

**SPRAWOZDANIE  
RADY NADZORCZEJ IPOPEMA SECURITIES S.A.  
ZA ROK 2018**

*[przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2019 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 2018 oraz w roku bieżącym do daty niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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 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 2018**

W minionym roku odbyło się 7 posiedzeń Rady Nadzorczej oraz 5 posiedzeń Komitetu Audytu. Wszystkie posiedzenia odbywały się w Warszawie, w składzie umożliwiającym podejmowanie uchwał, przy czym podejmowane były również uchwały poza posiedzeniem tj. w trybie obiegowym

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 2018 odbyły się dwa takie spotkania i poświęcone były omówieniu wyników badania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej oraz przygotowaniu do procesu kolejnego badania sprawozdań finansowych Spółki. Drugie z ww. spotkań odbyło się w ramach Komitetu Audytu z udziałem przedstawicieli nowej firmy audytorskiej, z którą przedyskutowano również zasady współpracy Audytora i Komitetu oraz Rady. Zmiana firmy audytorskiej dokonana została w związku z wymogami znowelizowanej w roku 2017 ustawy o biegłych rewidentach. Zważywszy, że dotychczasowa firma audytorska tj. BDO Sp. z o.o. ze względu na wieloletni okres współpracy z IPOPEMA, nie mogła jej już kontynuować, zastąpiła ją firma Grant Thornton. Została ona wybrana przez Radę Nadzorczą w wyniku procesu przetargowego

przeprowadzonego przez Spółkę, przy współudziale Komitetu Audytu, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką i procedurą wyboru firmy audytorskiej.

Ponadto, do okresowo realizowanych zadań Rady w obszarze rewizji finansowej należy omawianie bieżących wyników finansowych, planów finansowych, ich wykonania i zatwierdzanie budżetu, a także opiniowanie dla Walnego Zgromadzenia wniosków dot. podziału zysku i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Podczas każdego posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd przedstawia Radzie bieżące informacje dotyczące sytuacji rynkowej, osiągniętych wyników i oczekiwań Zarządu a także bieżących, istotnych spraw Spółki oraz Grupy.

Kolejnym obszarem, któremu Rada Nadzorcza poświęca wiele uwagi i zaangażowania jest kontrola sprawowania 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. W corocznym planie posiedzeń uwzględniane są regularne spotkania z Inspektorem Nadzoru służące omówieniu i uszczegółowieniu informacji przedstawionych w raportach. 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 i Komitetu Audytu jest regularna współpraca z audytorem wewnętrznym Spółki, który realizuje swoje działania w ramach wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, a którego umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (z zastosowaniem wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego) zapewnia mu daleko idącą niezależność. W ramach regularnych spotkań Komitetu Audytu z audytorem wewnętrznym dyskutowana jest m.in. metodologia realizacji zadań audytowych, ustalane i aktualizowane 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 z góry w rocznych planach posiedzeń Rady Nadzorczej – w roku 2018 odbyły trzy spotkania z audytorem wewnętrznym oraz dwa spotkania z Inspektorem, przy czym niezależnie od bezpośrednich spotkań Rada zapoznaje się z okresowymi raportami (kwartalnymi i półrocznymi) sporządzanych i przekazywanych przez Inspektora Nadzoru.

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 wynagrodzeń, a także (iv) podejmowanie zadań 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 na forum Rady omawiane są też zmiany w otoczeniu prawno-regulacyjnym Spółki i jej grupy kapitałowej. Dyskutowane są zasady implementacji nowych regulacji, wymogów i obowiązków, na które IPOPEMA jest szczególnie eksponowana z uwagi na fakt, że jako Grupa jest poddana zarówno regulacjom dotyczącym spółek notowanych na rynku regulowanym, jak i regulacjom dotyczącym instytucji finansowych i towarzystw funduszy inwestycyjnych. Wiąże się z nimi również konieczność wdrożenia nowych regulacji wewnętrznych, z których część zatwierdzana jest bezpośrednio przez Radę Nadzorczą.

Podsumowując aktywność w roku 2018 Rada Nadzorcza – działając zgodnie z zasadą nr II.Z.10.2. Dobrych Praktyk – dokonała samooceny swojej działalności Rada i 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.

#### **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 realizacji obowiązków informacyjnych i 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. zalecania 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 firm 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 – tak dotyczących wszystkich podmiotów gospodarczych, jak i specyficznie instytucji finansowych. 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 wcześniej 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.

Wypłata wynagrodzeń zmiennych (premiowych) objętych nimi osób (w tym członków zarządu) podlega odroczeniu i rozłożona jest w czasie na zasadach i zgodnie z warunkami określonymi w ww. regulacjach. Wysokość tych wynagrodzeń nie jest sparametryzowana i w odniesieniu do członków zarządu każdorazowo zatwierdzana jest przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt 3, Rada Nadzorcza dokonuje okresowej oceny stosowania Polityki wynagrodzeń. 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 fakt 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 2018**

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności IPOPEMA Securities S.A. i jej grupy kapitałowej oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018 dokonana została – i podana przez Spółkę do publicznej wiadomości – w dacie publikacji raportu rocznego tj. 29 marca 2019 r. Ocena ta była pozytywna, zatem Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2018;
- udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2018.

## **9. Ocena wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok 2018**

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 pokrycia straty netto za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2018 r. w kwocie 4.309.710,29 zł z kapitału zapasowego.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag do ww. wniosku i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki przyjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok 2018 w sposób wnioskowany przez Zarząd.

*Rada Nadzorcza IPOPEMA Securities S.A.*