

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ LARQ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2016
Z DNIA 16 MAJA 2017 R.**

I. WSTĘP

Rada Nadzorcza LARQ S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”), sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjętych uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 („Dobre Praktyki 2016”).

II. OCENA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016, JAK RÓWNIEŻ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2016

1) Ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016

Rada Nadzorcza Spółki, zapoznała się z przygotowanymi przez Zarząd Spółki: sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2016 oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Spółki zbadała, pod kątem zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016, obejmujące:
 - a) wybrane dane finansowe,
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 101.453.834,70 zł /sto jeden milionów czterysta pięćdziesiąt trzy tysiące osiemset trzydzieści cztery złote i 70/100/,
 - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki wykazujące zysk netto za rok obrotowy 2016 w wysokości 25.256.343,38 zł /dwadzieścia pięć milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści trzy złote i 38/100/,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy 2016 wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 139.556,60 zł /sto trzydzieści dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt sześć złotych i 60/100/,

- e) zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy 2016 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 25.256.343,38 zł /dwadzieścia pięć milionów dwieście pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta czterdzieści trzy złote i 38/100/,
- f) informacje ogólne.

2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych ocenia, że sprawozdania, o których mowa powyżej, są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i wnosi o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

2) Wniosek w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016

W związku z pozytywną oceną sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, stosownie do pkt II 1) powyżej, Rada Nadzorcza Spółki niniejszy rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium niżej wymienionym członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016:

- 1) Prezesowi Zarządu – Panu Krzysztofowi Przybyłowskiemu,
- 2) Członkowi Zarządu – Pani Małgorzacie Dziecioł,
- 3) Członkowi Zarządu – Panu Mikołajowi Chruszczewskiemu.

3) Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 9 maja 2017 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016 w taki sposób, że kwota 18.650.824,75 zł (słownie: osiemnaście milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote i 75/100) zostanie przeznaczona na pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych, a kwota 6.605.518,59 zł (słownie: sześć milionów sześćset pięć tysięcy pięćset osiemnaście złotych i 59/100) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto w wysokości 25.256.343,38 zł za rok obrotowy 2016, zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 WRAZ Z OCENĄ PRACY WŁASNEJ RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

1) Kadencja Rady Nadzorczej Spółki

Obecna III wspólna kadencja Rady Nadzorczej Spółki rozpoczęła się w dniu 11 marca 2015 r. i trwać będzie cztery lata obrotowe.

2) Skład Rady Nadzorczej Spółki

Od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Krawczyński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 3) dr Bartosz Foroncewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Sergiusz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej.

3) Komitety Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z § 14 ust. 2 – 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza była w 2016 roku uprawniona do powołania komitetu audytu, w którego skład powinien wchodzić przynajmniej jeden członek komitetu audytu spełniający warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Jednakże stosownie do § 14 ust. 4 zdanie 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, ze względu na fakt, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków, zadania komitetu audytu w 2016 roku były wykonywane przez Radę Nadzorczą Spółki.

W 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała również z uprawnienia określonego w § 14 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki do powołania innych komitetów.

4) Niezależność członków Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z zasadą II.Z.3 w zw. z zasadą II.Z.4 Dobrych Praktyk 2016 Rada Nadzorcza Spółki przeprowadziła postępowanie weryfikacyjne odnośnie spełniania przez wszystkich członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności określonych w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Stosownie do zasady II.Z.5 Dobrych Praktyk 2016 Przewodnicząca Rady Nadzorczej wezwała wszystkich członków do złożenia oświadczenia o spełnianiu w/w kryteriów niezależności. W odpowiedzi oświadczenia złożyli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki działając zgodnie z zasadą II.Z.6 Dobrych Praktyk 2016 przyjęła złożone oświadczenia i oceniła istnienie związków lub okoliczności, które mogłyby wpływać na spełnienie przez w/w członków Rady Nadzorczej Spółki kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie posiadanych informacji nie stwierdziła istnienia takich związków lub okoliczności w stosunku do Pani Joanny Braulińskiej-Wójcik – Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki. Natomiast w odniesieniu do pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pana Piotra Krawczyńskiego – Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, Pana Bartosza Foroncewicza – Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki, Pana Sergiusza Frąckowiaka oraz do Pana Adama Kalkusińskiego, Rada Nadzorcza Spółki uznała, iż nie spełniają oni w/w kryteriów niezależności.

5) Działalność Rady Nadzorczej Spółki w 2016 roku

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 4 (cztery) posiedzenia oraz podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.

Posiedzenia Rady miały miejsce w siedzibie Spółki, przy ul. Tamka 16 lok. U4 w Warszawie, w dniach: 19 stycznia, 26 kwietnia, 31 maja, 21 grudnia 2016 roku.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza Spółki podjęła łącznie 25 (dwadzieścia pięć) uchwał. Rada Nadzorcza Spółki podejmowała standardowe uchwały związane ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem w Spółce (w tym uzasadnione wypełnieniem przez Spółkę obowiązków wynikających z Dobrych Praktyk 2016), wyborem biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań w Spółce, sprawami korporacyjnymi oraz związane z funkcjonowaniem organów Spółki.

Ponadto uchwałą nr 5/05/16 z dnia 31 maja 2016 roku Rada Nadzorcza potwierdziła spełnienie przez Pana Mikołaja Chruszczewskiego – Członka Zarządu, będącego jedynym uczestnikiem Programu Motywacyjnego przyjętego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 15/15 z dnia 31 sierpnia 2015 roku, warunków przewidzianych za pierwszy rok realizacji Programu, tj. rok 2015. W wyniku powyższego Pan Mikołaj Chruszczewski objął w 2016 roku 50.000 akcji serii F Spółki.

Dodatkowo Rada Nadzorcza Spółki opiniowała sprawy będące przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok obrotowy 2015, dotyczące typowych kwestii rozpatrywanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zakończeniu roku obrotowego, jak również związane z przeprowadzeniem nowej emisji warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje w ramach uchwalonego w Spółce Programu Motywacyjnego dla Pani Małgorzaty Dziecioł – Członka Zarządu oraz Pana Jakuba Kurzynoga – Dyrektora Finansowego Spółki, jak również uchwałą nr 6/05/16 z dnia 31 maja 2016 roku ustaliła szczegółowy Regulamin Realizacji Programu Motywacyjnego ustanowionego uchwałą nr 22/16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 maja 2016 roku dla ww. osób.

Oprócz ww. spraw, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła również zgodę na zbycie nieruchomości Spółki w postaci dwóch lokali niemieszkalnych położonych w budynku przy ul. Tamka 16 w Warszawie za ceną nie niższą niż 2.400.000 zł brutto oraz zatwierdziła umowę przeniesienia wkładu kapitałowego z dnia 14 lipca 2016 roku, którą Spółka zawarła ze swoją spółką zależną LARQ Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Kinglet 7 Sp. z o.o.), dotyczącą wniesienia aktywów Spółki w postaci akcji i udziałów w spółkach Nextbike Polska Sp. z o.o. (obecnie Nextbike Polska S.A.), Synergic Sp. z o.o. oraz Brand 24 S.A. w zamiana za udziały w podwyższonym kapitale zakładowym LARQ Fund Management Sp. z o.o. (dawniej Kinglet 7 Sp. z o.o.).

Poza tym na posiedzeniach Rady Nadzorczej Spółki Zarząd przedstawiał jej bieżące wyniki finansowe oraz informacje zarówno o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach, jak i najważniejszych zdarzeniach dotyczących Spółki oraz spółek portfelowych bądź wpływających znacząco na ich funkcjonowanie.

Stałym elementem posiedzeń Rady Nadzorczej były cykliczne informacje składane przez Zarząd na temat wyników finansowych i sprzedażowych Spółki oraz spółek portfelowych, działalności Spółki oraz spółek portfelowych w okresach kwartalnych, stanu realizacji bieżących umów oraz podejmowanych nowych przedsięwzięciach.

Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonywała w stosunku do Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki zarówno kolegialnie, jak i poprzez swojego Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego. Czynności nadzorcze podejmowane były zgodnie z wymogami prawnymi dotyczącymi spółek akcyjnych. Temu celowi służyły również spotkania z członkami Zarządu,

którzy na podstawie ksiąg i pism udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali inne dokumenty dotyczące kierowania Spółką.

6) Samoocena Rady Nadzorczej Spółki

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki działała kolegialnie, polegając na wiedzy i doświadczeniu swych członków. W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała z możliwości oddelegowania jej członka do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Obrady odbywały się na posiedzeniach organizowanych w siedzibie Spółki lub podejmowano rozstrzygnięcia wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej reprezentują wysoki poziom przygotowania zawodowego i legitymują się odpowiednim przygotowaniem merytorycznym, niezbędnym do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki posiadają wysokie kwalifikacje w zakresie ekonomii, finansów oraz prawa, a także doświadczenie w pełnieniu funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych. Skład osobowy Rady Nadzorczej zapewnia więc możliwość sprawowania efektywnego nadzoru nad kluczowymi obszarami działalności Spółki.

Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych Członków Rady Nadzorczej Spółki oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

Za bezpośrednią komunikację z Zarządem Spółki z ramienia Rady Nadzorczej Spółki odpowiedzialna była w roku obrotowym 2016 Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki uczestniczyła również w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w celu umożliwienia udzielenia merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie posiedzeń Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia pozytywnie sposób komunikacji z Zarządem Spółki i nie wnosi zastrzeżeń do sposobu udzielania jej żądanych informacji.

IV. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

1) Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2016

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sytuacji Spółki w oparciu o informacje dostarczane przez Zarząd Spółki oraz jej pracowników, stosownie do art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych („KSH”).

Po zakończeniu w październiku 2015 roku procesu porządkowania struktury produktowej w ramach Grupy Kapitałowej Spółki, Spółka funkcjonowała jako spółka holdingowa. Następnie w wyniku przeprowadzenia dalszych zmian, doszło do przekształcenia struktury Grupy Kapitałowej LARQ S.A. ze spółki typu holdingowego na Grupę Kapitałową typu fundusowego w szczególności poprzez wniesienie przez Kinglet 7 Sp. z o.o. (obecnie LARQ Fund Management Sp. z o.o.), będącej spółką w 100% zależną od Spółki, udziałów i akcji w spółkach portfelowych tj. Nextbike Polska Sp. z o.o. (obecnie Nextbike Polska S.A.), Synergic

Sp. z o.o. oraz Brand 24 S.A. do utworzonego LARQ Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego w zamian za certyfikaty inwestycyjne.

Aktualnie w wyniku zaadoptowania nowych zasad rachunkowości w ramach, których Spółka przyjęła status „jednostki inwestycyjnej”, głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie posiadanym portfelem aktywów finansowych w skład którego wchodzi spółki zależne związane z branżą: (i) transportu publicznego (miejskie systemy rowerowe), (ii) reklamy (niestandardowe nośniki reklamy zewnętrznej oraz agencje typu full-service), (iii) nowych technologii (SaaS i sales and marketing automation), a także (iv) poszukiwanie nowych możliwości inwestycyjnych w wyżej wymienionych branżach.

Celem strategicznym Spółki jest wypracowywanie wartości dla swoich akcjonariuszy poprzez wzrost wartości aktywów finansowych jakie Spółka posiada w swoim portfelu inwestycyjnym. Obecne i przyszłe wyniki Spółki zależą od przyrostu wartości posiadanych aktywów oraz ewentualnych zysków z ich zbycia. Podstawowy wpływ na wyniki Spółki w kolejnych okresach będą miały wyniki operacyjne spółek portfelowych, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów Spółki i zdolność do ich spieniężenia. Równolegle Spółka będzie analizowała zaangażowanie w nowe projekty inwestycyjne. Podobnie jak w 2016 roku Spółka też będzie kontynuowała realizację umów związanych z działalnością agencji reklamowej typu full-service jakich Spółka historycznie była stroną i które jeszcze Spółkę obowiązują.

2) Ocena sytuacji finansowej Spółki w roku obrotowym 2016

Stosownie do art. 382 § 3 KSH, Rada Nadzorcza Spółki zbadała sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2016 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 KSH oceniła, że sprawozdania, o których mowa powyżej, są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i zarekomendowała ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki zbadała również wniosek Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2016. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosku i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto w wysokości 25.256.343,38 zł za rok obrotowy 2016 w ten sposób, że kwota 18.650.824,75 zł (słownie: osiemnaście milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy osiemset dwadzieścia cztery złote i 75/100) zostanie przeznaczona na pokrycie strat Spółki z lat ubiegłych, a kwota 6.605.518,59 zł (słownie: sześć milionów sześćset pięć tysięcy pięćset osiemnaście złotych i 59/100) zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

3) Ocena systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

W Spółce nie istnieją sformalizowane procedury oraz jednostki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem był w 2016 roku realizowany przez Zarząd. Za jego efektywność podczas procesu sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę odpowiadał Członek Zarządu Spółki nadzorujący działalność finansową Spółki. W ramach kontroli nad



sprawozdawczością Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki. Działający system kontroli wewnętrznej Spółki w procesie sprawozdawczości finansowej stworzony został głównie poprzez funkcjonowanie ustalonej i zatwierdzonej Polityki Rachunkowości w Spółce.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością, oraz ryzyko inwestycyjne wynikające z faktu, iż obecnie głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie posiadanym portfelem aktywów finansowych. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

Na podstawie informacji uzyskanych przez Radę Nadzorczą, nie stwierdzono nieprawidłowości w stosowanym w Spółce systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Tym samym Rada Nadzorcza oceniła pozytywnie system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem.

Ponadto z uwagi na skalę działalności w Spółce nie wyodrębniono odrębnych komórek audytu wewnętrznego ani compliance. Zgodność działalności Spółki z przepisami prawa monitorowana jest na poziomie Zarządu Spółki. W związku z brakiem organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, stosownie do zasady III.Z.6 w zw. z zasadą II.Z.10.1 Dobrych Praktyk 2016 Rada Nadzorcza Spółki pełniąca zgodnie z § 14 ust. 4 zdanie 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki funkcję komitetu audytu dokonała oceny istniejącego w Spółce braku organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego i wskazuje, iż w 2017 roku nie istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

V. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady II.Z.10.3 Dobrych Praktyk 2016 dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w roku 2016.

W 2016 roku Spółka dostosowała obowiązujący ład korporacyjny do Dobrych Praktyk 2016. O niestosowanych zasadach Spółka poinformowała w raportach EBI 1/2016 oraz EBI 2/2016. Oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku znalazło się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2016 w formie stosownego raportu, stosownie do § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

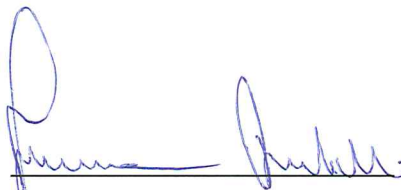
Zgodnie z ww. raportem, Zarząd Spółki oświadczył, iż w 2016 roku Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w powołanym powyżej zbiorze Dobrych

Praktyk 2016, z wyłączeniem zasad I.Z.1.9, I.Z.1.16, III.Z.3., III.Z.4., III.Z.5., IV.Z.2., VI.Z.2., VI.Z.4. a zasady I.Z.1.15., II.Z.7., II.Z.8. stosuje w ograniczonym zakresie. Z analizy dokonanej przez Radę Nadzorczą wynika, że Spółka nie stosuje również zasady V.Z.6., której to Zarząd omyłkowo nie wymienił w przedmiotowym raporcie, co wynika z kolei bezpośrednio z raportu EBI nr 2/2016.


Ponadto na podstawie posiadanych informacji Rada Nadzorcza Spółki nie stwierdziła naruszeń rzetelności bądź terminowości publikowania informacji dotyczących ładu korporacyjnego.

VI. INFORMACJA O BRAKU POLITYKI DOTYCZĄCEJ PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

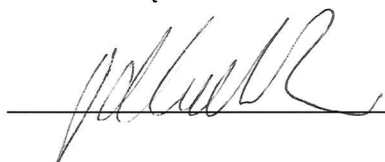
Rada Nadzorcza Spółki stosownie do zasady II.Z.10.4 Dobrych Praktyk 2016 oraz w związku z informacją otrzymaną od Spółki z dnia 4 maja 2017 r., niniejszym stwierdza, iż w 2016 roku Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, wobec czego Spółka nie posiada polityki w tym zakresie.



Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca RN



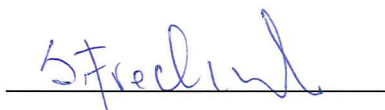
Piotr Krawczyński
Z-ca Przewodniczącej RN



Adam Kalkusiński



Bartosz Foroniewicz
Sekretarz RN



Sergiusz Frąckowiak