

**Aneks nr 2  
do Prospektu Emisyjnego IPOPEMA Securities S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego  
w dniu 6 maja 2009 r.**

Niniejszy aneks sporządzony został w związku z art. 51 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. nr 183 poz. 1539 z późn. zm.), zgodnie z którym emitent zobowiązany jest przekazywać w formie aneksu informacje o istotnych błędach w treści prospektu emisyjnego oraz znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych po zatwierdzeniu prospektu lub o których emitent powziął informację po jego zatwierdzeniu.

1. W pkt 12 „Istotne umowy Spółki i IPOPEMA TFI”, ppkt 12.3 „Umowy kredytowe i umowy gwarancji” skorygowano błędnie wskazaną maksymalną wysokość linii kredytowej oraz dodano informacje o wekslu jako dodatkowym zabezpieczeniu kredytu. Zmiany te są wynikiem błędu przy sporządzaniu Prospektu i uznając je za znaczące Spółka postanowiła o konieczności ich korekty.

**Było:**

2/ Umowa kredytu obrotowego w rachunku obsługi funduszu z dnia 25 lipca 2007 r. zawarta pomiędzy Kredyt Bank S.A. a Spółką, zmieniona aneksem z dnia 28 lipca 2008 roku.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Kredyt Bank kredytu obrotowego (linia kredytowa) w kwocie do 70.000.000 zł na rachunku Spółki służącym obsłudze Funduszu Gwarancyjnego w celu zabezpieczenia dokonywania obowiązkowych wpłat uzupełniających do Funduszu Gwarancyjnego. Kwoty wykorzystanego kredytu oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR O/N powiększonej o marżę banku. Bank obciąża również Spółkę prowizją od niewykorzystanych środków z kredytu, jak również bank jest uprawniony do obciążenia Spółki kwotą poniesionej przez niego opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości określonej zgodnie z regulaminem tego funduszu. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 22 lipca 2009 r. z możliwością maksymalnie 5-krotnego przedłużenia na kolejne 12-miesięczne okresy. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu została zabezpieczona blokadą rachunku obsługi Funduszu Gwarancyjnego do kwoty 50.000.000 zł. oraz oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 65.000.000 zł. W razie sprzedaży akcji Spółki, Kredyt Bank może rozwiązać umowę jeśli uzna, że sprzedaż taka może negatywnie wpłynąć na jej sytuację ekonomiczną. Kredyt Bank wyraził zgodę na sprzedaż przez Jacka Lewandowskiego akcji Spółki, pod warunkiem zachowania przez Jacka Lewandowskiego (bezpośrednio lub pośrednio) nie mniej niż 25% akcji Spółki. W odniesieniu do pozostałych warunków rozwiązania umowy zastosowanie mają Ogólne Warunki Kredytowania w Kredyt Banku (OWK).

**Jest:**

2/ Umowa kredytu obrotowego w rachunku obsługi funduszu z dnia 25 lipca 2007 r. zawarta pomiędzy Kredyt Bank S.A. a Spółką, zmieniona aneksem z dnia 28 lipca 2008 roku.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez Kredyt Bank kredytu obrotowego (linia kredytowa) w kwocie do 50.000.000 zł na rachunku Spółki służącym obsłudze Funduszu Gwarancyjnego w celu zabezpieczenia dokonywania obowiązkowych wpłat uzupełniających do Funduszu Gwarancyjnego. Kwoty wykorzystanego kredytu oprocentowane są według zmiennej stopy procentowej opartej na stawce WIBOR O/N powiększonej o marżę banku. Bank obciąża również Spółkę prowizją od niewykorzystanych środków z kredytu, jak również bank jest uprawniony do obciążenia Spółki kwotą poniesionej przez niego opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości określonej zgodnie z regulaminem tego funduszu. Termin spłaty kredytu przypada na dzień 22 lipca 2009 r. z możliwością maksymalnie 5-krotnego przedłużenia na kolejne 12-miesięczne okresy. Wierzytelność z tytułu udzielonego kredytu została zabezpieczona wekslem in blanco, blokadą rachunku obsługi Funduszu Gwarancyjnego do kwoty 50.000.000 zł. oraz oświadczeniem Spółki o poddaniu się egzekucji do kwoty 65.000.000 zł. W razie sprzedaży akcji Spółki, Kredyt Bank może rozwiązać umowę jeśli uzna, że sprzedaż taka może negatywnie wpłynąć na jej sytuację ekonomiczną. Kredyt Bank wyraził zgodę na sprzedaż przez Jacka Lewandowskiego akcji Spółki, pod warunkiem zachowania przez Jacka Lewandowskiego (bezpośrednio lub pośrednio) nie mniej niż 25% akcji Spółki. W odniesieniu do pozostałych warunków rozwiązania umowy zastosowanie mają Ogólne Warunki Kredytowania w Kredyt Banku (OWK).

2. W pkt 12 „Istotne umowy Spółki i IPOPEMA TFI”, ppkt 12.5 „Inne istotne umowy” na str. 84 Prospektu skorygowano błędnie wskazaną kwotę podwyższenia kapitału. Z uwagi na istotność opisanej umowy oraz szczegółowość jej opisu zamieszczonego w Prospekcie, Spółka uznała tę informację za znaczącą i postanowiła o konieczności dokonania korekty.

**Było:**

Umowa inwestycyjna z dnia 26 sierpnia 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a Elizą Łoś-Strychowską oraz Tomaszem Roweckim, zmieniona aneksem z dnia 29 września 2008 r., 6 stycznia 2009 r. i 30 marca 2009 r.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy stron w związku z zamiarem utworzenia spółki pod firmą "IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.". Zgodnie z umową, IPOPEMA Securities zobowiązała się zawiązać spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą IPOPEMA Business Consulting, a także dołożyć należytej staranności aby spółka ta została zarejestrowana do dnia 31 grudnia 2008 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zobowiązała się pokryć kapitał zakładowy spółki w wysokości 50.000 zł i objąć 100% udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały w spółce miały zostać pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 zł, z której 2.950.000 zł miało zostać przeznaczone na kapitał zapasowy. IPOPEMA Securities zobowiązała się podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 150.000 zł, co ma nastąpić nie później niż do 1 lipca 2009 r. Strony zobowiązały się objąć udziały w podwyższonym kapitale w ten sposób, iż Eliza Łoś-Strychowska i Tomasz Rowiecki ("Inwestorzy") obejmą po 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy,

reprezentujących 24,99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników, a IPOPEMA Securities obejmie jeden udział o wartości nominalnej 50 zł. Umowa szczegółowo określiła zasady funkcjonowania spółki, w tym jej organów, oraz wymagane większości głosów dla podjęcia stosownych uchwał. Umowa zawiera postanowienia opcji sprzedaży, zgodnie z którą w przypadkach określonych w umowie Inwestorzy będą zobowiązani do zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów na rzecz IPOPEMA Securities za cenę, po jakiej objęli udziały. W celu zabezpieczenia wykonania powyższego zobowiązania, każdy z Inwestorów złożył nieodwołalną warunkową ofertę sprzedaży wszystkich udziałów, ważną przez okres pięciu lat od dnia ich objęcia (opcja call). Ponadto strony zobowiązały się przestrzegać zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności IPOPEMA Business Consulting pod rygorem zapłaty kary umownej w wysokości 50.000 zł za każdy miesiąc trwania naruszenia. Powyższy zakaz wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia, w którym dana strona umowy przestanie być wspólnikiem IPOPEMA Business Consulting. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z zastrzeżeniem jej wygaśnięcia w przypadku utraty statusu wspólników spółki przez obu Inwestorów lub przez IPOPEMA Securities. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka posiada 100% udziałów IPOPEMA Business Consulting, a udziały zostały pokryte zgodnie z postanowieniami umowy. Docelowo udział Spółki w kapitale zakładowym IPOPEMA BC będzie wynosił 50% plus 1 udział. Pozostałe udziały zostaną objęte przez Inwestorów.

#### **Jest:**

Umowa inwestycyjna z dnia 26 sierpnia 2008 r. zawarta pomiędzy Spółką a Elizą Łoś-Strychowska oraz Tomaszem Roweckim, zmieniona aneksem z dnia 29 września 2008 r., 6 stycznia 2009 r. i 30 marca 2009 r.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy stron w związku z zamiarem utworzenia spółki pod firmą "IPOPEMA Business Consulting Sp. z o.o.". Zgodnie z umową, IPOPEMA Securities zobowiązała się zawiązać spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą IPOPEMA Business Consulting, a także dołożyć należytej staranności aby spółka ta została zarejestrowana do dnia 31 grudnia 2008 r. Jednocześnie IPOPEMA Securities zobowiązała się pokryć kapitał zakładowy spółki w wysokości 50.000 zł i objąć 100% udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały w spółce miały zostać pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 3.000.000 zł, z której 2.950.000 zł miało zostać przeznaczone na kapitał zapasowy. IPOPEMA Securities zobowiązała się podjąć uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 100.050 zł, co ma nastąpić nie później niż do 1 lipca 2009 r. Strony zobowiązały się objąć udziały w podwyższonym kapitale w ten sposób, iż Eliza Łoś-Strychowska i Tomasz Rowecki ("Inwestorzy") obejmą po 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, reprezentujących 24,99% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników, a IPOPEMA Securities obejmie jeden udział o wartości nominalnej 50 zł. Umowa szczegółowo określiła zasady funkcjonowania spółki, w tym jej organów, oraz wymagane większości głosów dla podjęcia stosownych uchwał. Umowa zawiera postanowienia opcji sprzedaży, zgodnie z którą w przypadkach określonych w umowie Inwestorzy będą zobowiązani do zbycia wszystkich posiadanych przez siebie udziałów na rzecz IPOPEMA Securities za cenę, po jakiej objęli udziały. W celu zabezpieczenia wykonania powyższego zobowiązania, każdy z Inwestorów złożył nieodwołalną warunkową ofertę sprzedaży wszystkich udziałów, ważną przez okres pięciu lat od dnia ich objęcia (opcja call). Ponadto strony zobowiązały się przestrzegać zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności IPOPEMA Business Consulting pod rygorem zapłaty kary umownej w wysokości 50.000 zł za każdy miesiąc trwania naruszenia. Powyższy zakaz wygasa z upływem 12 miesięcy od dnia, w którym dana strona umowy przestanie być wspólnikiem IPOPEMA Business Consulting. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z zastrzeżeniem jej wygaśnięcia w przypadku utraty statusu wspólników spółki przez obu Inwestorów lub przez IPOPEMA Securities. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Spółka posiada 100% udziałów IPOPEMA Business Consulting, a udziały zostały pokryte zgodnie z postanowieniami umowy. Docelowo udział Spółki w kapitale zakładowym IPOPEMA BC będzie wynosił 50% plus 1 udział. Pozostałe udziały zostaną objęte przez Inwestorów.

3. W związku ze stwierdzonymi po publikacji prospektu nieścisłościami bądź brakiem informacji dotyczących niektórych Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, co spowodowane było zarówno korektą danych niektórych ww. osób dokonanej na ich wniosek (w stosunku do informacji posiadanych przez Spółkę, w oparciu o które przygotowywana była ta część prospektu), ale również pomyłką, którą Spółka uznała za znaczący błąd. Pomimo że w przypadku niektórych ww. osób zmiany mają jedynie charakter doprecyzowujący, Spółka uznała jednak za właściwe – mając na względzie przejrzystość i czytelność danych, jak również fakt wrażliwości dla każdej z osób informacji ich dotyczących – zamieszczenie pełnych, zaktualizowanych informacji dotyczących wszystkich osób. Jest to także podyktowane koniecznością zapewnienia spójności pomiędzy danymi zawartymi w prospekcie, a informacjami o członkach władz spółki zamieszczonych na stronie internetowej Spółki.

#### **17.1.1 Zarząd**

##### **Było:**

**Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu<sup>1</sup>**

Lat 36. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunek Menedżerski. W latach 1994-95 był zatrudniony w Commercial Union Polska S.A. Od roku 1995 do 1996 pracował w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. na stanowisku specjalisty w Departamencie Gospodarki Pieniężnej. W latach 1996-98 był zatrudniony w Polskim Banku Rozwoju S.A. Od sierpnia 1998 r. do kwietnia 2003 r. pracował w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S. A. (poprzednia nazwa: Biuro Maklerskie BRE Brokers) pełniąc funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Pierwotnego. Począwszy od maja 2003 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Domu Inwestycyjnego IPOPEMA S.A. (obecna nazwa JL S.A.), a od marca 2005 r. pełni także funkcję Prezesa Zarządu IPOPEMA Securities S.A. Pomiędzy marcem a wrześniem 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., a od września 2007 r. jest członkiem Rady Nadzorczej tej spółki. W okresie ostatnich pięciu lat Jacek Lewandowski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Jacek Lewandowski bezpośrednio i pośrednio posiada akcje w IPOPEMA Securities w łącznej liczbie reprezentującej 29,13% ogólnej liczby głosów na WZA (szczegółowe informacje o posiadanych Akcjach zamieszczono w pkt 19.1 Prospektu). Od kwietnia 2009 r. Jacek Lewandowski jest

<sup>1</sup> Treść zgodnie z Aneksem nr 1

akcjonariuszem i komplementariuszem JLS Lewandowski S.K.A. oraz JLK Lewandowski S.K.A. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Jacek Lewandowski nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

#### **Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu**

Lat 38. Absolwent Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytetu Warszawskiego. Od sierpnia 1994 roku do maja 1999 roku był zatrudniony w Banku Rozwoju Eksportu S.A. Biuro Maklerskie BRE Brokers na stanowisku referenta, a następnie starszego specjalisty w Wydziale Rynku pierwotnego. W okresie od czerwca 1999 roku do kwietnia 2003 roku pełnił funkcję Kierownika Wydziału Obsługi Emisji w Departamencie Rynku Pierwotnego Domu Inwestycyjnego BRE Banku S. A. (poprzednio Biuro Maklerskie BRE Brokers), a następnie w maju 2003 roku został Dyrektorem Rynku Pierwotnego. W czerwcu 2004 roku został zatrudniony na stanowisku Dyrektora Operacyjnego w Domu Inwestycyjnym IPOPEMA S.A. (obecna nazwa JL S.A.), które przez krótki okres łączył z funkcją Członka Zarządu, oraz od marca 2005 roku (tj. od daty zawiązania Spółki) do chwili obecnej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu IPOPEMA Securities S.A. W okresie od marca do grudnia 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu IPOPEMA TFI. W okresie ostatnich pięciu lat Mirosław Borys nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Mirosław Borys posiada pośrednio przez Futuro Capital Borys S.K.A. 3,25% akcji Spółki. Ponadto Mirosław Borys posiada w spółce Futuro Capital Borys S.K.A. 1 akcję reprezentującą 100% głosów na WZA i pełni funkcję komplementariusza tej spółki. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Mirosław Borys nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

#### **Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu**

Lat 36. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej – kierunek Finanse i Bankowość. Od lutego 1996 roku do marca 1997 roku był zatrudniony jako konsultant w BIG Finance Sp. z o.o. W kwietniu 1997 roku został zatrudniony jako starszy ekspert w Polskim Banku Rozwoju S.A. Od sierpnia 1998 roku do kwietnia 2003 roku sprawował funkcje kierownicze w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. oraz Biurze Maklerskim BRE Brokers. W maju 2003 roku został Managerem w spółce BRE Corporate Finance S.A. We wrześniu 2003 roku został zatrudniony jako Dyrektor ds. Transakcji Publicznych w Domu Inwestycyjnym IPOPEMA S.A. (obecna nazwa JL S.A.), a od marca 2005 roku (tj. od daty zawiązania Spółki) do chwili obecnej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce IPOPEMA Securities S.A. będąc odpowiedzialnym za nadzorowanie projektów związanych z realizacją usług bankowości inwestycyjnej. Od września 2005 do lipca 2006 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Jasan sp. z o.o. Od lipca 2004 do kwietnia 2007 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Hygienika S.A. Mariusz Piskorski pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce IPOPEMA TFI. W okresie ostatnich pięciu lat Mariusz Piskorski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Mariusz Piskorski posiada pośrednio przez MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. 4,5% akcji Spółki. Ponadto Mariusz Piskorski posiada w spółce MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. 1 akcję reprezentującą 100% głosów na WZA i pełni funkcję komplementariusza tej spółki. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Mariusz Piskorski nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

#### **Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu**

Lat 34. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunek Finanse i Bankowość. W 1995 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 1462) oraz maklera giełdowego (egzamin przed GPW w Warszawie S.A. Od kwietnia 1994 roku do kwietnia 2000 roku był zatrudniony w ABN AMRO Securities (Polska) S.A., początkowo jako asystent maklera a następnie makler giełdowy. Od czerwca 2000 roku do stycznia 2003 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, Head of Sales & Trading w ABN AMRO Securities (Polska) S.A. W okresie pomiędzy lutym 2003 a lipcem 2006 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Departamentu Klientów Instytucjonalnych w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A. Od sierpnia 2006 roku do chwili obecnej jest zatrudniony w Spółce, w której pełni funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Wtórny, a od września 2006 r. także funkcję Wiceprezesa Zarządu. Od marca 2007 roku do września 2007 roku Stanisław Waczkowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej IPOPEMA TFI. W okresie ostatnich pięciu lat Stanisław Waczkowski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Stanisław Waczkowski posiada bezpośrednio 1,02% akcji w IPOPEMA Securities oraz pośrednio przez IPOPEMA 10 FIZAN, którego jest jedynym uczestnikiem, 9,98% akcji Spółki. Łącznie Stanisław Waczkowski bezpośrednio i pośrednio posiada 11% akcji Spółki. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Stanisław Waczkowski nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

#### **Jest:**

##### **Jacek Lewandowski – Prezes Zarządu**

Lat 37. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunek Menedżerski. W latach 1994-95 był zatrudniony w Commercial Union Polska S.A. Od roku 1995 do 1996 pracował w Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. na stanowisku specjalisty w Departamencie Gospodarki Pieniężnej. W latach 1996-98 był zatrudniony w Polskim Banku Rozwoju S.A. Od sierpnia 1998 r. do kwietnia 2003 r. pracował w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S. A. (poprzednia nazwa: Biuro Maklerskie BRE Brokers) pełniąc funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Pierwotnego. Począwszy od maja 2003 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Domu Inwestycyjnego IPOPEMA S.A. (obecna nazwa JL S.A. - w której to spółce jest jedynym akcjonariuszem), a od marca 2005 r. pełni także funkcję Prezesa Zarządu IPOPEMA Securities S.A. Pomiedzy marcem a wrześniem 2007 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu IPOPEMA Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A., a od września 2007 r. jest członkiem Rady Nadzorczej tej spółki. W okresie ostatnich pięciu lat Jacek Lewandowski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Jacek Lewandowski bezpośrednio i pośrednio posiada akcje w IPOPEMA Securities w łącznej liczbie reprezentującej 29,13% ogólnej liczby głosów na WZA (szczegółowe informacje o posiadanych Akcjach zamieszczono w pkt 19.1 Prospektu). Od kwietnia 2009 r. Jacek Lewandowski jest akcjonariuszem i komplementariuszem JLS Lewandowski S.K.A. oraz JLK Lewandowski S.K.A. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Jacek Lewandowski nie był współnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej, za wyjątkiem okresowego posiadania mniejszościowych pakietów w spółkach kapitałowych nabywanych w ramach własnej działalności inwestycyjnej.

**Mirosław Borys – Wiceprezes Zarządu**

Lat 39. Absolwent Wydziału Geografii i Studiów Regionalnych Uniwersytetu Warszawskiego. Od sierpnia 1994 roku do maja 1999 roku był zatrudniony w Banku Rozwoju Eksportu S.A. Biuro Maklerskie BRE Brokers na stanowisku referenta, a następnie starszego specjalisty w Wydziale Rynku pierwotnego. W okresie od czerwca 1999 roku do kwietnia 2003 roku pełnił funkcję Kierownika Wydziału Obsługi Emisji w Departamencie Rynku Pierwotnego Domu Inwestycyjnego BRE Banku S. A. (poprzednio Biuro Maklerskie BRE Brokers), a następnie w maju 2003 roku został Dyrektorem Rynku Pierwotnego. W czerwcu 2004 roku został zatrudniony na stanowisku Dyrektora Operacyjnego w Domu Inwestycyjnym IPOPEMA S.A. (obecna nazwa JL S.A.), które przez krótki okres łączył z funkcją Członka Zarządu, oraz od marca 2005 roku (tj. od daty zawiazania Spółki) do chwili obecnej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu IPOPEMA Securities S.A. W okresie od marca do grudnia 2007 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu IPOPEMA TFI. W okresie ostatnich pięciu lat Mirosław Borys nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Mirosław Borys posiada pośrednio przez Futuro Capital Borys S.K.A. 3,25% akcji Spółki. Ponadto Mirosław Borys posiada w spółce Futuro Capital Borys S.K.A. 1 akcję reprezentującą 100% głosów na WZA i pełni funkcję komplementariusza tej spółki. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Mirosław Borys nie był współnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej, za wyjątkiem okresowego posiadania mniejszościowych pakietów w spółkach kapitałowych nabywanych w ramach własnej działalności inwestycyjnej.

**Mariusz Piskorski – Wiceprezes Zarządu**

Lat 37. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej – kierunek Finanse i Bankowość. Od lutego 1996 roku do marca 1997 roku był zatrudniony jako konsultant w BIG Finance Sp. z o.o. W kwietniu 1997 roku został zatrudniony jako starszy ekspert w Polskim Banku Rozwoju S.A. Od sierpnia 1998 roku do kwietnia 2003 roku sprawował funkcje kierownicze w Domu Inwestycyjnym BRE Banku S.A. oraz Biurze Maklerskim BRE Brokers. W maju 2003 roku został Managerem w spółce BRE Corporate Finance S.A. We wrześniu 2003 roku został zatrudniony jako Dyrektor ds. Transakcji Publicznych w Domu Inwestycyjnym IPOPEMA S.A. (obecna nazwa JL S.A.), a od marca 2005 roku (tj. od daty zawiazania Spółki) do chwili obecnej pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce IPOPEMA Securities S.A. będąc odpowiedzialnym za nadzorowanie projektów związanych z realizacją usług bankowości inwestycyjnej. Od września 2005 do lipca 2006 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Jasan sp. z o.o. Od lipca 2004 do kwietnia 2007 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Hygienika S.A. Mariusz Piskorski pełni obecnie funkcję członka Rady Nadzorczej w spółce IPOPEMA TFI. W okresie ostatnich pięciu lat Mariusz Piskorski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Mariusz Piskorski posiada pośrednio przez MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. 4,5% akcji Spółki. Ponadto Mariusz Piskorski posiada w spółce MJM Inwestycje Piskorski S.K.A. 1 akcję reprezentującą 100% głosów na WZA i pełni funkcję komplementariusza tej spółki. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Mariusz Piskorski nie był współnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej, za wyjątkiem okresowego posiadania mniejszościowych pakietów w spółkach kapitałowych nabywanych w ramach własnej działalności inwestycyjnej.

**Stanisław Waczkowski – Wiceprezes Zarządu**

Lat 35. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunek Finanse i Bankowość. W 1995 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 1462) oraz maklera giełdowego (egzamin przed GPW w Warszawie S.A. Od kwietnia 1994 roku do kwietnia 2000 roku był zatrudniony w ABN AMRO Securities (Polska) S.A., początkowo jako asystent maklera a następnie makler giełdowy. Od czerwca 2000 roku do stycznia 2003 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, Head of Sales & Trading w ABN AMRO Securities (Polska) S.A. W okresie pomiędzy lutym 2003 a lipcem 2006 roku pełnił funkcję Członka Zarządu, Dyrektora Departamentu Klientów Instytucjonalnych w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A. Od sierpnia 2006 roku do chwili obecnej jest zatrudniony Spółce, w której pełni funkcję Dyrektora Departamentu Rynku Wtórny, a od września 2006 r. także funkcję Wiceprezesa Zarządu. Od marca 2007 roku do września 2007 roku Stanisław Waczkowski pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej IPOPEMA TFI. W okresie ostatnich pięciu lat Stanisław Waczkowski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach. Stanisław Waczkowski posiada bezpośrednio 1,02% akcji w IPOPEMA Securities oraz pośrednio przez IPOPEMA 10 FIZAN, którego jest jedynym uczestnikiem, 9,98% akcji Spółki. Łącznie Stanisław Waczkowski bezpośrednio i pośrednio posiada 11% akcji Spółki. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Stanisław Waczkowski nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

**17.1.2 Rada Nadzorcza****Było:****Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Lat 43. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Ecole nationale d'administration w Paryżu. W roku 1995 Jacek Jonak został wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. W latach 1989-1992 był zatrudniony w Ministerstwie Finansów, a następnie w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych na stanowisku radcy. Od 1992 r. do 1996 r. był zatrudniony w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd pełniąc funkcję Dyrektora Sekretariatu Komisji, a od roku 1995 – Zastępcy Przewodniczącego Komisji ds. Nadzoru. W latach 1997-2007 był partnerem w kancelarii Allen&Overy, A. Pędzich, spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie. Obecnie prowadzi indywidualną kancelarię radcy prawnego. Od roku 1995 pełni funkcję członka zarządu Fundacji Dobrych Pomysłów, której jest współfundatorem. Od roku 2001 jest członkiem rady nadzorczej spółki Festiwal Muzyczne Sp. z o.o., w której posiada 10% udziałów. Od roku 2006 Jacek Jonak pełni funkcję Sekretarza Rady Fundacji Centrum im. Jana Pawła II „Nie lękajcie się” (kościelna osoba prawna). Także od roku 2006 Jacek Jonak pełni funkcję Członka Rady Fundacji im. Lesława Pagi. Od listopada 2007 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A., a od roku 2008 Członkiem Rad Nadzorczych Opony.pl S.A. oraz Silkroute Securities (Poland) sp. z o.o. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Jacek Jonak nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był współnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Roman Miler – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Lat 39. Wykształcenie średnie. Absolwent Technikum Technologii Żywności w Krotoszynie – specjalność przetwórstwo mięsa. Od września 1998 r. do chwili obecnej zatrudniony w PKM Duda S.A. początkowo jako kierownik – szef produkcji, następnie dyrektor handlowy, a od 2003 r. członek zarządu ds. Handlu i Produkcji PKM Duda S.A., a od 2006 r. wiceprezes zarządu PKM Duda S.A. Od czerwca 2005 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Roman Miler nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej**

Lat 38. Absolwent University College London – kierunek Geografia. W 1994 roku uzyskał dyplom biegłego rewidenta. W 1999 roku został członkiem Instytutu Skarbników Anglii. W latach 1991-1994 pracował w Moore Stephens Chartered Accountants. W okresie od grudnia 1994 do maja 1997 roku był zatrudniony na stanowisku Asystenta Dyrektora Finansowego/Menedżera Projektów w Commercial Union Polska TU Na Życie S.A. Od maja 1997 do marca 1998 roku pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w California Computer Company. Od marca 1998 do listopada 1999 roku pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w Euronet Polska. W okresie pomiędzy listopadem 1999 a kwietniem 2001 roku był Dyrektorem Generalnym Euronet Polska. Od stycznia 2001 pełnił funkcję Wiceprezesa Euronet Polska oraz Dyrektora Fuzji i Akwizycji na region EMEA. Od stycznia 2005 roku zajmował stanowisko Dyrektora Generalnego/Dyrektora Rozwoju Rynków Rosja Pribałtyka. Od września 2007 do lipca 2008 roku pełnił również funkcję członka rady nadzorczej SFINKS Polska S.A. Od marca 2005 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. i pełni funkcję Sekretarza. Od listopada 2006 roku do chwili obecnej Janusz Diemko pełni funkcję Prezesa Zarządu First Data Polska S.A. (dawniej POLCARD S.A.). Od marca 2006 roku pełni funkcję członka rady nadzorczej PEKAES S.A., a od marca 2008 roku pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Expander S.A. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Janusz Diemko nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 39. Absolwent Harvard University – kierunek Historia i Literatura. W latach 1990-1992 był zatrudniony w banku inwestycyjnym Kidder Peabody & Co jako analityk finansowy. W okresie od 1992-1995 pracował w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju na stanowisku associate banker. W latach 1995-1997 roku pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego w BRE/Investmentbank Austria Fund Mgmt. W latach 1997-1999 był zatrudniony jako pełnomocnik oraz doradca Mass Privatisation Investment Fund. Od 2000 roku pełni funkcję Członka Zarządu w Dominium Capital Polska Sp. z o.o., w której posiada również 10,6% udziałów w kapitale zakładowym. W latach 2002-2005 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Hygienika S.A. W okresie od 2005 do 2006 roku był Prezesem Zarządu spółki NFI Octava S.A. Od 2006 roku do chwili obecnej pełni w niniejszej spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej. Od września 2006 Bogdan Kryca jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. oraz Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA TFI. Bogdan Kryca posiada pośrednio przez Dominium Inwestycje Kryca S.K.A. 1% akcji Spółki. Ponadto Bogdan Kryca posiada w spółce Dominium Inwestycje Kryca S.K.A. 1 akcję reprezentującą 100% głosów na WZA i pełni funkcję komplementariusza tej spółki. Bogdan Kryca posiada również po 25% udziałów w spółkach Corpus Iuris sp. z o.o. oraz Corpus Iuris Inwestycje sp. z o.o. Jest także komandytariuszem Kancelarii Prawnej Corpus Iuris Rotko i Wspólnicy S.K.A. W okresie ostatnich pięciu lat Bogdan Kryca nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był współnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Wiktor Sliwinski – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 29. Absolwent University College London – kierunek Ekonomia oraz absolwent The Wharton School, University of Pennsylvania – MBA. W latach 2001-2004 był zatrudniony w banku Merrill Lynch International jako analityk finansowy. W 2005 roku pracował w Warburg Pincus International LLC na stanowisku Summer Associate. Od 2006 roku do chwili obecnej pełni funkcję Securities Analyst w Elliott Advisors (UK) Limited. Od grudnia 2006 roku Wiktor Sliwinski jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. Ponadto Wiktor Sliwinski jest Prezesem Zarządu Bristol Investments sp. z o.o. (od grudnia 2007), a także zasiada lub zasiadał w radach nadzorczych: (i) Firmy Inwestycyjnej Leopard S.A. (od listopada 2006 roku do sierpnia 2008 roku), (ii) NFI Octava S.A. (od stycznia 2007 roku), (iii) Legnicka Development S.A. (od stycznia 2007 roku), (iv) NIF Fund Holdings PCC Limited (od października 2007 roku), (v) Alchemia S.A. (od marca 2008 roku) oraz (vi) Telkom Telos S.A. (od kwietnia 2009 roku). Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Wiktor Sliwinski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był współnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Jest:****Jacek Jonak – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Lat 44. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego oraz Ecole nationale d'administration w Paryżu. W roku 1995 Jacek Jonak został wpisany na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. W latach 1989-1992 był zatrudniony w Ministerstwie Finansów, a następnie w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych. Od 1992 r. do 1996 r. był zatrudniony w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd pełniąc funkcję Dyrektora Sekretariatu Komisji, a od roku 1995 – Zastępcy Przewodniczącego Komisji ds. Nadzoru. W latach 1997-2007 był partnerem w międzynarodowej firmie prawniczej Allen&Overy. Obecnie prowadzi własną kancelarię prawną. Od roku 1995 pełni funkcję członka zarządu Fundacji Dobrych Pomysłów, której jest współfundatorem. Posiada 10% udziałów w Festiwale Muzyczne Sp. z o.o. Od roku 2006 pełni funkcję Sekretarza Rady Centrum im. Jana Pawła II „Nie lękajcie się” (kościelna osoba prawna) oraz członka Rady Fundacji im. Lesława Pagi. Od listopada 2007 r. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A., a od roku 2008 członkiem Rad Nadzorczych Opony.pl S.A. oraz Silkroute Securities (Poland) sp. z o.o. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Jacek Jonak nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był współnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Roman Miler – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej**

Lat 41. Wykształcenie średnie. Absolwent Technikum Technologii Żywności w Krotoszynie – specjalność przetwórstwo mięsa. Od września 1997 roku do chwili obecnej zatrudniony w PKM Duda S.A. początkowo jako kierownik – szef produkcji, następnie dyrektor handlowy, a od 2003 r. członek zarządu ds. Handlu i Produkcji PKM Duda S.A., a od 2006 r. wiceprezes zarządu PKM Duda S.A. Od czerwca 2005 r. jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Roman Miler pełnił funkcje członka zarządu w następujących spółkach: (i) Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Pretmo Sp. z o.o. – prezes zarządu (luty-grudzień 2006), (ii) Hunter Wild Sp. z o.o. – prezes zarządu (listopad 2006-maj 2007), (iii) Agri-Fam Sp. z o.o. – prezes zarządu (kwiecień 2003-sierpień 2005). W okresie ostatnich pięciu lat Roman Miler pełnił również funkcje członka rady nadzorczej w następujących spółkach: (i) Stół Polski Sp. z o.o. (marzec 2007 do chwili obecnej), (ii) Centrum Mięsne Makton (styczeń 2005 do chwili obecnej), (iii) Wizental Sp. z o.o. (lipiec 2003 do chwili obecnej); (iv) Fedrus S.A. (październik 2007-styczeń 2009), (v) Centrum Mięsne Eurosmak Sp. z o.o. (styczeń 2005-styczeń 2009), (vi) Jasan Sp. z o.o. (lipiec 2003-lipiec 2006), (vii) Polska Wołowina Sp. z o.o. (marzec 2004-luty 2009), (viii) Agro Duda Sp. z o.o. (czerwiec 2004-czerwiec 2007). Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Roman Miler nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, natomiast był akcjonariuszem m.in. Domu Maklerskiego Navigator S.A., Domu Maklerskiego IDM S.A. oraz PKM Duda S.A., jak również posiadał mniejszościowe pakiety w innych spółkach kapitałowych nabywane w ramach własnej działalności inwestycyjnej.

**Janusz Diemko – Sekretarz Rady Nadzorczej**

Lat 40. Absolwent University College London – kierunek Geografia. W 1994 roku uzyskał dyplom biegłego rewidenta. W 1999 roku został członkiem Instytutu Skarbników Anglii. W latach 1991-1994 pracował w Moore Stephens Chartered Accountants. W okresie od grudnia 1994 do maja 1997 roku był zatrudniony na stanowisku Asystenta Dyrektora Finansowego/Menedżera Projektów w Commercial Union Polska TU Na Życie S.A. Od maja 1997 do marca 1998 roku pełnił funkcje Dyrektora Finansowego w California Computer Company. Od marca 1998 do listopada 1999 roku pełnił funkcję Dyrektora Finansowego w Euronet Polska. W okresie pomiędzy listopadem 1999 a kwietniem 2001 roku był Dyrektorem Generalnym Euronet Polska. Od stycznia 2001 pełnił funkcję Wiceprezesa Euronet Polska oraz Dyrektora Fuzji i Akwizycji na region EMEA. Od stycznia 2005 roku zajmował stanowisko Dyrektora Generalnego/Dyrektora Rozwoju Rynków Rosja Pribałtyka. Od września 2007 do lipca 2008 roku pełnił również funkcję członka rady nadzorczej SFINKS Polska S.A. Od marca 2005 roku jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. i pełni funkcję Sekretarza. Od listopada 2006 roku do chwili obecnej Janusz Diemko pełni funkcję Prezesa Zarządu First Data Polska S.A. (dawniej POLCARD S.A.). Od marca 2006 roku pełni funkcję członka rady nadzorczej PEKAES S.A., a od marca 2008 roku pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Expander S.A. Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Janusz Diemko nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był wspólnikiem w żadnej spółce kapitałowej ani osobowej.

**Bogdan Kryca – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 41. Absolwent Harvard University – kierunek Historia i Literatura. W latach 1990-1992 był zatrudniony w banku inwestycyjnym Kidder Peabody & Co jako analityk finansowy. W okresie od 1992-1995 pracował w Europejskim Banku Odbudowy i Rozwoju na stanowisku associate banker i principal banker. W latach 1995-1997 roku pełnił funkcję Członka Zarządu i Dyrektora Finansowego w BRE/Investmentbank Austria Fund Mgmt. W latach 1997-1999 był zatrudniony jako pełnomocnik oraz doradca Mass Privatisation Investment Fund. Od 2000 roku pełni funkcję Członka Zarządu w Dominion Capital Polska Sp. z o.o., w której posiada również 10,6% udziałów w kapitale zakładowym. W latach 2002-2005 pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Hygienika S.A. (w której do 2004 roku posiadał 79,4%, a do 2006 roku 47,5% akcji w kapitale zakładowym). W okresie od 2005 do 2006 roku był Prezesem Zarządu spółki NFI Octava S.A. w której wraz z małżonką posiada 0,5% akcji. Od 2006 roku do chwili obecnej pełni w niniejszej spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej. Od sierpnia 2006 Bogdan Kryca jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A., a od marca 2007 roku Przewodniczącym Rady Nadzorczej IPOPEMA TFI. Bogdan Kryca posiada pośrednio przez Dominion Inwestycje Kryca S.K.A. 1% akcji Spółki. Ponadto Bogdan Kryca posiada w spółce Dominion Inwestycje Kryca S.K.A. 1 akcję reprezentującą 100% głosów na WZA i pełni funkcję komplementariusza tej spółki. Bogdan Kryca posiada również po 25% udziałów w spółkach Corpus Iuris sp. z o.o. oraz Corpus Iuris Inwestycje sp. z o.o. Jest także komandytariuszem Kancelarii Prawnej Corpus Iuris Rotko i Wspólnicy S.k. W okresie ostatnich pięciu lat Bogdan Kryca nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był wspólnikiem w żadnej innej spółce kapitałowej ani osobowej, za wyjątkiem okresowego posiadania mniejszościowych pakietów w spółkach kapitałowych nabywanych w ramach własnej działalności inwestycyjnej.

**Wiktor Sliwinski – Członek Rady Nadzorczej**

Lat 30. Absolwent University College London – kierunek Ekonomia oraz absolwent The Wharton School, University of Pennsylvania – MBA. W latach 2001-2004 był zatrudniony w banku Merrill Lynch International jako analityk finansowy. W 2005 roku pracował w Warburg Pincus International LLC na stanowisku Summer Associate. Od 2006 roku do chwili obecnej pełni funkcję Securities Analyst w Elliott Advisors (UK) Limited. Od grudnia 2006 roku Wiktor Sliwinski jest Członkiem Rady Nadzorczej IPOPEMA Securities S.A. Ponadto Wiktor Sliwinski jest Prezesem Zarządu Bristol Investments sp. z o.o. (od grudnia 2007), a także zasiada lub zasiadał w radach nadzorczych: (i) Firmy Inwestycyjnej Leopard S.A. (od listopada 2006 roku do sierpnia 2008 roku), (ii) NFI Octava S.A. (od stycznia 2007 roku), (iii) Legnicka Development S.A. (od stycznia 2007 roku), (iv) NIF Fund Holdings PCC Limited (od października 2007 roku), (v) Alchemia S.A. (od marca 2008 roku) oraz (vi) Telkom Telos S.A. (od kwietnia 2009 roku). Ponadto w okresie ostatnich pięciu lat Wiktor Sliwinski nie był członkiem zarządu ani członkiem rady nadzorczej w innych spółkach, ani też nie był wspólnikiem w żadnej polskiej spółce kapitałowej ani osobowej.

4. W wyniku uchwały Zarządu podjętej w dniu 12 maja 2009 r., tj. zdarzenia, które miało miejsce po dacie zatwierdzenia prospektu, uzupełniono treść pkt 17 „Organy Spółki”, ppkt 17.6.3 „Informacje na temat ładu korporacyjnego” na str. 96 Prospektu o odniesienie do zasady II.2 Dobrych Praktyk (ppkt 4).

**Było:**

W dniu 24 stycznia 2008 roku działając na podstawie par. 4 lit. j) Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/I/2008 w sprawie przyjęcia ładu korporacyjnego. Zgodnie z treścią ww. uchwały Spółka zamierza stosować zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” stanowiących załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku („Dobre Praktyki”), z następującymi zastrzeżeniami:

1) odnośnie do zasady wyrażonej w pkt I.1 Dobrych Praktyk – dotyczącej stosowania nowoczesnych technologii w zakresie prowadzonej polityki informacyjnej, intencją Spółki jest dostosowanie się do wymagań, o których mowa w ww. zasadzie, jednakże jej pełna implementacja może być utrudniona z uwagi na ograniczenia natury technicznej.

2) odnośnie do zasad wyrażonych w pkt II.1.6 i III.1.1 – dotyczących rocznych sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej oraz oceny dokonywanej przez Radę Nadzorczą przed Walnym Zgromadzeniem – zawartość takich sprawozdań oraz zakres dokonywanych ocen należy do swobodnej decyzji Rady Nadzorczej.

3) odnośnie do zasad wyrażonych w pkt III.7 i III.8 Dobrych Praktyk – dotyczących komitetu audytu oraz zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej – do czasu podjęcia decyzji w zakresie wyodrębnienia w Radzie Nadzorczej Komitetu Audytu Spółka nie będzie stosowała ww. zasad. Spółka nie wyklucza jednak w przyszłości utworzenia komitetu audytu.

W przypadku niestosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego, Regulamin GPW nakłada na emitenta akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

Z uwagi na wymienione powyżej odstępstwa od stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę, mając na uwadze powyższe postanowienia Regulaminu GPW, po dopuszczeniu Akcji do obrotu giełdowego Spółka opublikuje w formie raportu bieżącego stosowaną informację w tym przedmiocie.

**Jest:**

W dniu 24 stycznia 2008 roku działając na podstawie par. 4 lit. j) Regulaminu Zarządu, Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/I/2008 w sprawie przyjęcia ładu korporacyjnego (zmienioną uchwałą nr 5/V/2009 z dnia 12 maja 2009 r.). Zgodnie z treścią ww. uchwały Spółka zamierza stosować zasady ładu korporacyjnego określone w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” stanowiących załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku („Dobre Praktyki”), z następującymi zastrzeżeniami:

1) odnośnie do zasady wyrażonej w pkt I.1 Dobrych Praktyk – dotyczącej stosowania nowoczesnych technologii w zakresie prowadzonej polityki informacyjnej, intencją Spółki jest dostosowanie się do wymagań, o których mowa w ww. zasadzie, jednakże jej pełna implementacja może być utrudniona z uwagi na ograniczenia natury technicznej.

2) odnośnie do zasad wyrażonych w pkt II.1.6 i III.1.1 – dotyczących rocznych sprawozdań z działalności Rady Nadzorczej oraz oceny dokonywanej przez Radę Nadzorczą przed Walnym Zgromadzeniem – zawartość takich sprawozdań oraz zakres dokonywanych ocen należy do swobodnej decyzji Rady Nadzorczej.

3) odnośnie do zasad wyrażonych w pkt III.7 i III.8 Dobrych Praktyk – dotyczących komitetu audytu oraz zadań i funkcjonowania komitetów działających w Radzie Nadzorczej – do czasu podjęcia decyzji w zakresie wyodrębnienia w Radzie Nadzorczej Komitetu Audytu Spółka nie będzie stosowała ww. zasad. Spółka nie wyklucza jednak w przyszłości utworzenia komitetu audytu.

4) odnośnie do zasady wyrażonej w pkt II.2 Dobrych Praktyk – dotyczącej prowadzenia strony internetowej w języku angielskim, Spółka zastrzega, że zamieszczanie informacji w języku angielskim następować może z opóźnieniem w stosunku do informacji zamieszczanych w polskiej wersji językowej.

W przypadku nie stosowania wszystkich zasad ładu korporacyjnego, Regulamin GPW nakłada na emitenta akcji dopuszczonych do obrotu giełdowego obowiązek opublikowania raportu zawierającego informacje o tym, jaka zasada nie jest stosowana lub nie została zastosowana, jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania zasady oraz w jaki sposób emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania zasad ładu korporacyjnego w przyszłości.

Z uwagi na wymienione powyżej odstępstwa od stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę, mając na uwadze powyższe postanowienia Regulaminu GPW, po dopuszczeniu Akcji do obrotu giełdowego Spółka opublikuje w formie raportu bieżącego stosowaną informację w tym przedmiocie.

5. W związku z uchwałą Zarządu z dnia 12 maja 2009 r., tj. zdarzenia, które miało miejsce po dacie zatwierdzenia prospektu, zmieniono dotychczasową treść pkt 19 „Znaczący akcjonariusze. Program Motywacyjny. Opcje dotyczące akcji”, ppkt 19.2 „Program Motywacyjny. Opcje dotyczące Akcji” na str. 100 Prospektu. Zmiany te Spółka uznaje za znaczące z uwagi na fakt, że dotyczą zmiany ceny, po jakiej akcje mogą być udostępniane w ramach Programu.

#### **Akapit 5.**

##### **Było:**

W wykonaniu Uchwały nr 2 NWZA z dnia 5 grudnia 2007 roku (tekst jednolity z dnia 20 marca 2009 roku), w dniu 23 marca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 6/III/2009 w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego. Pełny tekst przedmiotowego Regulaminu stanowi Załącznik 4 do Prospektu. Regulamin Programu Motywacyjnego został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 23 marca 2009 r. (uchwała nr 5/III/2009).

##### **Jest:**

W wykonaniu Uchwały nr 2 NWZA z dnia 5 grudnia 2007 roku (tekst jednolity z dnia 20 marca 2009 roku), w dniu 23 marca 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 6/III/2009 w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego (zmienioną uchwałą Zarządu nr 4/V/2009 z dnia 12 maja 2009 r.). Pełny tekst jednolity przedmiotowego Regulaminu stanowi Załącznik 4 do Prospektu. Regulamin Programu Motywacyjnego został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 23 marca 2009 r. (uchwała nr 5/III/2009), jego zmiany wynikające z ww. uchwały Zarządu nr 4/V/2009 – w dniu 12 maja 2009 r. (uchwała nr 1/V/2009).

#### **Akapit 7.**

##### **Było:**

Na mocy umów z pozostałymi osobami objętymi w dacie zatwierdzenia Prospektu Programem Motywacyjnym, osoby te, po spełnieniu określonych warunków będą uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C (stanowiących na dzień zatwierdzenia Prospektu 2,50% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA) po jednostkowej cenie emisyjnej równej cenie Akcji Spółki sprzedawanych w pierwszej ofercie publicznej („Plan Opcyjny II”).

##### **Jest:**

Na mocy umów z pozostałymi osobami objętymi w dacie zatwierdzenia Prospektu Programem Motywacyjnym, osoby te, po spełnieniu określonych warunków będą uprawnione do nabycia łącznie 714.285 Akcji serii C (stanowiących na dzień zatwierdzenia Prospektu 2,50% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA) po jednostkowej cenie emisyjnej równej cenie Akcji Spółki sprzedawanych w pierwszej ofercie publicznej (definiowanej w Regulaminu Programu Motywacyjnego jako pierwsza oferta publiczna akcji Spółki w rozumieniu Ustawy o Ofercie lub oferta prywatna akcji sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy przeprowadzana w zorganizowany sposób za pośrednictwem Spółki i bezpośrednio poprzedzająca wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW). („Plan Opcyjny II”).

6. Dotychczasowa treść pkt 22 „Akcje i kapitał zakładowy”, ppkt 22.5 „Kapitał zakładowy będący przedmiotem przyznanych opcji” na str. 109 Prospektu zostaje uzupełniona o następujący akapit:

Spółka posiada także warunkową opcję kupna udziałów w IPOPEMA Business Consulting wynikającą z zapisów umowy inwestycyjnej, której opis zamieszczony został w pkt 12 Prospektu.

7. W związku z uchwałą Zarządu, o której mowa w pkt 5. powyżej, dotychczasową treść Załącznika 4 „Regulamin Programu Motywacyjnego Grupy IPOPEMA” na str. 205 Prospektu zmieniono w następującym zakresie:

##### **Było:**

Niniejszy Regulamin został przyjęty uchwałą Zarządu IPOPEMA Securities S.A. nr 6/III/2009 z dnia 23 marca 2009 roku, podjętej w wykonaniu Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPOPEMA Securities S.A. z dnia 5 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałą nr 3 NWZ z dnia 20 marca 2009 roku) – w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego w Grupie IPOPEMA oraz jego założeń.

##### **Jest:**

Niniejszy Regulamin został przyjęty uchwałą Zarządu IPOPEMA Securities S.A. nr 6/III/2009 z dnia 23 marca 2009 roku, zmienionej uchwałą nr 4/V/2009 z dnia 12 maja 2009 r., podjętej w wykonaniu Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia IPOPEMA Securities S.A. z dnia 5 grudnia 2007 roku (zmienionej uchwałą nr 3 NWZ z dnia 20 marca 2009 roku) – w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego w Grupie IPOPEMA oraz jego założeń.



**Było:**

Oferta Publiczna pierwsza oferta publiczna akcji Spółki.

**Jest:**

Oferta Publiczna pierwsza oferta publiczna akcji Spółki w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu i spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.) lub oferta prywatna akcji sprzedawanych przez dotychczasowych akcjonariuszy przeprowadzana w zorganizowany sposób za pośrednictwem Spółki i bezpośrednio poprzedzająca wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

**Było:**

**Par.5 Plany Opcyjne**

Realizacja Programu Motywacyjnego następuje w ramach Planów Motywacyjnych, wyodrębnionych ze względu na specyfikę warunków, kryteriów lub osób do których jest on adresowany.

W ramach każdego z Planów Opcyjnych szczegółowe kryteria i parametry mogą być zróżnicowane w odniesieniu do różnych osób lub grup osób objętych danym planem.

Zarząd Spółki uprawniony jest do zaoferowania Osobom Uprawnionym wskazanym w Liście Osób Uprawnionych:

- i) w ramach Planu Opcyjnego I – łącznie do 1.166.667 Warrantów serii C1 uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 1.166.667 Akcji serii C, po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 0,47 złotych;
- ii) w ramach Planu Opcyjnego II – łącznie do 714.285 Warrantów serii C2 uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 714.285 Akcji serii C, po cenie emisyjnej równej jednostkowej cenie akcji Spółki w Ofercie Publicznej;
- iii) w ramach Planu Opcyjnego III – łącznie do 2.976.188 Warrantów serii C3 uprawniających do objęcia nie więcej niż 2.976.188 Akcji serii C, po cenie emisyjnej jednej akcji nie niższej niż średnia cena akcji Spółki notowanych na GPW (obliczona jako średnia arytmetyczna ceny wg kursów zamknięcia) z okresu 45 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających datę zaoferowania Warrantów serii C3 osobom objętym niniejszym Planem Opcyjnym, pomniejszona o 10-procentowe dyskonto;

**Jest:**

**Par.5 Plany Opcyjne**

Realizacja Programu Motywacyjnego następuje w ramach Planów Motywacyjnych, wyodrębnionych ze względu na specyfikę warunków, kryteriów lub osób do których jest on adresowany.

W ramach każdego z Planów Opcyjnych szczegółowe kryteria i parametry mogą być zróżnicowane w odniesieniu do różnych osób lub grup osób objętych danym planem.

Zarząd Spółki uprawniony jest do zaoferowania Osobom Uprawnionym wskazanym w Liście Osób Uprawnionych:

- i) w ramach Planu Opcyjnego I – łącznie do 1.166.667 Warrantów serii C1 uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 1.166.667 Akcji serii C, po cenie emisyjnej jednej akcji wynoszącej 0,47 złotych;
- ii) w ramach Planu Opcyjnego II – łącznie do 714.285 Warrantów serii C2 uprawniających do objęcia łącznie nie więcej niż 714.285 Akcji serii C, po cenie emisyjnej równej jednostkowej cenie akcji Spółki w Ofercie Publicznej;
- iii) w ramach Planu Opcyjnego III – łącznie do 2.976.188 Warrantów serii C3 uprawniających do objęcia nie więcej niż 2.976.188 Akcji serii C, po cenie emisyjnej jednej akcji nie niższej niż średnia cena akcji Spółki notowanych na GPW (obliczona jako średnia arytmetyczna ceny wg kursów zamknięcia) z okresu 45 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających datę zaoferowania Warrantów serii C3 osobom objętym niniejszym Planem Opcyjnym, pomniejszona o 10-procentowe dyskonto, z następującym zastrzeżeniem:  
w odniesieniu do maksymalnie 1.142.856 Akcji serii C, cena emisyjna może być ustalona przez Zarząd Spółki na niższym poziomie niż wynikający z zasady określonej powyżej, pod warunkiem jednakże, że: (i) cena ta będzie nie niższa niż cena akcji Spółki w Ofercie Publicznej, (ii) akcje z taką niższą ceną zaoferowane zostaną wyłącznie osobom, które były pracownikami lub współpracownikami Spółki w dniu 31 grudnia 2008 r. oraz (iii) udostępnienie akcji w ramach tej puli może nastąpić nie wcześniej niż z upływem 45 dni roboczych od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW.

8. W związku ze zmianą Regulaminu Programu Motywacyjnego dotyczącą minimalnej ceny emisyjnej uchwałą Rady Nadzorczej po jakiej mogą być oferowane Akcje serii C w ramach Planu Opcyjnego III, Zarządu postanowił o przyjęciu stanowiska w tej sprawie, którego treść – jako informację znaczącą w ocenie Spółki – zamieszcza się jako załącznik nr 5 do Prospektu.

**Załącznik nr 5 - Stanowisko Zarządu IPOPEMA Securities S.A. sprawie ceny emisyjnej Akcji serii C objętych Planem Opcyjnym III**

Stanowisko  
Zarządu IPOPEMA Securities S.A.  
z dnia 19 maja 2009 r.

w przedmiocie ceny emisyjnej Akcji serii C objętych Planem Opcyjnym III wyodrębnionym  
w ramach Regulaminu Programu Motywacyjnego

W związku ze zmianą – w par. 5 pkt iii) – Regulaminu Programu Motywacyjnego („Regulamin”) zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 maja 2009 r., na mocy której Zarząd został upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej maksymalnie 1.142.856 Akcji serii C (stanowiących aktualnie 4% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki) na minimalnym poziomie nie niższym niż cena akcji Spółki w Ofercie Publicznej (w znaczeniu nadanym temu terminowi w Regulaminie) Zarząd postanawia, że nie będzie korzystał z ww. upoważnienia.

W szczególności w przypadku podjęcia decyzji o zaoferowaniu jakichkolwiek Akcji serii C ramach Planu Opcyjnego III, o którym mowa w Regulaminie, ich cena emisyjna będzie nie niższa niż dotychczas określona w Regulaminie dla tego Planu tj. średnia cena akcji Spółki notowanych na GPW z okresu 45 dni roboczych bezpośrednio poprzedzających datę zaoferowania Warrantów serii C3 osobom objętym tym Planem Opcyjnym, pomniejszona o 10-procentowe dyskonto.