

Załącznik do uchwały nr 1/IV/2022  
Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A.  
z dnia 29 kwietnia 2022 r.

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2021

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 tabeli poniżej wskazano wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej od Spółki (wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych) za rok 2021:

2021 (w tys. zł)	Wynagrodzenie stałe		Wynagrodzenie zmiennie	Wynagrodzenie ŁĄCZNIE	Wynagrodzenie stałe vs. wynagrodzenie zmiennie
	Wynagrodzenie zasadnicze	Świadczenia dodatkowe			
<b>Zarząd</b>					
Jacek Lewandowski	398	3	30	432	93% / 7%
Mirosław Borys	299	4	250	553	55% / 45%
Mariusz Piskorski	299	5	225	529	57% / 43%
Stanisław Waczkowski	376	20	70	466	85% / 15%
<b>Rada Nadzorcza</b>					
Janusz Diemko	28	0	0	28	100% / 0%
Michał Dobak	16	0	0	16	100% / 0%
Jacek Jonak	35	0	0	35	100% / 0%
Andrzej Knigawka	12	0	0	12	100% / 0%
Bogdan Kryca	24	0	0	24	100% / 0%
Ewa Radkowska-Świętoń	28	0	0	28	100% / 0%

Wyodrębnione w ramach wynagrodzenia stałego świadczenia dodatkowe członków Zarządu obejmują świadczenia z tytułu opieki medycznej, pakietów rekreacyjno-sportowych oraz uczestnictwa w Pracowniczym Programie Emerytalnym.

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. W odniesieniu do Spółki jako domu maklerskiego miały w tym zakresie zastosowanie przepisy Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 25 kwietnia 2017 r. w sprawie kapitału wewnętrznego, systemu zarządzania ryzykiem, programu oceny nadzorczej oraz badania oceny nadzorczej, a także polityki wynagrodzeń w domu maklerskim (Dz. U. z 2017 r., poz. 856), które wskazywało – w odniesieniu do określonych stanowisk, w tym członków Zarządu – maksymalny limit wynagrodzeń zmiennych w relacji do wynagrodzeń stałych. W szczególności, limit ten określony został na 100%, a za zgodą walnego zgromadzenia mógł on zostać zwiększony maksymalnie do 200%, co zostało dokonane w dniu 21 czerwca 2021 r. Niemniej jednak ww. rozporządzenie zostało uchylone w grudniu 2021 r. w związku z wejściem w życie nowej wersji Rozporządzenia Ministra Finansów w tej samej sprawie z dnia 8 grudnia 2021 r. (Dz. U. z 2021 r., poz. 2267), które nie wskazuje już takiego ograniczenia. Niezależnie od powyższego, wynagrodzenia zmiennie członków

Zarządu (ani Rady Nadzorczej) w roku objętym niniejszym sprawozdaniem nie przekroczyły żadnego z ww. limitów.

## 2. Zgodność wynagrodzenia z przyjętą Polityką wynagrodzeń.

Zważywszy, że IPOPEMA Securities S.A. jest domem maklerskim to podlega przepisom ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz przepisom szczególnym właściwym dla firm inwestycyjnych obejmujących swoim zakresem m.in. kwestie wynagrodzeń (o czym mowa w pkt 1 niniejszego sprawozdania). 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 przywołanych w pkt 1 rozporządzeniach). Powyższa Polityka zastąpiła dotychczas funkcjonującą w Spółce Politykę zmiennych składników wynagrodzeń, która wdrożona została na podstawie wcześniejszych przepisów określonych w Rozporządzeniu 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:

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

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

- a. rozłożona w czasie wypłata wynagrodzeń w transzach;
- b. uzależnienie wypłat każdej z transz od nie wystąpienia określonych w Polityce zdarzeń dotyczących zarówno Spółki, jak i poszczególnych członków Zarządu;
- c. elastyczność Rady Nadzorczej w kształtowaniu polityki wynagrodzeń wynikająca z procesu decyzyjnego i braku sztywnych parametrów określania wysokości wynagrodzeń zmiennych;
- d. 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 – w odniesieniu do roku 2021 – i w jej wyniku audyt wewnętrzny Spółki nie stwierdził uchybień ani 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, o której mowa powyżej. 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 roku 2021 (w odniesieniu do roku 2020 oraz 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 2021.

### 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 – zarówno 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, z których część stanowią 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 zróżnicowanie w ujęciu rocznym mogło wynikać wyłącznie z liczby odbytych posiedzeń z udziałem każdego z członków Rady.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Zmiana łącznych wynagrodzeń członków Zarządu rok do roku</b>					
Jacek Lewandowski	3,2%	-37,0%	0,2%	38,9%	-22,7%
Mirosław Borys	-7,3%	-22,9%	-0,1%	132,1%	-21,4%
Mariusz Piskorski	7,5%	-29,2%	0,2%	148,3%	-29,9%
Stanisław Waczkowski	-7,0%	-3,7%	-6,9%	150,2%	-51,3%
<b>Wyniki Spółki</b>					
Przychody z działalności podstawowej	45 070	30 024	33 390	55 667	60 384
Zysk brutto	1 713	-5 413	83	14 266	10 772
Zysk netto	1 263	-4 310	213	11 326	9 454
<b>Zmiana średniego łącznego wynagrodz. pracowników niebędych członkami zarządu ani rady nadzorczej</b>					
w przeliczeniu na etat (rok do roku)	-2,8%	-1,7%	7,7%	23,2%	0,2%

### 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)	2021
<b>Zarząd</b>	
Jacek Lewandowski	300
Mirosław Borys	300
Mariusz Piskorski	300
Stanisław Waczkowski	300
<b>Rada Nadzorcza</b>	
Janusz Diemko	0
Michał Dobak	0
Jacek Jonak	0
Andrzej Knigawka	0
Bogdan Kryca	0
Ewa Radkowska-Świętoń	0

## 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. Ich 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 2021 ze wskazaniem daty zapadalności tj. dat po których nastąpi rozliczenie instrumentów finansowych we wskazanych kwotach (z zastrzeżeniem nie wystąpienia warunków zawieszających, o których mowa powyżej).

Instrumenty za rok 2021 (w tys. zł)	RAZEM	30.06.2022	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
<b>Zarząd</b>					
Jacek Lewandowski	30	18	12	0	0
Mirosław Borys	250	150	50	35	15
Mariusz Piskorski	225	135	45	31,5	13,5
Stanisław Waczkowski	70	42	28	0	0

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej 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.

Zgodnie z Art. 90g ust. 6 Ustawy o ofercie, ubiegłoroczne sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach (sporządzone za lata 2019-2020) przedłożone zostało walnemu zgromadzeniu Spółki, które uchwałą z dnia 21 czerwca 2021 roku pozytywnie zaopiniowało ww. sprawozdanie nie wnosząc do niego żadnych uwag.

---