

Załącznik do uchwały nr 2/IV/2024  
Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A.  
z dnia 19 kwietnia 2024 r.

## Sprawozdanie Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2023

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. (dalej „**Spółka**”) zostało sporządzone celem przedłożenia walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki 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 2021” (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  
Ewa Radkowska-Świętoń – Członek Rady Nadzorczej  
Janusz Diemko – Wiceprzewodniczący  
Andrzej Knigawka – Członek Rady Nadzorczej  
Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej.

W roku 2023 nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dwoje członków Rady Nadzorczej, tj. Ewa Radkowska-Świętoń i Andrzej Knigawka spełnia kryteria niezależności określone w statucie Spółki, Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. (2005/162/WE) oraz w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Pozostali członkowie nie spełniają już jednego z kryteriów niezależności dot. długości okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w Spółce.

Żaden z członków Rady nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

### 2. Komitety Rady Nadzorczej

W związku z wymogami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej „Ustawa”) oraz zważywszy, że IPOPEMA Securities S.A. spełnia określone tam kryteria uznania jej za jednostkę zainteresowania publicznego, w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu, w którego skład wchodzi trzech członków Rady Nadzorczej tj. Ewa Radkowska-Świętoń – Przewodnicząca Komitetu oraz Jacek Jonak i Andrzej Knigawka.

Z racji doświadczenia w pracy na polskim rynku finansowym i kapitałowym uznaje się, że wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają określone w Art. 129 ust. 5 Ustawy kryterium posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie branży w jakiej działa Spółka. Z kolei określone w Art. 129 ust. 1 Ustawy kryterium posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości spełnione jest w odniesieniu do Przewodniczącej Komitetu Ewy Radkowskiej-Świętoń.

Inne komitety nie zostały powołane.

### 3. Działalność Rady Nadzorczej w roku 2023

W roku 2023 odbyło się 5 posiedzeń Rady Nadzorczej, jak również 5 posiedzenia Komitetu Audytu. Zważywszy, że tematyka spotkań Komitetu Audytu leży również w zakresie zainteresowania całej Rady Nadzorczej, w jego posiedzeniach uczestniczyli również członkowie Rady niebędący członkami Komitetu.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w oparciu o roczny plan posiedzeń określający harmonogram spotkań oraz sprawy, które na każdym z nich powinny 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 spraw okresowo podejmowanych należą m.in. spotkania z audytorem finansowym Spółki, które odbyły się również w roku 2023 i poświęcone były omówieniu metodologii i planu badania sprawozdań finansowych Spółki i jej grupy kapitałowej za rok 2022, a następnie omówieniu wyników tego badania, z uwzględnieniem istotnych obszarów ryzyka. Od roku 2018 audytorem finansowym jest firma Grant Thornton, która wybrana została wówczas początkowo na 2 lata, a następnie na kolejne 2-letnie okresy. Ostatnia z zawartych umów obejmowała sprawozdania za lata 2022 – 2023, natomiast w lutym 2024 roku podjęta została decyzja o kontynuacji współpracy z firmą Grant Thornton na lata 2024 – 2027.

Ponadto, do okresowo realizowanych zadań Rady w obszarze rewizji finansowej oraz nadzoru nad finansami Spółki należy omawianie bieżących wyników finansowych, planów finansowych, ich wykonania i zatwierdzanie budżetu, a także opiniowanie dla Walnego Zgromadzenia wniosków dot. podziału zysku / pokrycia straty i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Podczas każdego posiedzenia Rady Nadzorczej Zarząd przedstawia Radzie również bieżące informacje dotyczące sytuacji rynkowej, osiągniętych wyników i oczekiwań Zarządu, a także bieżących, istotnych spraw Spółki oraz Grupy. Ponadto, na forum Rady Nadzorczej dyskutowane są plany rozwojowe i istotne przedsięwzięcia inwestycyjne.

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. Rada Nadzorcza i Komitet Audytu, działający przez swoich przewodniczących, angażowały się również bezpośrednio w relacje z Komisją Nadzoru Finansowego w zakresie spraw objętych BiON, w szczególności w celu upewnienia się, że w procesie BION nie zidentyfikowano ryzyk lub problemów, które nie byłyby znane Radzie i Komitetowi, a także zapoznania się ze stanowiskiem Urzędu KNF w najistotniejszych sprawach.

Dopełnieniem ww. funkcji nadzorczych ze strony Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu jest regularna współpraca z audytorami wewnętrznymi Spółki, którzy realizują swoje działania w ramach wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, a której umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Spółki (z zastosowaniem wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego) zapewnia jej daleko idącą niezależność. W ramach spotkań Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu z audytorami wewnętrznymi dyskutowana jest m.in. metodologia realizacji zadań audytowych, ustalone i aktualizowane są plany audytu oraz omawiane ich wyniki oraz zalecenia poaudytowe i stan ich wykonania. Oprócz wyników audytu w Spółce, na spotkaniach z audytorem Rada Nadzorcza zapoznaje się także z najistotniejszymi ustaleniami z audytów wewnętrznych przeprowadzanych w IPOPEMA TFI, jak również omawia obszary ryzyka istotne w kontekście całej Grupy IPOPEMA .

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).

Rada Nadzorcza przygotowuje również sprawozdania dla walnego zgromadzenia tj. niniejsze sprawozdanie z działalności, jak również sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w pkt 5.

Ponadto na forum Rady 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.

Niezależnie od wskazanych w niniejszym punkcie szczegółowych działań i czynności, Rada Nadzorcza sprawuje – i sprawowała w roku 2023 – stały nadzór nad działalnością Spółki, monitorując bieżące informacje i komunikując się ze Spółką nie tylko na posiedzeniach, ale również w toku bieżących kontaktów. W szczególności, członkowie Rady Nadzorczej otrzymują w trybie roboczym, z inicjatywy Zarządu lub na własną prośbę, informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących Spółki i w razie potrzeby wymieniają się spostrzeżeniami oraz formułują wnioski.

#### 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 i działań opisanych w pkt 3 powyżej.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skuteczność ww. systemów kontrolnych, przy czym ze względu na zmiany zachodzące zarówno w zakresie działalności Spółki, 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 wymuszone 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 inwestycyjnych i nakładających na nie coraz więcej różnorodnych obowiązków. Tendencja ta ma charakter stały tj. corocznie wprowadzane są zarówno nowe przepisy i obowiązki sprawozdawczo-raportowe, 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 (przede wszystkim poprzez modyfikacje lub tworzenie nowych procedur oraz narzędzi informatycznych a także zatrudnianie coraz większej liczby pracowników dedykowanych tym zadaniom), jak i po stronie Rady w zakresie wykonywania funkcji nadzorczych.

Ponadto, Rada Nadzorcza bardzo dobrze ocenia proces raportowania i sprawozdawczości finansowej IPOPEMA jako spółki publicznej. 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

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w pkt 3, Rada Nadzorcza dokonuje okresowej oceny stosowania Polityki wynagrodzeń, której coroczny przegląd dokonywany jest w ramach funkcji audytu wewnętrznego. 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.

Obecnie obowiązująca w Spółce Polityka wynagrodzeń została zaktualizowana w roku 2022 w związku ze zmianą przepisów określających zakres, warunki i zasady jakim powinna podlegać polityka wynagrodzeń w firmach inwestycyjnych. 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.

Szczegółowe informacje dot. wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej zamieszczone zostały w odrębnym dokumencie – Sprawozdaniu Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. za rok 2023, sporządzonym zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zważywszy że akcje Spółki dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym. Sprawozdanie to przyjmowane jest uchwałą Rady Nadzorczej w dacie niniejszego sprawozdania i zgodnie ww. przepisami poddawane jest ocenie biegłego rewidenta.

## **6. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych oraz stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Rada Nadzorcza nie stwierdziła uchybień odnośnie do 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.

Rada Nadzorcza dokonała również corocznej oceny stosowania przez Spółkę wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego zawartych w dokumencie „Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” z dnia 22 lipca 2014 r. W wyniku ww. oceny stwierdzono, że zakres stosowania przez Spółkę nie zmienił się w stosunku do roku poprzedniego, o czym szczegółowa informacja publikowana jest na stronie internetowej Spółki.

## **7. Ocena zasadności wydatków, o których mowa w pkt 1.5 Dobrych Praktyk**

Wg najlepszej wiedzy Rady Nadzorczej, w roku 2023 Spółka nie ponosiła wydatków, o których mowa w pkt 1.5 Dobrych Praktyk (tj. wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.).

## **8. Ocena stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej**

Spółka posiada Politykę różnorodności w składzie zarządu sporządzoną w wykonaniu przepisów art. 110cb Ustawy o obrocie, natomiast nie ma odrębnej polityki różnorodności wobec zarządu i rady nadzorczej, o której mowa w pkt 2.1 Dobrych Praktyk. Nie jest również spełnione wskazane tam kryterium różnorodności płci na poziomie 30%, co Spółka wskazywała w podanej do publicznej wiadomości (dostępnej na stronie internetowej Spółki) informacji o stanie stosowania poszczególnych zasad Dobrych Praktyk. W informacji tej Spółka wskazała również, że niezależnie od powyższego, płeć nigdy nie była oraz nie jest kryterium, które w jakimkolwiek stopniu byłoby brane pod uwagę przy powoływaniu członków organów (jak również zatrudnianiu pracowników w Spółce).

## **9. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023**

Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sprawozdania z działalności IPOPEMA Securities S.A. i jej grupy kapitałowej oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023 dokonana została – i podana przez Spółkę do publicznej wiadomości – w dacie publikacji raportu rocznego. Ocena ta była pozytywna, zatem Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities oraz sprawozdania Zarządu z działalności IPOPEMA Securities oraz Grupy Kapitałowej IPOPEMA Securities za rok 2023;
- udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku 2023.

## 10. Ocena wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2023

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 2023 r. w kwocie 9.022 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz:

- ustalenia daty ustalenia praw do dywidendy na dzień 23 maja 2024 r.;
- ustalenia daty wypłaty dywidendy na dzień 30 maja 2024 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 2023 w sposób wnioskowany przez Zarząd.

---