

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ IPOPEMA SECURITIES S.A.
ZA ROK 2017**

[przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 maja 2018 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
Michał Dobak – Członek Rady Nadzorczej.
Piotr Szczepiórkowski – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2017 nastąpiła jedna zmiana w składzie Rady Nadzorczej: w związku z upływającą jej statutową kadencją, w dniu 27 czerwca 2017 r. zwyczajne walne zgromadzenie Spółki dokonało wyboru jej członków na kolejną kadencję. W miejsce dotychczasowego członka Rady Zbigniewa Mrowca (który zrezygnował z kandydowania na nową kadencję) wybrany został Piotr Szczepiórkowski.

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.

W związku wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz zważywszy, że IPOPEMA Securities S.A. spełnia kryteria uznania jej za jednostkę zainteresowania publicznego określonych w rozumieniu ww. ustawy, w dniu 7 września 2017 r. powołany został Komitet Audytu IPOPEMA Securities S.A. w skład którego weszli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Wcześniej Komitet Audytu jako wyodrębniona jednostka funkcjonował w Spółce do czerwca 2013 roku, a następnie wykonywanie zadań Komitetu powierzone zostało całej Radzie.

Inne komitety nie zostały powołane.

3. Działalność Rady Nadzorczej w roku 2017

W minionym roku Rada Nadzorcza odbyła 7 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 2017 odbyły się trzy takie spotkania i poświęcone były przygotowaniu do procesu badania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej, oraz prezentacji ich wyników, a także omówienie zmian regulacyjnych dot. procesu badania sprawozdań finansowych i komitetów audytu. Ponadto, do okresowo realizowanych zadań Rady w obszarze rewizji finansowej należy omawianie bieżących wyników

finansowych, 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 2017 odbyły cztery spotkania z Inspektorem i trzy 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 zdań komitetu wynagrodzeń odnośnie zmiennych składników wynagrodzeń 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. Ponadto w 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd Spółki na nową kadencję.

Podsumowując aktywność w roku 2017 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 2017 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. Pod tym względem rok 2017 był szczególnie intensywny zważywszy na przygotowania do wdrożenia dyrektywy MiFID II nakładającej szereg kolejnych obowiązków i wymuszających istotne zmiany w dotychczasowej infrastrukturze domów maklerskich, tak regulacyjnej, jak i technicznej. 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 roku 2017 przyjęta została w Spółce Polityka wynagrodzeń pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka, która wdrożona została w związku z wejściem w życie w minionym roku nowych przepisów dotyczących zasad wynagradzania w domach maklerskich (określonych w znowelizowanej ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz nowym Rozporządzenia 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.

Zgodnie z ww. politykami i szczegółowymi zasadami ich realizacji, wypłata wynagrodzeń zmiennych (premiowych) członków zarządu podlega odroczeniu i rozłożona jest na okres trzech lat. Wysokość tych wynagrodzeń nie jest sparymetryzowana 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 obowiązków wynikających z rozporządzenia MAR oraz rozporządzeniu dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

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 2017

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 2017 na podstawie przedłożonych dokumentów:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2. bilans na dzień 31 grudnia 2017 r.;
3. rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.;
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r.;
5. rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 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 2017.

Zgodnie z powyższymi dokumentami:

- a) bilans na dzień 31 grudnia 2017 r. wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę:
 - 322.325 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 361.513 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- b) rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. wykazuje zysk netto w wysokości:
 - 1.263 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 2.458 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- c) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. wykazuje kapitał własny na koniec okresu w wysokości:
 - 61.756 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 84.205 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym;
- d) rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 grudnia 2017 r. o kwotę:
 - 21.673 tys. zł w sprawozdaniu jednostkowym,
 - 25.335 tys. zł w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Oceniając sprawozdanie finansowe Rada Nadzorcza, poza wyżej wymienionymi dokumentami, wzięła pod uwagę również sprawozdanie biegłego rewidenta z badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017.

W oparciu o powyższe dokumenty, kierując się przede wszystkim ww. sprawozdaniami biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok

obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2017 oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2017;
- udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2017.

9. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2017

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 2017 r. w kwocie 1.263 tys. zł. (1.263.092,73 zł) na wypłatę dywidendy oraz:

- ustalenia daty ustalenia praw do dywidendy na dzień 15 czerwca 2018 r.;
- ustalenia daty wypłaty dywidendy na dzień 27 czerwca 2018 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 2017 w sposób wnioskowany przez Zarząd.

Rada Nadzorcza IPOPEMA Securities S.A.