Navigator dąży do stosowania w jak najszerszym zakresie wskazówek i zaleceń określonych w „Zasadach Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych” [Zasady] przyjętych uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego [KNF] z dnia 22 lipca 2014 r. (Dziennik Urzędowy KNF z dnia 30.10.2014 r., poz. 17), obowiązujących od dnia 1 stycznia 2015 r. Mając na względzie skalę, profil i zakres prowadzonej działalności Domu Maklerskiego Navigator S.A., a także jego strukturę właścicielską, Dom Maklerski Navigator S.A. zrezygnował z wdrożenia poniższych rekomendacji w oparciu o zasadę proporcjonalności, na co szczegółowo wskazano poniżej wraz z uzasadnieniem danego stanowiska.

1. **Przyjęcie do stosowania Zasad oraz wyłączenia ze stosowania Zasad
Domu Maklerskim Navigator**

Decyzja o stosowaniu przez Navigator Zasad została podjęta przez Zarząd i Radę Nadzorczą z dniem 1 stycznia 2015 r., z wyłączeniem ze stosowania:

1. zasad, w zakresie w jakim dotyczą wielu udziałowców (akcjonariuszy) a także zasady określonej w § 8 ust. 4 – tj.: „*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: uchylenie się od wprowadzenia powyższych zasad podyktowane jest faktem, iż jednym udziałowcem (akcjonariuszem) Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest Navigator Capital S.A.

1. zasady określonej w § 9 ust. 2 tj.: „*Udziałowcy mogą wpływać na funkcjonowanie instytucji nadzorowanej wyłącznie poprzez decyzje organu stanowiącego nie naruszając kompetencji pozostałych organów. Nieuprawnione wywieranie wpływu na organ zarządzający lub nadzorujący powinno zostać zgłoszone Komisji Nadzoru Finansowego.*”

Uzasadnienie: uchylenie się od wprowadzenia powyższej zasady podyktowane jest faktem, iż Prezes Zarządu Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest jednocześnie Prezesem podmiotu dominującego (tj. Navigator Capital S.A.) będącego 100% właścicielem Domu Maklerskiego Navigator S.A.

1. zasady określonej w § 10 ust. 1 tj.: „*Udziałowcy nie mogą ingerować w sposób sprawowania zarządu, w tym prowadzenie spraw przez organ zarządzający instytucji nadzorowanej.*”

Uzasadnienie: uchylenie się od wprowadzenia powyższej zasady podyktowane jest faktem, iż Prezes Zarządu Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest jednocześnie Prezesem podmiotu dominującego (tj. Navigator Capital S.A.) będącego 100% właścicielem Domu Maklerskiego Navigator S.A.

1. zasady określonej w § 17 ust. 1 tj.: „*Pełnienie funkcji w organie zarządzającym powinno stanowić główny obszar aktywności zawodowej członka organu zarządzającego. Dodatkowa aktywność zawodowa członka organu zarządzającego poza instytucją nadzorowaną nie powinna prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji przez tę osobę w organie zarządzającym instytucji nadzorowanej.*”

Uzasadnienie: uchylenie się od wprowadzenia powyższej zasady podyktowane jest faktem, iż Prezes Zarządu Domu Maklerskiego Navigator S.A. jest jednocześnie Prezesem podmiotu dominującego (tj. Navigator Capital S.A.) będącego 100% właścicielem Domu Maklerskiego Navigator S.A. Fakt niestosowania zasady nie wpływa negatywnie na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji przez tę osobę
w organie zarządzającym Domem Maklerskim Navigator S.A.

1. zasady określonej w § 51 ust. 2 tj.: „*Członkowie organu zarządzającego, uwzględniając charakter, skalę i złożoność prowadzonej działalności nie powinni łączyć odpowiedzialności za zarządzanie danym ryzykiem z odpowiedzialnością za obszar działalności generujący to ryzyko.*”

Uzasadnienie: uchylenie się od wprowadzenia powyższej zasady podyktowane jest zasadą proporcjonalności tj. niewielką strukturą organizacyjną Domu Maklerskiego Navigator S.A.

1. zasad określonych w § 53 - 57 (Rozdział 9 Zasad – Wykonywanie uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta).

Uzasadnienie: uchylenie się od wprowadzenia powyższych zasad podyktowane jest faktem, iż Dom Maklerski Navigator S.A. nie prowadzi działalności w tym zakresie.