

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ IPOPEMA SECURITIES S.A.
ZA ROK 2016**

[przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 1 czerwca 2017 r.]

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej zostało sporządzone celem przedłożenia walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy IPOPEMA Securities S.A. (dalej „Spółka”) w związku z art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych i z uwzględnieniem wytycznych określonych w dokumencie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (dalej „Dobre Praktyki”), a także Komisji Nadzoru Finansowego – „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” z 22 lipca 2014 r.

1. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Janusz Diemko – Wiceprzewodniczący
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Mrowiec – Członek Rady Nadzorczej
Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2016 oraz w roku bieżącym do daty sporządzenia niniejszego sprawozdania ww. skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryterium niezależności zgodnie z Załącznikiem II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. (2005/162/WE).

2. Komitety Rady Nadzorczej

W ramach rady nadzorczej nie są obecnie wyodrębnione komitety. Do 20 czerwca 2013 r. jako wyodrębniona w ramach Rady jednostka funkcjonował Komitet Audytu, w której to dacie walne zgromadzenie postanowiło o powierzeniu wykonywania jego zadań całej radzie nadzorczej. Inne komitety nie zostały powołane, przy czym co do zasady zadania im przypisywane leżą w kompetencji całej Rady Nadzorczej. Powyższe Zalecenie Komisji Europejskiej dopuszcza taką sytuację w przypadkach małej liczebności Rady, co ma miejsce w przypadku Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza pełni również funkcję komitetu wynagrodzeń.

3. Działalność Rady Nadzorczej w roku 2016

W minionym roku Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń oraz podejmowała uchwały w trybie obiegowym. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie, w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w oparciu o roczny plan posiedzeń określający harmonogram spotkań oraz sprawy, które na każdym z nich mają być podejmowane. Ww. plan ma charakter otwarty tj. nie wyklucza możliwości odbycia dodatkowych posiedzeń i rozpatrywania spraw innych niż zaplanowane – w zależności od potrzeb i okoliczności.

Do okresowo podejmowanych i planowych spraw należą m.in. spotkania z audytorem finansowym Spółki. W roku 2016 odbyły się trzy takie spotkania i poświęcone były przygotowaniu do procesu badania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej, a także omówieniu wyników audytu i przeglądu sprawozdań rocznych i półrocznych. Ponadto, do okresowo realizowanych zadań Rady w obszarze rewizji finansowej należy omawianie bieżących wyników finansowych, omawianie planów finansowych, ich wykonania i zatwierdzanie budżetu, opiniowanie dla Walnego Zgromadzenia wniosków dot. podziału zysku i zatwierdzania sprawozdań finansowych.

Podczas każdego posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd przedstawia Radzie bieżącą sytuację rynkową oraz stan spraw Spółki oraz Grupy w każdym z podstawowych obszarów działalności.

Kolejnym obszarem, któremu Rada Nadzorcza poświęca wiele uwagi i zaangażowania jest kontrola realizacji w Spółce funkcji nadzoru wewnętrznego i funkcjonowania systemu nadzoru zgodności z prawem.

Podstawowym źródłem informacji w tym zakresie są przedkładane Radzie Nadzorczej okresowe raporty Inspektora Nadzoru. Ich omówieniu oraz uszczegółowieniu informacji w nich zawartych służą regularne spotkania z Inspektorem Nadzoru, które uwzględniane są w rocznym planie posiedzeń. Dodatkowym źródłem wiedzy dla Rady Nadzorczej są wyniki kontroli zewnętrznych, a także wyniki procesu Badania i Oceny Nadzorczej (BiON) wykonywanego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Wyniki te podlegają omówieniu i analizie Rady z udziałem Inspektora Nadzoru, w tym również odnośnie sposobu implementacji zaleceń ze strony ww. urzędu nadzoru, co z kolei podlega monitoringowi Rady.

Dopełnieniem ww. funkcji nadzorczych ze strony Rady Nadzorczej jest regularna współpraca z audytorem wewnętrznym Spółki, który realizuje swoje działania w ramach wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, a którego umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki zapewnia mu daleko idącą niezależność (z zastosowaniem wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego). W ramach regularnych spotkań z audytorem wewnętrznym dyskutowana jest m.in. metodologia realizacji zadań audytowych, ustalane są plany audytu oraz omawiane ich wyniki oraz zalecenia poaudytowe. Oprócz wyników audytu w Spółce, na spotkaniach z audytorem Rada Nadzorcza zapoznaje się również z najistotniejszymi ustaleniami z audytów wewnętrznych przeprowadzanych w IPOPEMA TFI.

Spotkania z Inspektorem Nadzoru oraz Audytorem Wewnętrznym uwzględniane są w rocznych planach posiedzeń Rady Nadzorczej – w roku 2016 odbyły po trzy spotkania z Inspektorem oraz cztery spotkania z audytorem wewnętrznym.

Oprócz opisanych powyżej zadań realizowanych przez Radę Nadzorczą, wykonuje ona również inne czynności i działania do których należą m.in. (i) analiza wypełniania przez Spółkę norm adekwatności kapitałowej (w oparciu o regularnie przedkładane Radzie okresowe raporty), (ii) przegląd stosowania się do wytycznych Komisji w zakresie ładu korporacyjnego instytucji nadzorowanych, (iii) przegląd realizacji w Spółce polityki zmiennych składników wynagrodzeń, a także (iv) podejmowanie decyzji dot. premii członków zarządu (w tym decydowanie o ich zwalnianiu po upływie okresu odroczenia zgodnie z przyjętą Polityką i szczegółowymi zasadami jej realizacji).

Ponadto Rada Nadzorcza spotyka się z Dyrektorem Departamentu Prawnego, z którego udziałem omawiane są sprawy z obszaru prawno-regulacyjnego, w tym m.in. w ramach corocznego, uwzględnionego w rocznych planach posiedzeń Rady Nadzorczej punktu dot. omówienia zmian w otoczeniu prawno-regulacyjnym Spółki i jej grupy kapitałowej. Jest to o tyle istotne, że corocznie przybywa bardzo dużo nowych regulacji, wymogów i obowiązków, na które IPOPEMA jest szczególnie eksponowana zważywszy, że jako Grupa jest poddana zarówno regulacjom dotyczącym spółek notowanych na rynku regulowanym, jak i regulacjom dotyczącym instytucji finansowych i towarzystw funduszy inwestycyjnych. Niezależnie od ww. przeglądu zmian systemowych, na forum Rady omawiane są także konkretne przepisy mające istotny wpływ na sposób prowadzenia działalności czy profil ryzyka. Wśród najistotniejszych tego typu aktów prawnych poddanych szczegółowej analizie były przepisy Rozporządzenia MAR obowiązujące od lipca 2016 r.

Wśród innych spraw podejmowanych przez Radę w roku 2016 należy wskazać sprawę pozwu wobec IPOPEMA TFI, która jest monitorowana przez Radę, a także była szczegółowo omawiana i dyskutowana na posiedzeniu z udziałem zaproszonych przedstawicieli Zarządu ww. spółki zależnej.

Podsumowując aktywność w roku 2016 Rada Nadzorcza dokonała samooceny swojej działalności zgodnie z zasadą nr II.Z.10.2. Dobrych Praktyk. Rada stwierdza, że czynności nadzorcze realizowane były z należytą starannością i odpowiednim zaangażowaniem czego potwierdzeniem może być opisany powyżej zakres i ilość podejmowanych spraw oraz realizowanych działań. W efekcie samoocena Rady za rok 2016 jest pozytywna.

4. Ocena systemów i mechanizmów kontrolnych w Spółce

W Spółce jako instytucji finansowej podlegającej nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego funkcjonuje szereg systemów i mechanizmów kontrolnych, których zakres jest dość złożony i w dużym stopniu określony przepisami regulującymi działalność domów maklerskich. W szczególności w Spółce funkcjonują systemy kontroli wewnętrznej, *compliance*, zarządzania ryzykiem oraz sprawozdawczości finansowej a także, systemy komunikacji z Komisją Nadzoru Finansowego, które mają w sobie także wbudowane metody monitorowania wdrożenia zalecanych przez Komisję działań. Skuteczność tych systemów jest na bieżąco monitorowana przez Radę Nadzorczą w toku wykonywania czynności opisanych w pkt 3 powyżej.

Rada Nadzorcza dobrze ocenia skuteczność ww. systemów kontrolnych, przy czym ze względu na zmiany zachodzące zarówno w zakresie jej działalności, jak i jej otoczeniu prawnym, systemy te są stale rozwijane i dostosowywane do bieżącego profilu ryzyka oraz wymogów regulacyjnych. W procesie tym uczestniczy Rada Nadzorcza dokonując oceny wdrożonych mechanizmów kontrolnych i zatwierdzając określone rozwiązania regulacyjne w Spółce. Zmiany w ww. systemach uwzględniają m.in. zalecenia Komisji Nadzoru Finansowego zgłaszane w toku czynności kontrolno-nadzorczych, ale również wymuszane są przez liczne i częste zmiany prawne. W tym kontekście zwrócenia uwagi wymaga fakt bardzo dużego nasilenia zmian prawnych regulujących coraz więcej elementów działalności instytucji finansowych i nakładających na nie coraz więcej różnorodnych obowiązków. Tendencja ta ma charakter stały tj. corocznie wprowadzane są zarówno nowe przepisy, jaki i modyfikowane są dotychczasowe i pod tym względem rok 2016 nie różnił się istotnie od roku poprzedniego. Powoduje to konieczność stałego zwiększania zaangażowania związanego z implementacją nowych wymogów – zarówno po stronie Spółki w zakresie ich implementacji i stosowania, jak i po stronie Rady w zakresie wykonywania funkcji nadzorczych.

Pozytywnie oceniane jest przez Radę wykonywanie w Spółce funkcji audytu wewnętrznego, która realizowana jest poprzez wyodrębnioną w Spółce jednostkę audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza jest aktywnie włączona w powyższy proces audytowy w zakresie szczegółowo opisanym w pkt 3 powyżej.

Równie dobrze Rada Nadzorcza ocenia proces raportowania i sprawozdawczości finansowej. Źródłem tej oceny są przede wszystkim spotkania z audytorem finansowym Spółki i wydawane przez niego opinie. Podobnie jak w latach poprzednich, audytor Spółki nie stwierdził uchybień w ww. obszarze, wskazując na rzetelność, prawidłowość i kompletność przygotowywanych raportów finansowych.

5. Ocena funkcjonowania polityki wynagradzania

W Spółce funkcjonuje Polityka zmiennych składników wynagrodzeń, która wdrożona została z uwzględnieniem wymogów Rozporządzenia Ministra Finansów z 2 grudnia 2011 r. w sprawie zasad ustalania przez dom maklerski polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze. Zgodnie z ww. polityką i szczegółowymi zasadami jej realizacji, wypłata wynagrodzeń zmiennych (premiowych) członków zarządu podlega odroczeniu i rozłożona jest na okres trzech lat. Wysokość tych wynagrodzeń nie jest sparametryzowana i każdorazowo zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt 3, Rada Nadzorcza dokonuje okresowej oceny stosowania Polityki zmiennych składników wynagrodzeń, która wypada pozytywnie. W szczególności, w ocenie Rady Nadzorczej 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.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej ma natomiast charakter stały i powiązane jest z uczestnictwem w posiedzeniach, a jego wysokość określona została kwotowo przez Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza uznaje tę formę wynagradzania za adekwatną do charakteru pełnionych obowiązków.

6. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych

Rada Nadzorcza nie stwierdziła uchybień odnośnie wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych – zarówno dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, jak i określonych w przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Istotną zmianą regulacyjną tego dotyczącą było wejście w życie w roku 2016 przepisów rozporządzenia MAR, którego wymogi, a także przygotowanie Spółki do jego stosowania były omawiane i dyskutowane na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Nie stwierdzono istotnych problemów czy uchybień w stosowaniu ww. przepisów.

7. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk

Spółka nie posiada polityki w zakresie działalności, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk (działalność sponsoringowa, charytatywna lub o zbliżonym charakterze) ze względu na nie prowadzenia tego typu działalności.

8. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 3 pkt b) i d) Statutu IPOPEMA Securities S.A., Rada Nadzorcza dokonała oceny działalności Spółki w roku 2016 na podstawie przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2016 r.;
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r.;
6. dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego;
7. sprawozdanie Zarządu z działalności IPOPEMA Securities S.A. oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2016.

Zgodnie z powyższymi dokumentami:

- a) bilans na dzień 31 grudnia 2016 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę:
 - 305.012 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 340.349 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- b) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazuje zysk netto w wysokości:
 - 1.046 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 2.365 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. wykazuje kapitał własny na koniec okresu w wysokości:
 - 61.405 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 83.635 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- d) rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. o kwotę:
 - (-) 108.712 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - (-) 106.617 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Oceniając sprawozdanie finansowe Rada Nadzorcza, poza wyżej wymienionymi dokumentami, wzięła pod uwagę również opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016 oraz opinię i raport biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2016.

W oparciu o powyższe dokumenty, kierując się przede wszystkim ww. opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 r., sprawozdanie Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2016 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz

sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2016;

- udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2016.

9. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2016

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i § 16 ust. 3 pkt c) i d) Statutu IPOPEMA Securities S.A., Rada dokonała oceny wniosku Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia całego zysku netto za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 r. w kwocie 1.046 tys. zł. (1.046.044,02 zł) na wypłatę dywidendy oraz:

- ustalenia daty ustalenia praw do dywidendy na dzień 7 lipca 2017 r.;
- ustalenia daty wypłaty dywidendy na dzień 18 lipca 2017 r.

Po dokonaniu ww. oceny Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag do wniosku oraz przedstawionego w nim uzasadnienia Zarządu i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki przyjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku za rok 2016 w sposób wnioskowany przez Zarząd.

Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Janusz Diemko – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Mrowiec – Członek Rady Nadzorczej

Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej
