

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Larq S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”)
za rok obrotowy 2022 z 30 maja 2023 r.

1. Wstęp

Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu swoje sprawozdanie za rok obrotowy 2022.

Sprawozdanie zostało sporządzone w nawiązaniu do art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych („KSH”).

2. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2022 wraz z oceną pracy własnej organu

1) Kadencja Rady Nadzorczej

Obecna IV kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się 28 czerwca 2019 r.

Kadencja członków Rady Nadzorczej jest wspólna i kończy się z dniem odbycia zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za trzeci pełny rok obrotowy przypadający w trakcie kadencji.

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2022, będący ostatnim pełnym rokiem obrotowym pełnienia przez członków Rady Nadzorczej powierzonych im funkcji.

2) Skład i zasady działania Rady Nadzorczej

Obradujące 29 grudnia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało następujących członków Rady Nadzorczej, na okres do końca IV wspólnej kadencji w osobach:

- a) Iwona Gębusia;
- b) Grzegorz Grelo;
- c) Grzegorz Wróbel.

Na 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania, nadzór nad działalnością Spółki sprawowała Rada Nadzorcza w składzie:

- a) Iwona Gębusia – przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- b) Konrad Mitterski – członek Rady Nadzorczej, zastępca przewodniczącej Rady Nadzorczej;
- c) Norbert Orłowski – członek Rady Nadzorczej, sekretarz Rady Nadzorczej;
- d) Grzegorz Grelo – członek Rady Nadzorczej;
- e) Grzegorz Wróbel – członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi w szczególności przewodniczący, zastępca przewodniczącego i sekretarz, wybierani przez Radę Nadzorczą spośród członków tego gremium.

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 (trzy) razy w roku obrotowym.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali prawidłowo zaproszeni. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez

formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni, wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków.

W przypadku równości głosów, przy podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą decydujący głos przypada przewodniczącemu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w szczególności przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym poprzez wymianę korespondencji przesłanej za pośrednictwem poczty elektronicznej, odnoszącej się do treści projektu uchwały. W przypadku podjęcia uchwały Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, treść uchwały Rady Nadzorczej powinna zostać utrwalona w formie pisemnej zwykłej, elektronicznej lub dokumentowej, w tym w postaci korespondencji przesłanej za pośrednictwem poczty elektronicznej przez członków tego gremium biorących udział w głosowaniu nad odnośną uchwałą.

Uchwała podejmowana przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

Do uprawnień Rady Nadzorczej należy:

- a) powoływanie i odwoływanie prezesa, wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu;
- b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu niemogących sprawować swych czynności;
- c) powoływanie osoby pełniącej obowiązki prezesa Zarządu, w przypadku zawieszenia prezesa Zarządu lub wygaśnięcia jego mandatu przed upływem kadencji;
- d) ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia straty oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania pisemnego z wyników tej oceny;
- e) wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na istotne postanowienia umowy z firmą audytorską, zawarcie tej umowy oraz jej rozwiązanie;
- f) zatwierdzanie planów strategicznych Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej;
- g) wyrażanie zgody na pełnienie funkcji członka zarządu lub rady nadzorczej przez członka Zarządu w podmiotach spoza Grupy Kapitałowej;
- h) ustalenie tekstu jednolitego Statutu;
- i) opiniowanie uchwał przewidzianych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;
- j) uchwalanie regulaminów: Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu i Zarządu;
- k) powoływanie i odwoływanie członków Komitetu Audytu, w tym przewodniczącego Komitetu Audytu.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy udzielanie Zarządowi zgody na:

- a) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
- b) nabycie i zbycie składników aktywów o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
- c) emisję obligacji innych niż obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa;
- d) zawarcie umowy kredytu, pożyczki lub innego kontraktu dotyczącego finansowania o

- wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
- e) ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności o sumie zabezpieczenia przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - f) objęcie (nabycie) akcji, udziałów w spółkach lub innych tytułów uczestnictwa o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - g) zbycie akcji, udziałów w spółkach lub innych tytułów uczestnictwa o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - h) zawarcie i zmianę umowy, przewidującej spełnienie świadczenia przez Spółkę o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) jednorazowo lub w stosunku rocznym;
 - i) zawarcie umowy darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 100.000 zł (sto tysięcy złotych);
 - j) zwolnienie z długu lub zawarcie innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych);
 - k) udzielenie prokury.

Jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia o powzięcie uchwały aprobującej dokonanie wspomnianej czynności.

3) Komitet Audytu

W skład Komitetu Audytu od 22 stycznia 2021 r. wchodzi:

- 1) Konrad Mitterski - Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Rady Nadzorczej);
- 2) Grzegorz Grelu – Członek Komitetu Audytu (Członek Rady Nadzorczej);
- 3) Norbert Orłowski - Członek Komitetu Audytu (Członek Rady Nadzorczej).

Z wyjątkiem okresu od 19 października 2021 r. do 4 listopada 2021 r. oraz od 18 grudnia 2021 r. do 22 stycznia 2021 r., skład Komitetu Audytu spełniał wymogi przewidziane w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 r. („**Ustawa o Biegłych**”), w tym odnoszące się do liczebności tego ciała oraz legitymowania się przesłankami niezależności, wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, jak również wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Po 6 maja 2021 r. niezbędną wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych posiada Konrad Mitterski.

Konrad Mitterski zdobył tytuł magistra na kierunku Finanse i Bankowość w Akademii Ekonomicznej w Katowicach oraz ukończył w IESE Business School University of Navarra roczne studia w obszarze Advanced Management Program. Konrad Mitterski w swojej karierze zawodowej zdobył wiedzę i umiejętności w zakresie analizy sprawozdań finansowych, w praktyce zawodowej wykorzystuje praktyczną wiedzę z zakresu rachunkowości, ekonomii i finansów.

Norbert Orłowski posiada wykształcenie wyższe (licencjat). Ukończył studia na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, specjalizacja Zarządzanie i Marketing.

Grzegorz Grelu posiada wykształcenie wyższe. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Zarządzania i Marketingu w Warszawie, na kierunku Zarządzanie i Marketing oraz Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, na kierunku Finanse i Bankowość.

Praktyczna wiedza zdobyta w ramach posiadanego wykształcenia oraz pracy zawodowej i pełnionych funkcji w przedsiębiorstwach o zbliżonym profilu do działalności Spółki pozwala im na swobodne poruszanie się w branżach, w których działają podmioty stanowiące aktywa Spółki, tj. w transporcie publicznym, reklamie oraz nowych technologiach. Ponadto wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu inwestycyjnego i transakcyjnego, potrzebne dla działalności w zakresie długoterminowego budowania wartości posiadanych aktywów finansowych, co stanowi główny przedmiot działalności Spółki.

W 2022 r. Komitet Audytu działał w ramach kompetencji oraz w trybie przewidzianym w Statucie i w Regulaminie Komitetu Audytu. W 2022 r. Komitet Audytu obradował oraz podejmował uchwały głównie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, tj. wideokonferencji. Ponadto, członkowie Komitetu Audytu obradowali zawsze w miarę zaistniałych potrzeb w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telekonferencja), omawiając w tym trybie zarówno sprawy planowe, jak i na bieżąco współpracując z Zarządem. Dodatkowo, bieżące wyniki finansowe Spółki były omawiane przez członków Komitetu Audytu także na posiedzeniach Rady Nadzorczej.

W 2022 r. Komitet Audytu działał z poszanowaniem powszechnie obowiązujących przepisów prawa, w tym na podstawie Ustawy o Biegłych oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Komitetu Audytu, a także przyjętych przez Komitet Audytu dokumentów („**Polityki i Procedury**”):

- a) „Polityki wyboru firmy audytorskiej w Larq S.A. do przeprowadzania badania ustawowego i dobrowolnego dotyczącego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego”;
- b) „Procedury wyboru firmy audytorskiej w Larq S.A. do przeprowadzania badania oraz do świadczenia innych usług na rzecz Larq S.A.”;
- c) „Polityki świadczenia przez firmę audytorską uprawnioną do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego innych usług”.

Zgodnie z Polityką Wyboru Firmy Audytorskiej w procesie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki organy Spółki oraz Komitet Audytu (jako gremium utworzone w ramach Rady Nadzorczej, niebędące w sensie formalnoprawnym organem Spółki) kierują się dbałością o przestrzeganie polskich i unijnych regulacji prawnych oraz wytycznych i wyjaśnień właściwych organów nadzoru obowiązujących jednostki zainteresowania publicznego, mających na celu:

- 1) eliminację ryzyka naruszenia niezależności i uchybienia zasadzie sceptycyzmu zawodowego ze strony firmy audytorskiej lub biegłego rewidenta;
- 2) wzmocnienie niezależności i obiektywizmu firm audytorskich i biegłych rewidentów;
- 3) zapewnienie odpowiedniej jakości badań ustawowych poprzez podwyższenie standardów raportowania z badania.

Dokonując wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki, organy Spółki oraz Komitet Audytu biorą pod uwagę w szczególności następujące czynniki:

- 1) wiedzę, doświadczenie i kompetencje zawodowe oraz reputację firmy audytorskiej i biegłego rewidenta;
- 2) dbałość firmy audytorskiej i biegłego rewidenta o przestrzeganie regulacji prawnych i zasad etyki zawodowej, w tym zachowanie uczciwości, obiektywizmu, zawodowego sceptycyzmu i należytej staranności;
- 3) środki przedsięwzięte przez firmę audytorską i biegłego rewidenta celem przestrzegania

tajemnicy zawodowej;

- 4) gotowość firmy audytorskiej i członków zespołu, który ma wykonywać badanie do złożenia, przed przystąpieniem do badania, oświadczenia o spełnianiu wymogów niezależności, o których mowa w art. 69-73 Ustawy o Biegłych;
- 5) kwestię dysponowania przez firmę audytorską kompetentnymi pracownikami, czasem i innymi zasobami umożliwiającymi odpowiednie przeprowadzenie badania;
- 6) wykazanie przez firmę audytorską, że osoba wyznaczona jako kluczowy biegły rewident posiada uprawnienia do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych uzyskane w Polsce, w tym czy została wpisana do odpowiednich rejestrów biegłych rewidentów w Polsce;
- 7) możliwość zapewnienia (w razie zgłoszenia takiej potrzeby przez Radę Nadzorczą) udziału kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego na posiedzeniach Rady Nadzorczej podsumowujących okres, którego dotyczyło badanie, z zastrzeżeniem, że dopuszcza się udział kluczowego biegłego rewidenta w posiedzeniu Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności przy użyciu środków łączności telefonicznej, audiowizualnej i elektronicznej;
- 8) wysokość proponowanego wynagrodzenia za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego oraz warunki płatności wynagrodzenia na rzecz firmy audytorskiej i biegłego rewidenta oraz warunki pokrycia ich kosztów.

4) Działalność Rady Nadzorczej w 2022 r.

W roku obrotowym 2022 Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w szczególności przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość.

Rada Nadzorcza przyjmowała standardowe uchwały związane ze zwołaniem Walnych Zgromadzeń w Spółce, sprawami korporacyjnymi, inwestycjami oraz związane z funkcjonowaniem organów Spółki.

Poza tym Zarząd przedstawiał Radzie Nadzorczej bieżące wyniki finansowe oraz informacje zarówno o aktualnie realizowanych lub planowanych kluczowych projektach, jak i najważniejszych zdarzeniach dotyczących Spółki, jej spółek zależnych oraz kluczowych aktywów LARQ Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie bądź wpływających znacząco na ich funkcjonowanie.

Stałym elementem obrad Rady Nadzorczej były cykliczne informacje składane przez Zarząd na temat działalności, wyników finansowych lub sprzedażowych Spółki, jej spółek zależnych oraz kluczowych aktywów LARQ Growth Fund I Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z siedzibą w Warszawie, 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 swoją przewodniczącą i zastępcę przewodniczącej. 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.

5) Samoocena Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki działała kolegialnie, polegając na wiedzy i doświadczeniu swych członków. W roku obrotowym 2022 Rada Nadzorcza nie skorzystała z

możliwości oddelegowania jej członka do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Organ podejmował 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 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 oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

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

6) Ocena sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego Spółki oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2022 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z danymi i informacjami wchodzącymi w zakres sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 stwierdza, iż roczne sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022, są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i wnosi o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Uzasadnieniem i podstawą dla wydania przez Radę Nadzorczą powyższej oceny, były informacje i dane uzyskane przez Radę Nadzorczą z takich źródeł jak:

- a) dane i informacje objęte sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy 2022 oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2022;
- b) informacje i dane prezentowane Radzie Nadzorczej przez Zarząd;
- c) informacje przekazane Radzie Nadzorczej oraz Komitetowi Audytu przez przedstawicieli firmy audytorskiej – WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie;
- d) informacje przekazane Radzie Nadzorczej przez Komitet Audytu w ramach wykonywania przez Komitet Audytu zadań przewidzianych w obowiązujących przepisach i wewnętrznych regulacjach Spółki, w tym rekomendacji Komitetu Audytu w sprawie pozytywnego zaopiniowania sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy 2022 oraz zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022;
- e) sprawozdanie dodatkowe dla Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2022 w kwocie 5.083.496,55 zł (pięć milionów osiemdziesiąt trzy tysiące czterysta dziewięćdziesiąt sześć złotych i pięćdziesiąt pięć groszy) w całości z kapitału zapasowego (zyski zatrzymane).

7) Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków, o których mowa w art. 380¹ KSH

Rada Nadzorcza Spółki była na bieżąco informowana przez Zarząd o sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także o wszelkich istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki oraz postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki, jak również transakcjach oraz innych okolicznościach lub zdarzeniach, które istotnie mogły wpływać na sytuację majątkową Spółki. Zarząd przekazywał Radzie Nadzorczej informacje o bieżącej sytuacji Spółki oraz posiadane informacje dotyczące podmiotów powiązanych. W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd prawidłowo wypełniał obowiązki informacyjne zawarte w art. 380¹ KSH.

- 8) Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień zażądanych w trybie art. 382 § 4 KSH

W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia przedstawiane przez Zarząd Spółki w roku obrotowym 2022 były przejrzyste i wyczerpujące, wobec czego Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób sporządzania i przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd zażądanych informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.

- 9) Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ KSH

W roku obrotowym 2022 Rada Nadzorcza nie zlecała badań w trybie art. 382¹ KSH

- 10) Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, *compliance* oraz funkcji audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza Spółki dokonała oceny sytuacji Spółki na podstawie informacji dostarczanych przez Zarząd oraz jej pracowników, stosownie do art. 382 § 4 KSH.

LARQ SA posiada status „jednostki inwestycyjnej” i głównym przedmiotem działalności Spółki jest długoterminowe budowanie wartości posiadanych aktywów finansowych w skład których wchodzi podmioty związane z biznesowo uzupełniającymi się branżami, w zakresie: (i) transportu publicznego (miejskie systemy rowerowe), (ii) reklamy (niestandardowe nośniki reklamy zewnętrznej oraz agencje typu *full-service*) oraz (iii) nowych technologii (monitoring treści w internecie i *sales and marketing automation*).

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników Spółki w 2022 r., ocenia, że:

- a) informacje finansowe przedstawione przez Spółkę są rzetelne, a metody przyjęte w polityce rachunkowości Spółki są konsekwentnie stosowane;
- b) główne ryzyka zdefiniowane i opisane przez Zarząd w sprawozdaniu z działalności Zarządu za 2022 r., a w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji, są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i podane do publicznej wiadomości;
- c) sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Celem strategicznym Spółki jest wypracowywanie wartości dla swoich akcjonariuszy poprzez wzrost wartości aktywów finansowych, jakie Spółka posiada. 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 zależnych i aktywów Funduszu oraz sytuacja na rynku kapitałowym, które bezpośrednio będą wpływać na wartość aktywów Spółki.

11) 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 2022 r. realizowany przez Zarząd. Za jego efektywność podczas procesu sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę odpowiadał członek Zarządu nadzorujący działalność finansową Spółki. W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza, 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 długoterminowe budowanie wartości posiadanych 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. W związku z brakiem organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego, Komitet Audytu dokonał oceny istniejącego w Spółce braku organizacyjnego wyodrębnienia funkcji audytu wewnętrznego i wskazał, iż nie istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia. Rada Nadzorcza *in gremio* podzieliła powyższą ocenę Komitetu Audytu.

12) Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego

Rada Nadzorcza dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulacjach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych w 2022 r. Oświadczenie dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w 2022 r. znalazło się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2022 w formie stosownego raportu, stosownie do § 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z 29 marca 2018 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.

Spółka podlega zasadom ładu korporacyjnego zawartym w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”, które weszły w życie 1 lipca 2021 r. („**DPSN 2021**”).

DPSN 2021 zostały przyjęte 29 marca 2021 r. uchwałą Rady Giełdy w sprawie przyjęcia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Treść zbioru zasad dostępna jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: www.corp-gov.gpw.pl.

Spółka nie zdecydowała się na dobrowolne przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego ujętych w innym zbiorze niż DPSN 2021.

Według aktualnego stanu stosowania DPSN 2021 Spółka nie stosuje następujących zasad lub stosuje je z istotnymi modyfikacjami: 1.3.1, 1.4, 1.4.1, 1.4.2, 1.5, 1.6, 2.1, 2.2, 2.4, 2.11.5, 2.11.6, 3.2, 3.4, 3.5, 3.6, 3.7, 3.10, 4.1, 4.3, 4.13, 6.1, 6.3, 6.4.

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

13) Informacja o braku polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Rada Nadzorcza stwierdza, iż w 2022 r. Spółka nie prowadziła działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Spółka nie posiada polityki w tym zakresie.

Konrad Milterski

Iwona Gębusia

Grzegorz Grelo

Norbert Orłowski

Grzegorz Wróbel