

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ LARQ SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY 2017
Z DNIA 29 MAJA 2018 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 2017.

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**”) oraz zapisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

II. OCENA RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017, JAK RÓWNIEŻ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI W SPRAWIE PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2017

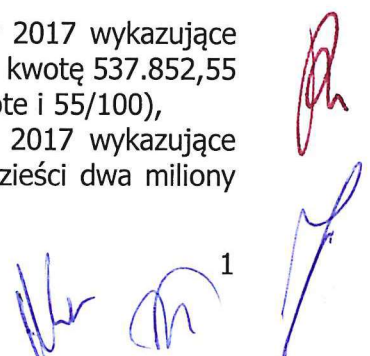
1) Ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z przygotowanymi przez Zarząd Spółki: sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017.

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 2017, obejmujące:
 - a) wybrane dane finansowe,
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 152.303.747,09 zł (sto pięćdziesiąt dwa miliony trzysta trzy tysiące siedemset czterdzieści siedem złotych i 9/100),
 - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki wykazujące zysk netto za rok obrotowy 2017 w wysokości 33.186.199,07 zł (trzydzieści trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i 7/100),
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy 2017 wykazujące zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 537.852,55 zł (pięćset trzydzieści siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt dwa złote i 55/100),
 - e) zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy 2017 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 42.696.249,37 zł (czterdzieści dwa miliony



1

- sześćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dwieście czterdzieści dziewięć złotych i 37/100),
f) informacje ogólne.

2) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017.

Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się ze sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania, 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 2017

W związku z pozytywną oceną sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017, stosownie do pkt II 1) powyżej, Rada Nadzorcza Spółki niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium niżej wymienionym członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017:

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

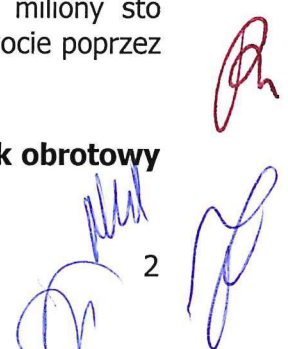
3) Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie zatwierdzenia korekty błędu podstawowego oraz podziału zysku z lat ubiegłych powstałego w wyniku korekty błędu podstawowego dotyczącego roku obrotowego 2016

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 22 maja 2018 r. w sprawie zatwierdzenia korekty błędu podstawowego oraz podziału zysku z lat ubiegłych powstałego w wyniku korekty błędu podstawowego dotyczącego roku obrotowego 2016.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie (i) zatwierdzenia dokonanej przez Zarząd Spółki korekty błędu podstawowego dotyczącego roku obrotowego 2016, wynikającego z zawyżonego poziomu utworzonej rezerwy na podatek odroczony, przejawiającą się w zwiększeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 o kwotę 6.893.770,14 (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt 14/100) złotych, do poziomu 32.150.113,52 (trzydzieści dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy sto trzynaście 52/100) złotych, (ii) podziału zysku w ww. kwocie poprzez przeznaczenie jej w całości na kapitał zapasowy.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie (i) zatwierdzenia dokonanej przez Zarząd Spółki korekty błędu podstawowego dotyczącego roku obrotowego 2016, wynikającego z zawyżonego poziomu utworzonej rezerwy na podatek odroczony, przejawiającą się w zwiększeniu zysku netto za rok obrotowy 2016 o kwotę 6.893.770,14 (sześć milionów osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt 14/100) złotych, do poziomu 32.150.113,52 (trzydzieści dwa miliony sto pięćdziesiąt tysięcy sto trzynaście 52/100) złotych, (ii) podziału zysku w ww. kwocie poprzez przeznaczenie jej w całości na kapitał zapasowy.

4) Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017



Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 22 maja 2018 r. w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017.

Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017 w taki sposób, że kwota 33.186.199,07 (trzydzieści trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć 7/100) złotych zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy. W opinii Rady Nadzorczej przyszłe potencjalne potrzeby inwestycyjne uzasadniają pozostawienie zysku w Spółce.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto w wysokości 33.186.199,07 (trzydzieści trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć 7/100) złotych zł za rok obrotowy 2017, zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017 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 2017 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 Foroniewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Sergiusz Frąckowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej.

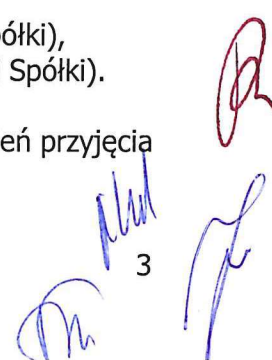
3) Komitety Rady Nadzorczej Spółki

Uchwałą nr 2/09/17 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 września 2017 r. został utworzony w Spółce Komitet Audytu.

W okresie od daty utworzenia Komitetu Audytu, tj. 18 września 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- 1) Piotr Krawczyński – Przewodniczący Komitetu Audytu (Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki),
- 2) Joanna Braulińska-Wójcik - Członek Komitetu Audytu (Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki),
- 3) Adam Kalkusiński - Członek Komitetu Audytu (członek Rady Nadzorczej Spółki),
- 4) Sergiusz Frąckowiak – Członek Komitetu Audytu (członek Rady Nadzorczej Spółki).

Wyżej wskazany skład Komitetu Audytu nie zmienił się i pozostaje aktualny na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania.



Skład Komitetu Audytu przez okres dotychczasowego funkcjonowania spełniał wymogi w zakresie kryteriów niezależności, wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jak również wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, wynikające m.in. z ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089) („**Ustawa o Biegłych Rewidentach**”). W okresie sprawozdawczym skład Komitetu Audytu spełniał również kryteria obowiązujących Dobrych Spółek Notowanych na GPW.

Regulamin Komitetu Audytu został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 18 października 2017 r.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, działalność Komitetu Audytu polega na wspieraniu Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych, w tym w szczególności w zakresie:

- 1) monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- 3) monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
- 4) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- 5) informowania Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 6) dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażania zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- 7) opracowywania polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 8) opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 9) określania procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- 10) przedstawiania Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich zgodnie z opracowanymi przez Komitet Audytu politykami;
- 11) przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała z uprawnienia określonego w § 11 ust. 2 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki do powołania innych komitetów.

4) Niezależność członków Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z zasadami II.Z.3-II.Z.6 Dobrych Praktyk 2016 Rada Nadzorcza Spółki oceniła spełnianie przez 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).

Rada Nadzorcza Spółki oceniła w szczególności istnienie związków lub okoliczności, które mogłyby wpływać na spełnienie przez 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, Pana Piotra Krawczyńskiego – Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Sergiusza Frąckowiaka. Natomiast w odniesieniu do pozostałych członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pana Bartosza Foroncowicza – Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki, oraz do Pana Adama Kalkusińskiego, Rada Nadzorcza Spółki uznała, iż nie spełniają oni w/w kryteriów niezależności.

5) Działalność Rady Nadzorczej Spółki w 2017 roku

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 6 (sześć) posiedzeń 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: 28.02, 16.05, 18.09, 29.09, 18.10, 7.11.

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza Spółki podjęła łącznie 42 (czterdzieści dwie) uchwały. 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), sprawami korporacyjnymi oraz związane z funkcjonowaniem organów Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki opiniowała sprawy będące przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok obrotowy 2016, dotyczące typowych kwestii rozpatrywanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zakończeniu roku obrotowego.

Ponadto uchwałą 1/07/17 z 10 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza potwierdziła spełnienie przez uczestników obowiązujących w Spółce programów motywacyjnych, tj. Pana Mikołaja Chruszczewskiego i Panią Małgorzatę Dziecioł - członków Zarządu Spółki, oraz Pana Jakuba Kurzynogę – Dyrektora Finansowego Spółki, przesłanek ogólnych oraz warunków indywidualnych uzyskania uprawnień za rok 2016. W wyniku powyższego:

- Pan Mikołaj Chruszczewski objął w 2017 roku 50.000 akcji serii F Spółki,
- Pani Małgorzata Dziecioł objęła w 2017 roku 3.333 akcje serii G Spółki,
- Pan Jakub Kurzynoga objął w 2017 roku 10.000 akcji serii G Spółki.

Oprócz ww. spraw, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą 2/09/17 z 18 września 2017 roku powołała Komitet Audytu i wybrała jego członków.

Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki, z inicjatywy Komitetu Audytu, uchwałą 6/10/17 z 18 października 2017 roku uchwaliła przyjęcie następujących polityk i procedur:

- Politykę wyboru firmy audytorskiej w Larq S.A. do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego dotyczącego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,
 - Procedurę wyboru firmy audytorskiej w Larq S.A. do przeprowadzania badania oraz do świadczenia innych usług na rzecz Larq S.A.,
 - Politykę świadczenia przez firmę audytorską uprawnioną do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego innych usług,
- powierając określone obowiązki i uprawnienia w wyżej wymienionym zakresie Komitetowi Audytu.

Rada Nadzorcza uchwałami 7/10/17, 8/10/17 oraz 9/10/17 z dnia 18 października 2017 roku przyjęła również: regulamin Zarządu Spółki, nowe brzmienie regulaminu Rady Nadzorczej Spółki oraz regulamin Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 11/09/17 z dnia 29 września 2017 roku wyraziła także zgodę na zbycie nieruchomości Spółki w postaci dwóch lokali mieszkalnych położonych w budynku przy ul. Tamka 16, za cenę sprzedaży nie niższą niż 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) złotych brutto.

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 2017 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 przy 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 2017 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 2017

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”).

LARQ SA posiada status „jednostki inwestycyjnej” i głównym przedmiotem działalności Spółki jest zarządzanie posiadaniem portfelem aktywów finansowych w skład którego wchodzi spółki bezpośrednio i pośrednio 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. Najistotniejsze aktywa portfelowe Spółki, tj. akcje Nextbike Polska S.A., Brand24 S.A. i udziały w Synergic sp. z o.o. znajdują się w funduszu inwestycyjnym LARQ Growth Fund I FIZ, którego Spółka zależna LARQ, LARQ Fund Management sp. z o.o. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych.

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. W 2017 roku wartość portfela inwestycyjnego Spółki wzrosła o ponad 50 mln zł z uwagi na dobre wyniki finansowe jakie wypracowały spółki portfelowe jak i wycenę Nextbike i Brand24 w ramach transakcji PreIPO na odpowiednio 126 mln zł i 60 mln. 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 2017 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 2017

Stosownie do art. 382 § 3 KSH, Rada Nadzorcza Spółki zbadała sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 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 2017. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosku i zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku netto w wysokości 33.186.199,07 (trzydzieści trzy miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy sto dziewięćdziesiąt dziewięć 7/100) za rok obrotowy 2017 w ten sposób, że kwota ta zostanie w całości 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 2017 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, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. 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, Komitet Audytu dokonał oceny istniejącego w Spółce braku organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego i wskazał, iż 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 2017.

Oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku znalazło się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017 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 2017 roku Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w powołanym powyżej zbiorze Dobrych Praktyk 2016, z wyłączeniem rekomendacji IV.R.2, VI.R.1, VI.R.2, VI.R.3, 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 stosuje w ograniczonym zakresie.

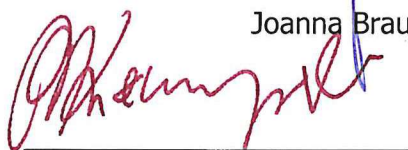
Ponadto na podstawie posiadanych informacji Rada Nadzorcza Spółki nie stwierdziła naruszeń rzetelności bądź terminowości publikowania informacji dotyczących ładu korporacyjnego.

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

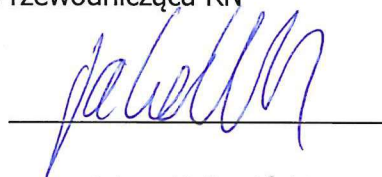
Rada Nadzorcza Spółki stosownie do zasady II.Z.10.4 Dobrych Praktyk 2016 oraz w związku z informacją otrzymaną od Spółki z dnia 22 maja 2018 r., niniejszym stwierdza, iż w 2017 roku Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, wobec czego Spółka nie posiada polityki w tym zakresie.



Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca RN



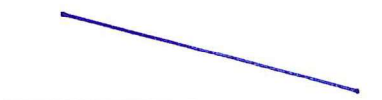
Piotr Krawczyński
Z-ca Przewodniczącej RN



Adam Kalkusiński



Bartosz Foroniewicz
Sekretarz RN



Sergiusz Frąckowiak