobiegania, lub, w przypadku Rady Nadzorczej, ograniczania możliwości wystąpienia, konfliktów interesów oraz zarządzanie istniejącymi konfliktami interesów.

Członkowie Zarządu oraz Pracownicy Towarzystwa obowiązani są do identyfikowania i zgłaszania wszelkich problemów i relacji, które mogą stanowić pozorny lub potencjalny konflikt interesów swojemu przełożonemu lub osobie pełniącej w Towarzystwie funkcję Inspektora Nadzoru.

W odniesieniu do Członków Rady Nadzorczej, o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania, w trakcie pełnienia powierzonej funkcji, Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych Członków tego organu i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt.

W 2017 roku Towarzystwo zidentyfikowało następujące przesłanki skutkujące stwierdzeniem istnienia konfliktu interesów członków Rady Nadzorczej w stosunku do Spółki:

- a) Na dzień powołania na członka Rady Nadzorczej Pan Andrzej Ladko pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu ALTUS TFI S.A. - podmiotu pośrednio dominującego nad Rockbridge TFI S.A. oraz prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Rockbridge TFI S.A.
- b) Na dzień powołania na członka Rady Nadzorczej Pan Piotr Osiecki pełni również funkcję Prezesa Zarządu ALTUS TFI S.A. - podmiotu pośrednio dominującego nad Rockbridge TFI S.A. oraz prowadzącego działalność konkurencyjną w stosunku do Rockbridge TFI S.A..
- c) Na dzień powołania na członka Rady Nadzorczej Pan Bogusław Galewski pełni również funkcję Wiceprezesa Zarządu Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o., z którym to podmiotem Rockbridge TFI S.A. zawarło umowę o świadczenie usług maklerskich

## **7. Regulamin rozpatrywania reklamacji w Towarzystwie**

W ramach struktury organizacyjnej Towarzystwa funkcjonuje Regulamin rozpatrywania reklamacji, zgodnie z którym Towarzystwo rozpatruje reklamacje w terminie 30 dni kalendarzowych od dnia wpływu do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. W momencie gdy złożona reklamacja jest szczególnie skomplikowana lub wymaga uzyskania dodatkowych informacji, termin jej rozpatrzenia może zostać wydłużony do 60 dni kalendarzowych liczonych od daty wpływu do Towarzystwa lub Agenta Transferowego. O fakcie przedłużenia terminu rozpatrzenia reklamacji, Towarzystwo informuje inwestora poprzez wysłanie pisma z informacją o statusie rozpatrywanej sprawy zawierającego wyjaśnienia przyczyny opóźnienia, wskazanie okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrywania sprawy wraz z określeniem przewidywanego terminu rozpatrzenia reklamacji oraz udzielenia odpowiedzi.

## **8. Procedura akceptacji materiałów reklamowych**

W Towarzystwie funkcjonuje Procedura akceptacji materiałów reklamowych, która ma na celu zapewnienie rzetelności publikowanych informacji reklamowych i sprzedażowych, ich zgodności z rzeczywistym stanem i zasadami uczciwego obrotu, a także obowiązującymi aktami prawnymi. Przedmiotowa procedura określa w szczególności, że na materiały reklamowe nie mogą ukrywać, umniejszać ani przedstawiać w sposób niejasny istotnych elementów, stwierdzeń lub ostrzeżeń ani prezentować potencjalnych korzyści płynących z usługi lub instrumentu finansowego, jeżeli jednocześnie w sposób uczciwy i wyraźny nie wskazują zagrożeń, jakie są związane z daną usługą lub instrumentem. Procedura określa ponadto, że informacje zawarte w materiałach reklamowych powinny być rzetelne, nie mogą budzić wątpliwości, wprowadzać w błąd ani stwarzać potencjalnie takiej możliwości w szczególności co do: charakteru prawnego reklamowanego przedmiotu, w tym praw i obowiązków klienta tożsamości podmiotu reklamującego, istotnych cech reklamowanego przedmiotu; korzyści, które można osiągnąć nabywając lub korzystając z reklamowanego przedmiotu oraz okresu, w którym takie korzyści mogłyby powstać; ponoszonych przez klienta całkowitych kosztów związanych z nabyciem lub korzystaniem z przedmiotu reklamowanego oraz okresu, którego te koszty dotyczą; czasu, wartości i terytorialnej dostępności przedmiotu reklamowanego; ryzyka związanego z nabyciem lub korzystaniem z przedmiotu reklamowanego.

## **9. Oświadczenie Zarządu o przestrzeganiu Zasad Ładu Korporacyjnego**

W 2017 roku Towarzystwo przestrzegało wszystkich Zasad Ładu Korporacyjnego, zawartych w „Zasadach Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”, do przestrzegania których zobowiązało się w związku z uchwałami poszczególnych organów statutowych Towarzystwa.

W okresie objętym niniejszym raportem nie stwierdzono przypadków odstąpienia od przestrzegania zasad.

---

Tomasz Stadnik  
Prezes Zarządu

---

Jakub Ryba  
Wiceprezes Zarządu

---

Piotr Dygas  
Wiceprezes Zarządu