

Załącznik nr 1 do uchwały nr 1/V/2021  
Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A.  
z dnia 20 maja 2021 r.

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2019 i 2020

Niniejsze sprawozdanie o wynagrodzeniach zostało sporządzone celem przedłożenia walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy IPOPEMA Securities S.A. (dalej „Spółka”) zgodnie z wymogami art. 90g Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa o ofercie”).

### 1. Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

W tabelach poniżej wskazano wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki (wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych) za rok, odpowiednio, 2019 i 2020.

Wyodrębnione w ramach wynagrodzenia stałego świadczenia dodatkowe członków Zarządu obejmują świadczenia z tytułu opieki medycznej, pakietów rekreacyjno-sportowych oraz uczestnictwa w Pracowniczym Programie Emerytalnym. Ponadto, kwoty świadczeń dodatkowych członków Zarządu w odniesieniu do roku 2020 zawierają wyrównania obniżonych wypłat wynagrodzeń stałych za lata sprzed okresu objętego niniejszym sprawozdaniem.

Zgodnie z przyjętą polityką wynagrodzeń stałe składniki wynagrodzenia powinny stanowić na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia, w tym obniżanie wysokości tych składników lub ich niewypłacanie. Powyższa zasada uwzględniana jest przy ustalaniu wysokości wynagrodzeń w Spółce, jednakże nie zostały sprecyzowane parametry dotyczące wynagrodzenia stałego w relacji do wynagrodzenia zmiennego, z zastrzeżeniem, że w odniesieniu do każdego z członków Zarządu stosunek zmiennych składników wynagrodzenia do stałych składników wynagrodzenia nie może przekraczać 100%.

Wynagrodzenia za rok 2019:

2019 (w tys. zł)	Wynagrodzenie stałe		Wynagrodzenie zmienne	Wynagrodzenie ŁĄCZNIE	Wynagrodzenie stałe vs. wynagrodzenie zmienne
	Wynagrodzenie zasadnicze	Świadczenia dodatkowe			
<b>Zarząd</b>					
Jacek Lewandowski	398	3	0	402	100% / 0%
Mirosław Borys	299	4	0	303	100% / 0%
Mariusz Piskorski	299	5	0	303	100% / 0%
Stanisław Waczkowski	378	4	0	383	100% / 0%
<b>Rada Nadzorcza</b>					
Jacek Jonak	25	0	0	25	100% / 0%
Janusz Diemko	20	0	0	20	100% / 0%
Michał Dobak	20	0	0	20	100% / 0%
Bogdan Kryca	14	0	0	14	100% / 0%
Piotr Szczepiórkowski	12	0	0	12	100% / 0%
Zbigniew Mrowiec	8	0	0	8	100% / 0%

Wynagrodzenia za rok 2020:

2020 (w tys. zł)	Wynagrodzenie stałe		Wynagrodzenie zmiennie	Wynagrodzenie ŁĄCZNIE	Wynagrodzenie stałe vs. wynagrodzenie zmiennie
	Wynagrodzenie zasadnicze	Świadczenia dodatkowe			
<b>Zarząd</b>					
Jacek Lewandowski	398	160	0	558	100% / 0%
Mirosław Borys	299	121	283	703	60% / 40%
Mariusz Piskorski	299	122	333	754	56% / 44%
Stanisław Waczkowski	378	164	415	957	57% / 43%
<b>Rada Nadzorcza</b>					
Jacek Jonak	40	0	0	40	100% / 0%
Janusz Diemko	32	0	0	32	100% / 0%
Michał Dobak	32	0	0	32	100% / 0%
Bogdan Kryca	30	0	0	30	100% / 0%
Ewa Radkowska-Świętoń	28	0	0	28	100% / 0%
Zbigniew Mrowiec	4	0	0	4	100% / 0%

## 2. Zgodność wynagrodzenia z przyjętą Polityką wynagrodzeń.

Zważywszy, że IPOPEMA Securities S.A. jest domem maklerskim w związku z czym podlega przepisom ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisom szczególnym właściwym dla firm inwestycyjnych obejmujących swoim zakresem m.in. kwestie wynagrodzeń. W związku z powyższym niezależnie od postanowień Ustawy o ofercie, w wykonaniu przepisów której sporządzane jest niniejsze sprawozdanie, w Spółce obowiązuje Polityka wynagrodzeń pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka (dalej „Polityka”), która wdrożona została w roku 2017 w związku z wejściem w życie nowych przepisów dotyczących zasad wynagradzania w domach maklerskich, określonych w znowelizowanej ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz Rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z 27 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim. Powyższa Polityka zastąpiła dotychczas funkcjonującą w Spółce Politykę zmiennych składników wynagrodzeń, która wdrożona została w związku z Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze.

Główne cele, których osiągnięciu służyć ma realizacja Polityki są następujące:

- prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobiegania podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza zatwierdzony przez Radę apetyt na ryzyko Spółki,
- realizacja celów strategicznych Spółki,
- zapobieganie konfliktom interesów.

Realizacji ww. celów służą mechanizmy przyznawania i wypłat wynagrodzeń zmiennych m.in. członków Zarządu, wśród których należy wymienić:

- rozłożona w czasie wypłata wynagrodzeń w transzach;
- uzależnienie wypłat każdej z transz od nie wystąpienia określonych w Polityce zdarzeń dotyczących zarówno Spółki, jak i poszczególnych członków Zarządu;
- elastyczność Rady Nadzorczej w kształtowaniu polityki wynagrodzeń wynikająca z procesu decyzyjnego i braku sztywnych parametrów określania wysokości wynagrodzeń zmiennych;
- maksymalny dopuszczalny limit wynagrodzeń zmiennych w relacji do wynagrodzeń stałych.

Realizacja Polityki corocznie podlega ocenie w ramach audytu wewnętrznego, a wyniki ww. oceny raportowane są do Rady Nadzorczej. Ocena taka została dokonana również w roku bieżącym przed datą niniejszego sprawozdania i w jej wyniku audyt wewnętrzny Spółki nie stwierdził uchybień i nieprawidłowości w realizacji Polityki.

Niezależnie od powyższego Rada Nadzorcza dokonuje również własnej okresowej oceny stosowania Polityki wynagrodzeń opierając się m.in. na wynikach ww. oceny audytu wewnętrznego. Wnioski z oceny Rady Nadzorczej przedkładane są corocznie walnemu zgromadzeniu Spółki, które z kolei – w związku z przyjętymi przez Spółkę do stosowania „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego – wypowiada się w przedmiocie oceny funkcjonowania polityki wynagrodzeń w Spółce.

W odniesieniu do roku 2019:

- a. Rada Nadzorcza oceniła, że polityka wynagradzania w Spółce funkcjonuje prawidłowo i spełnia swoje funkcje – zarówno w zakresie prowadzenia przez Spółkę efektywnej działalności, ale również w zakresie odpowiedniego zarządzania ryzykiem i zniechęcania do podejmowania go w stopniu wykraczającym poza akceptowany poziom;
- b. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że obowiązująca w Spółce polityka wynagradzania zaprojektowana została prawidłowo tj. tak, aby spełniała swoje funkcje.

Analogiczna ocena wydawana jest przez Radę Nadzorczą w odniesieniu do roku 2020.

### **3. Informacje na temat sposobu, w jaki zostały zastosowane kryteria dotyczące wyników.**

Wynagrodzenie zmienne Zarządu jest wynagrodzeniem uznaniowym i jego powiązanie z wynikami nie jest sparametryzowane. Podstawą określenia wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów pracy zarówno całego Zarządu, jak i indywidualnie każdego z członków Zarządu w relacji do osiągniętych w danym roku wyników finansowych. O wynagrodzeniach Zarządu decyduje kolegialnie Rada Nadzorcza, a pozostawiona w jej rękach uznaniowość daje dużą elastyczność w określaniu wysokości wynagrodzeń zmiennych. W szczególności, Rada Nadzorcza w procesie decyzyjnym nie jest ograniczona sztywnymi parametrami, a może brać pod uwagę wszelkie okoliczności i przesłanki, które w ocenie Rady powinny być uwzględnione tak w odniesieniu do danego roku, ale również w szerszym kontekście bieżącej sytuacji i perspektyw działalności Spółki.

Niezależnie od powyższego, ściśle określone są natomiast warunki zawieszające wypłatę wynagrodzeń zmiennych podlegających rozłożeniu w czasie zgodnie z obowiązującą w Spółce Polityką wynagrodzeń. podlega, z których część stanowi warunki indywidualne odnoszące się do danej osoby, a część do bieżącej sytuacji Spółki.

### **4. Informację o zmianie wynagrodzenia, wyników spółki oraz średniego wynagrodzenia pracowników Spółki niebędących członkami zarządu ani rady nadzorczej.**

W tabeli poniżej wskazano zmianę procentową łącznych wynagrodzeń rocznych członków Zarządu w okresie ostatnich 5 lat (z uwzględnieniem wynagrodzeń stałych i zmiennych oraz świadczeń dodatkowych) w porównaniu do roku poprzedzającego w zestawieniu z podstawowymi danymi finansowymi Spółki oraz analogicznie wyliczoną zmianą średniego łącznego wynagrodzenia przypadającego na jeden etat w odniesieniu osób niebędących członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej.

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej w okresie objętym poniższym zestawieniem nie było zmian wynagrodzeń, a ich ewentualne różnicowanie w ujęciu rocznym mogło wynikać wyłącznie z liczby odbytych posiedzeń z udziałem każdego z członków Rady.

	2016	2017	2018	2019	2020
<b>Zmiana łącznych wynagrodzeń członków Zarządu rok do roku</b>					
Jacek Lewandowski	-50,2%	3,2%	-37,0%	0,2%	38,9%
Mirosław Borys	-9,4%	-7,3%	-22,9%	-0,1%	132,1%
Mariusz Piskorski	-52,5%	7,5%	-29,2%	0,2%	148,3%
Stanisław Waczkowski	-33,0%	-7,0%	-3,7%	-6,9%	150,2%
<b>Wyniki Spółki</b>					
Przychody z działaln. podstawowej	37 458	45 070	30 024	33 390	55 667
Zysk brutto	1 027	1 713	-5 413	83	14 266
Zysk netto	1 046	1 263	-4 310	213	11 326
<b>Zmiana średniego łącznego wynagrodz. pracowników niebędących członkami zarządu ani rady nadzorczej</b>					
w przeliczeniu na etat (rok do roku)	-19%	-3%	-2%	8%	23%

## 5. Wysokość wynagrodzenia od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.

Łączne wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej od podmiotów należących do Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A.:

(w tys. zł)	2019	2020
<b>Zarząd</b>		
Jacek Lewandowski	141	309
Mirosław Borys	141	309
Mariusz Piskorski	141	659
Stanisław Waczkowski	141	659
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Jacek Jonak	0	0
Janusz Diemko	0	0
Michał Dobak	0	0
Bogdan Kryca	0	0
Ewa Radkowska-Świętoń	0	0
Piotr Szczepiórkowski	30	0
Zbigniew Mrowiec	26	4

## 6. Liczba przyznanych lub zaoferowanych instrumentów finansowych oraz główne warunki wykonywania praw z tych instrumentów, w tym cenę i datę wykonania oraz ich zmiany

Instrumentami finansowymi, w których dokonywana jest wypłata wynagrodzeń zmiennych dla członków Zarządu są kontrakty terminowe dla których instrumentami bazowymi są emitowana przez Spółkę obligacje, których cena wykupu zależy od wystąpienia lub nie wystąpienia określonych zdarzeń (warunków zwieszających), które zdefiniowane zostały w Polityce wynagrodzeń i odnoszą się do sytuacji Spółki. Ponadto wypłata z instrumentu finansowego uzależniona jest także od nie wystąpienia w odniesieniu do danej osoby zdarzeń indywidualnych. Instrumenty finansowe obejmowane są przez uprawnione osoby nieodpłatnie, a kwota świadczenia z instrumentu odpowiada kwocie przyznanego danej osobie wynagrodzenia zmiennego.

W poniższej tabeli wskazano wartość instrumentów finansowych dla członków Zarządu za rok 2020 ze wskazaniem daty zapadalności tj. dat po których nastąpi rozliczenie instrumentów finansowych we wskazanych kwotach (z zastrzeżeniem nie wystąpienia warunków zwieszających, o których mowa powyżej).

2020 (w tys. zł)	RAZEM	30.06.2021	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
<b>Zarząd</b>					
Jacek Lewandowski	0	0	0	0	0
Mirosław Borys	283	170	57	40	17
Mariusz Piskorski	333	200	67	47	20
Stanisław Waczkowski	415	249	83	58	25

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu w odniesieniu do roku 2019 nie były przyznane wynagrodzenia zmienne w związku z czym instrumenty finansowe nie były emitowane.

## 7. Informacje na temat korzystania z możliwości żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły przypadki żądania zwrotu zmiennych składników wynagrodzeń.

## 8. Informacje dotyczące odstępstw od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły odstępstwa od procedury wdrażania polityki wynagrodzeń.

## 9. Informacje dodatkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w skład wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej nie wchodziły świadczenia pieniężne lub niepieniężne przyznane na rzecz osób najbliższych takich osób.

Niniejsze sprawozdanie jest pierwszym wymaganym przepisami sprawozdaniem Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach, w związku z czym nie była dotychczas podejmowana uchwała walnego zgromadzenia, o której mowa w Art. 90g ust. 6 Ustawy o ofercie. W konsekwencji, na potrzeby niniejszego sprawozdania nie ma zastosowania Art. 90g ust. 8 Ustawy o ofercie.

---