

MCI CAPITAL S.A.

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 r.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2018 r.**

Dla akcjonariuszy MCI Capital S.A.

Zarząd MCI Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne Sprawozdanie Zarządu z działalności MCI Capital S.A. za 2018 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji MCI Capital S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/ Funkcja	Podpis
<b>Tomasz Czechowicz</b>	Prezes Zarządu	
<b>Ewa Ogryczak</b>	Wiceprezes Zarządu	
<b>Paweł Kapica</b>	Członek Zarządu	

Sprawozdanie Zarządu z działalności jest załącznikiem do sprawozdania finansowego.

**Warszawa, dnia 15 kwietnia 2019 r.**

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU OBROTOWYM KOŃCZĄCYM SIĘ 31 GRUDNIA 2018 R.**

### **1. Charakterystyka działalności MCI Capital S.A.**

MCI CAPITAL S.A. („MCI”, „Spółka”) została założona w 1999 r. i jest jedną z wiodących w regionie CEE grup private equity. W trakcie swojej dotychczasowej historii MCI prowadziło swoją działalność w dwóch obszarach: (1) w segmencie inwestycji oraz (2) w segmencie zarządzania aktywami. W 2014 r. spółka z Grupy Kapitałowej MCI (100% zależna od MCI), tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. IV MCI.PrivateVentures S.K.A. oraz subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 wydzielony w ramach MCI.PrivateVentures FIZ sprzedały inwestorom zewnętrznym i menedżerom zatrudnionym w Spółce własny pakiet akcji spółki Private Equity Managers S.A. („PEM”), pozostawiając sobie 10,25% akcji spółki. Na koniec 2018 r. udział MCI w PEM wynosił 11,07%. PEM jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PEM, która zarządza aktywami funduszy inwestycyjnych, których certyfikaty inwestycyjne posiada MCI i jednostka od niej zależna, tj. MCI Fund Management Sp. z o.o. Jednocześnie nie w obszarze inwestycyjnych zainteresowała Grupa MCI pozostałe branże nowych technologii związane z Internetem, dystrybucją IT oraz branżą TMT.

Działalność operacyjna MCI obejmuje przede wszystkim nabywanie i zbywanie aktywów finansowych na własny rachunek. MCI prowadzi bezpośrednio działalność inwestycyjną typu private equity/ venture capital, inwestując swoje aktywa poprzez 5 funduszy inwestycyjnych o różnicowanej strategii inwestycyjnej. Fundusze inwestują powierzone środki w aktywa inwestycyjne zgodnie ze swoją strategią inwestycyjną. Od dużych inwestycji typu buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0 wydzielone w ramach funduszu MCI.PrivateVentures FIZ) poprzez inwestycje w rozpoczynającą działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ). Inwestycje w spółki portfelowe dokonywane są w horyzoncie kilkuletnim, w czasie którego zarządzający aktywnie wspiera rozwój spółek i nadzoruje wykonanie przez nie strategii biznesowej, a następnie poszukuje możliwości zbycia tych aktywów. Najistotniejsze aktywa to udziały i akcje w spółkach oraz inne instrumenty finansowe, takie jak: obligacje, certyfikaty inwestycyjne, weksle obce, pożyczki i depozyty.

Rok 2018 MCI zamknęło zyskiem na poziomie 175 mln zł (w porównaniu do 105 mln zł zysku wygenerowanego w 2017 r.). Zyski z inwestycji kształtowały się na poziomie 219 mln zł, co było głównie spowodowane wzrostem wyceny certyfikatów funduszy inwestycyjnych będących w posiadaniu Grupy MCI, skompensowane przez spadek wyceny jednostki stowarzyszonej Private Equity Managers S.A. Ponadto, w 2018 roku MCI zrealizowało przychód z tytułu dywidendy wypłaconej spółce zależnej przez MCI Fund Management Sp. z o.o. w wysokości 96,5 mln zł oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę stowarzyszoną Private Equity Managers S.A. w wysokości 1,1 mln zł. Koszty działalności operacyjnej w 2018 r. wyniosły 3,9 mln zł. Aktywa ogółem kształtowały się na poziomie 1.445 mln zł. Do najistotniejszych aktywów Spółki należy zaliczyć udziały i akcje w spółkach zależnych i stowarzyszonych (stanowiące 93% sumy bilansowej), certyfikaty inwestycyjne (5% sumy bilansowej) oraz aktywa obrotowe takie jak należności handlowe i pozostałe oraz środki pieniężne (2% sumy bilansowej). Aktywa netto Spółki osiągnęły poziom 1.265 mln zł. Tym samym wartość aktywów netto w przeliczeniu na jedną akcję wyniosła 23,90 zł – 156% powyżej kursu zamknięcia akcji na GPW w dniu 31 grudnia 2018 r., który wyniósł 9,32 zł. Po stronie zobowiązań najbardziej istotną pozycją stanowi wyemitowane obligacje, które stanowią 99% zobowiązań ogółem.

### **2. Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2018 r.**

#### **PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH WYDARZEŃ W OKRESIE STYCZEŃ – GRUDZIEŃ 2018 R.**

##### **Poręczenie pod zobowiązanie z tytułu obligacji wyemitowanych przez AAW X Sp. z o.o.**

Dnia 16 marca 2018 r. Spółka udzieliła gwarancji finansowej spółce AAW X Sp. z o.o. w związku z emisją obligacji na rynku czeskim. Gwarancja została udzielona na prawie czeskim. Gwarancja stanowi zabezpieczenie do kwoty nie wyższej niż 130% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji, tj. do 222.300.000 koron czeskich. Poręczenie zostało ustanowione do daty rozliczenia zobowiązań AAW X Sp. z o.o. z tytułu wyemitowanych obligacji, jednak nie później niż do 29 marca 2024 r.

##### **Emisja obligacji serii „P”**

W dniu 2 marca 2018 r. Spółka wyemitowała 37.000 obligacji na okaziciela serii „P” o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 37.000.000,00 zł („Obligacje”). Dzień wykupu Obligacji przypada 1 marca 2021 r. Obligacje uprawniają wyłącznie do wiadzenia pieniężnego, polegającego na zapłacie, na rzecz obligatariuszy kwoty wykupu i kwoty odsetek, a w przypadkach określonych w warunkach emisji obligacji

równie kwoty wcze niejszego wykupu. Oprocentowanie Obligacji wynosi WIBOR 6M plus mar a w wysoko ci 4,00%. Obligacje wypłacaj odsetki w okresach półrocznych oraz zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu BondSpot działaj cego w ramach Catalyst organizowanego przez Giełd Papierów Warto ciowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z postanowieniem S du Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie z dnia 27 lutego 2018 r. na wyemitowanych Obligacjach ustanowiono zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na 135.680 certyfikatach inwestycyjnych funduszu MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. nale cych do spółki zale nej - MCI Fund Management Spółka z ograniczon odpowiedzialno ci z siedzib w Warszawie.

#### **Wykup obligacji serii „G1”**

W dniu 21 marca 2018 roku Spółka zgodnie z harmonogramem dokonała wykupu 50.000 szt. obligacji serii „G1” o warto ci nominalnej 1.000 zł ka da, o łącznej warto ci nominalnej 50.000.000 zł. Obligacje były notowane w alternatywnym systemie obrotu BondSpot S.A.

#### **Wykup obligacji serii „J1”**

W dniu 11 grudnia 2018 roku Spółka zgodnie z harmonogram dokonała wykupu 66.000 szt. obligacji serii „J1” o warto ci nominalnej 1.000 zł ka da, o łącznej warto ci nominalnej 66.000.000 zł. Obligacje były notowane w alternatywnym systemie obrotu BondSpot S.A.

#### **Rezygnacja z funkcji i powołanie członków Zarządu**

Dnia 17 maja 2018 r. Spółka otrzymała rezygnacj Członka Zarz du Pana Tomasza Masiarza z członkostwa w Zarz dzie Spółki. Pan Tomasz Masiarz nie wskazał przyczyny rezygnacji.

Jednocześnie, dnia 17 maja 2018 r., Rada Nadzorcza Spółki powołała pana Pawła Kapic do Zarz du Spółki oraz powierzyła mu funkcj Członka Zarz du.

Dnia 28 czerwca 2018 r. Spółka otrzymała rezygnacj Wiceprezesa Zarz du Pana Krzysztofa Stupnickiego z członkostwa w Zarz dzie Spółki. Pan Krzysztof Stupnicki nie wskazał przyczyny rezygnacji.

#### **Wezwanie na sprzedaż akcji MCI Capital S.A.**

Dnia 12 czerwca 2018 r. MCI Management Sp. z o.o, spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza, ogłosiła wezwanie do zapisywania si na sprzeda akcji MCI Capital S.A. Przedmiotem wezwania było 19.003.988 akcji zwykłych MCI Capital S.A. W ramach wezwania MCI Management Sp. z o.o. nabyło 4.033.598 akcji, co stanowiło 7,63% w kapitale Spółki, za cen 10,20 zł za jedn akcj . Udział MCI Management Sp. z o.o. w akcjonariacie MCI Capital S.A. wzrósł w wyniku wezwania do 71% według stanu na 31 grudnia 2018 roku.

#### **Zabezpieczenie kredytu MCI Management Sp. z o.o.**

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udost pniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za zobowi zania z tytułu udzielonego Umow Kredytow o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysoko ci 20 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 40 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelno ci Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 48.000 szt. akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez MCI Management Sp. z o.o. lub wykre lenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie za wiadczenia wydanego przez bank.

Dnia 27 lipca 2018 r. Spółka udost pniła zabezpieczenie pod kredyt udzielony przez Alior Bank S.A. na rzecz MCI Management Sp. z o.o. za zobowi zania z tytułu udzielonego Umow Kredytow o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym kredytu w wysoko ci 19,8 mln zł. Maksymalna suma zabezpieczenia wynosi 39,6 mln zł. W celu zabezpieczenia wierzytelno ci Spółka ustanowiła na rzecz banku zastaw rejestrowy na 150 000 akcji Private Equity Managers S.A. Zastaw wygasa w przypadku całkowitej spłaty kredytu przez MCI Management Sp. z o.o. lub wykre lenia zastawu z rejestru zastawów na podstawie za wiadczenia wydanego przez bank.

#### **Wyrok Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 18 września 2018 roku**

Dnia 18 wrze nia 2018 roku S d Apelacyjny we Wrocławiu, po prawie 12 latach, wydał wyrok w sprawie JTT Computer S.A. (JTT, Spółka), w ramach którego zmienił zaskar ony wyrok i postanowił zas dzi od Skarbu Pa stwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwot 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddalaj c powództwo MCI w pozostałej cz ci. Wykonanie opisanego wy ej wyroku S du Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wpływ rodków pieni nych ze Spółki o warto ci netto 42,8 mln zł. S d, w ustnych motywach rozstrzygni cia, wskazał, i wysoko szkody MCI ustalił na zasadzie uznania s dziowskiego. Decyzja o dalszym prowadzeniu sporu ze

Skarbem Państwa zostanie podjęta przez Zarząd Spółki po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia zapadłego rozstrzygnięcia.

### **Postępowanie nadpłatowe w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymaną w mocy decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiając stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. w kwocie 5,3 mln zł (szczegóły sprawy zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki w **Nocie 23 „Aktywa i zobowiązania warunkowe”**). Korekta deklaracji CIT oraz wniosek o stwierdzenie nadpłaty wówczas złożone nie uwzględniały wyroku WSA z dnia 18 września 2018 r., opisanego powyżej.

Negatywne dla Spółki rozstrzygnięcie ww. sprawy głównej dotyczącej odszkodowania JTT, w wyniku którego Spółka zwróciła na rzecz Skarbu Państwa 42,8 mln zł, spowodowało brak podstawy do zapłaty podatku za 2011 r. (tj. brak podstawy do rozpoznania przychodu podatkowego w takiej wysokości). W rezultacie Spółka w dniu 18 lutego 2019 r. wystąpiła z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty uwzględniającym wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 r. oraz ponownie złożyła korektę deklaracji w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. (kwota nadpłaty: 5,3 mln zł).

### **Poręczenia udzielone na rzecz Private Equity Managers S.A.**

Dnia 21 listopada 2018 roku, w związku z udzieleniem dodatkowego finansowania spółce Private Equity Managers S.A. przez ING Bank Śląski S.A. w kwocie 15 000 tys. zł., Spółka udzieliła poręczenia cywilnego do kwoty 18 000 tys. zł oraz złożyła o wiadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego w trybie art. 867 § 1 ust. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2014 r., poz. 101) do kwoty 18.000.000 PLN i do dnia 31 grudnia 2025 roku.

### **Status Alternatywnej Spółki Inwestycyjnej**

Dnia 16 listopada 2018 roku Spółka otrzymała pismo z Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) informujące, że w opinii KNF działalność wykonywana przez Spółkę jest działalnością wewnętrzną zarządcy tego ASI. Postępowanie w sprawie o udzielenie Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności zarządcy tego ASI jest w toku i do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie otrzymała oficjalnego zezwolenia na wykonywanie działalności jako wewnętrzny zarządcy ASI.

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego za 2017 r.**

W dniu 21 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2017 oraz sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2017. Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że zysk netto za rok 2017 w kwocie 104.685.839,00 zł zostanie przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

### **3. Wydarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2018 r. i mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**

Po dniu 31 grudnia 2018 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia, które mogły w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe MCI Capital S.A.

### **4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących**

#### **Program emisji obligacji realizowany przez fundusz MCI.PrivateVentures FIZ**

W lutym 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN w ramach programu emisji skierowanego do inwestorów indywidualnych. Obligacje zostały objęte przez 747 inwestorów. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR 6M + marża 3,5%. Obligacje zostały wyemitowane na okres 4 lat.

#### **Przejęcie przez Grupę Morele (inwestycję subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ) internetowego sklepu sportowego Sklep-Presto.pl**

W lutym 2018 r. Grupa Morele, należąca do portfolio funduszy zarządzanych przez Grupę PEM, zakończyła przejęcie drugiego pod względem wielkości internetowego sklepu sportowego Sklep-Presto.pl. Inwestycja jest kontynuacją przyjętej przez Morele.net strategii rozszerzania oferty Grupy Morele o nowe kategorie sprzedaży, wykraczające poza elektronikę. Aktualnie w jej ofercie jest ponad 800 tysięcy produktów z 8 branż.

#### **Wyjście fundusz Internet Ventures FIZ z inwestycji w serwis Zdrowegeny.pl**

W marcu 2018 r. fundusz Internet Ventures FIZ sprzedał wszystkie udziały w serwisie Zdrowegeny.pl (dawniej Platforma Bada Genetycznych) do inwestora bran owego – Diagnostyka Sp. z o.o.

#### **Wyjście subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 FIZ ze spółki lifebrain AG**

W maju 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. dokonał zbycia wszystkich posiadanych akcji w kapitale zakładowym lifebrain AG. Lifebrain dokonał również zwrotu po yczki pien nej udzielonej przez MCI.CreditVentures 2.0 FIZ. Ł czna kwota ze sprzeda y akcji oraz z tytułu zwrotu po yczki pien nej wynosi 36.584 tys. EUR.

#### **Wyjście subfundusz MCI.TechVentures 1.0 FIZ ze spółki iZettle AB**

W maju 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym funduszem MCI.TechVentures 1.0. zawarł umow sprzeda y wszystkich akcji posiadanych w kapitale zakładowym z iZettle AB z PayPal Holdings Inc. Przedmiotem umowy było 276.420 akcji iZettle AB, kwota ze sprzeda y wszystkich akcji to 44,2 mln USD, z czego na rachunek funduszu dnia 20 wrze nia 2018 r. wpływ ła kwota 40,7 mln USD, a 3,5 mln USD pozostaje na rachunku escrow.

#### **Wyjście subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 FIZ ze spółki Dotcard Sp. z o.o.**

W czerwcu 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zawarł wielostronn przedstw pn umow sprzeda y wszystkich posiadanych udziałów w kapitale zakładowym Dotcard Sp. z o.o. Fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. posiada 75,40% udziałów w spółce Dotcard Sp. z o.o. Przej cie zostało sfinalizowane w styczniu 2019 roku. Dla MCI inwestycja okazała si wielkim sukcesem, generuj c wyniki na poziomie 3.0 CoC i niemal 40% IRR w okresie inwestycyjnym trwaj cym trzy lata.

#### **Wyjście fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ ze spółki Genomed S.A.**

W czerwcu 2018 r. fundusz MCI.CreditVentures 2.0 FIZ sprzedał wszystkie posiadane akcje giełdowej spółki Genomed S.A., specjalizuj cej si w sekwencjonowaniu i syntezie DNA oraz diagnostyce genetycznej. Na transakcji zrealizował zwrot ponad 6x CoC. Nowym wł a cicielem akcji została firma Diagnostyka – wiod cy w regionie dostawca laboratoryjnych usług medycznych.

#### **Zwiększenie zaangażowanie przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 FIZ w spółce ATM S.A.**

We wrze niu 2018 r. fundusz MCI, fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. zwi kszył zaangażowanie w spółk ATM S.A. poprzez nabycie pakietu akcji od ATP FIZAN i aktualnie współkontroluje 94,5% akcji ATM S.A.

#### **Nabycie akcji spółki IAI S.A.**

W grudniu 2018 r. fundusz MCI.PrivateVentures FIZ z wydzielonym subfunduszem MCI.EuroVentures 1.0. sfinalizował inwestycj w IAI S.A. poprzez obj cie 51% udziałów w spółce IdoSell Sp. z o.o. kontroluj cej 100% akcji IAI S.A. IAI S.A. oferuje kompleksow obsług sklepów internetowych i rezerwacji noclegów poprzez dostarczane systemy IdoSell Shop i IdoSell Booking w modelu SaaS, dedykowane do rynków e-commerce i e-travel.

#### **ABC Data – zawarcie umowy ramowej z inwestorem**

W dniu 21 grudnia 2018 r. została zawarta umowa ramowa okre laj ca podstawowe warunki przeprowadzenia transakcji polegaj cej na ogłoszeniu wezwania do zapisywania si na sprzeda 100% akcji ABC Data S.A., a nast pnie zbyciu przedsi biorstw przez ABC Data S.A. oraz spółk zale n ABC Data S.A. – ABC Data Marketing sp. z o.o.

Zgodnie z umow ramow wst pna cena sprzeda y przedsi biorstwa ABC Data S.A. została ustalona na kwot 141 mln zł oraz cen sprzeda y przedsi biorstwa ABC Data Marketing Sp. z o.o. na kwot 35 mln zł. Cena sprzeda y przedsi biorstwa podlega korekcie w oparciu o mechanizm ceny okre lony w umowie ramowej.

Szczegółowe infromacje zostały zawarte w raporcie bie cym Spółki o numerze RB 38/2018 z dnia 21 grudnia 2018 r.

### **Wezwanie na akcje ABC Data S.A.**

W dniu 21 grudnia 2018 r. Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie ogłosiło wezwanie do sprzedaży 46,534,172 akcji ABC Data, stanowi cych 37,1 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy po 1,30 zł za jedn akcj ABC Data S.A. Cena w wezwaniu była o 53% wyższa od ceny giełdowej zamknięcia z dnia 20.12.2018, które wyniosło 0,85 zł. Podmiotem nabywającym akcje są Grupa MCI i Grupa ALSO Holding. W chwili ogłoszenia wezwania Grupa ALSO Holding nie posiadała akcji spółki ABC Data, a MCI Venture Projects VI Sp. z o.o. SKA posiadała 60,72 proc. akcji, stanowi cych 60,72 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Cena ogłoszona w wezwaniu została w dniu 5 marca 2019 r. zniżona z 1,30 zł na 1,44 zł za jedn akcj ABC Data S.A.

Jednocześnie, w dniu 18 marca 2019 r. uległ wydłużeniu termin zakończenia przyjmowania zapisów z 18 marca 2019 r. do 17 kwietnia 2019 r. Wydłużenie terminu zakończenia przyjmowania zapisów nastąpiło w związku z niespełnieniem się warunków prawnych nabycia akcji określonych w wezwaniu w terminie pierwotnie przewidzianym przez Grupę MCI i Grupę ALSO Holding.

ABC Data S.A. jest liderem nowoczesnej dystrybucji sprzętu IT i elektroniki użytkowej w regionie CEE. Działa bezpośrednio w Niemczech, Francji, Włoszech, Austrii i Polsce. Spółka systematycznie rozbudowuje swoje portfolio o produkty z obszaru nowych, innowacyjnych technologii. ABC Data zajmuje także czołowe pozycje w zakresie internetowej sprzedaży B2B. Od 2010 roku jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa ALSO Holding oferuje usługi na wszystkich poziomach ICT. Na europejskim rynku B2B ALSO oferuje pełne usługi logistyczne, finansowe, dostawcze, dedykowanych rozwiązań, cyfrowe i IT w indywidualnie dopasowanych pakietach. Grupa działa w 15 krajach w Europie.

### **5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym**

Rozwój rynku funduszy private equity oraz popyt na usługi świadczone przez Spółkę jako partnera inwestycyjnego jest ściśle związane z sytuacją makroekonomiczną i tempem wzrostu gospodarczego zarówno w Polsce jak i w pozostałych krajach, w których dokonywane są inwestycje. Wzrost gospodarczy w tych krajach przekłada się bowiem między innymi na chęć inwestowania wolnych środków w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe, obligacje skarbowe czy też inne klasyczne instrumenty finansowe dostępne na rynkach kapitałowych. Do zewnętrznych czynników o charakterze ekonomicznym wpływających na osiągnięcia przez Spółkę wyników finansowych można zaliczyć: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, wzrost realnych wynagrodzeń, poziom oszczędności gospodarstw domowych, stopień zaawansowania technologicznego gospodarki oraz towarzyszący w/w czynnikom postępu techniczny, a także apetyt na ryzyko poszczególnych inwestorów.

Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnące swobody przepływu kapitału, na sytuację ekonomiczną na rynku krajowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach. W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury Spółka dywersyfikuje swoje inwestycje pod względem strategii inwestycyjnej i geograficznej. W perspektywie kilku najbliższych lat istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki może mieć wpływ również zmienność otoczenia prawnego, w jakim działa Spółka, w tym głównie w zakresie działalności funduszy inwestycyjnych oraz usług finansowych. Zmienność polityki podatkowej może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz wyniki i perspektywy rozwoju Spółki.

Do czynników wewnętrznych mających istotny wpływ dla rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć przede wszystkim zespół profesjonalistów mających ogromne doświadczenie w branży funduszy private equity/venture capital oraz zarządzania aktywami.

Dodatkowo należy zauważyć, że Spółka prowadzi staranny dobór projektów inwestycyjnych, co daje efekt w postaci generowania wartości dodanej zarówno dla akcjonariuszy jak i dla samej Spółki.

### **6. Perspektywy rozwoju MCI Capital S.A.**

Rok 2018 jest czwartym rokiem, w którym MCI działa jako wehikuł inwestycyjny, lokując swoje środki i pozyskane finansowanie w spółki portfelowe poprzez dedykowane fundusze. MCI planuje nadal lokować aktywa w 5 funduszy inwestycyjnych, reprezentujących 5 różnych strategii inwestycyjnych. Od dużych inwestycji typu

buyout i growth (subfundusze MCI.EuroVentures 1.0 i MCI.TechVentures 1.0 wydzielone w ramach MCI.PrivateVentures FIZ), poprzez inwestycje w rozpoczynające działalność małe technologiczne spółki (Helix Ventures Partners FIZ i Internet Ventures FIZ), po instrumenty dłużne i nieruchomości (MCI.CreditVentures 2.0 FIZ).

Ponadto, MCI planuje dalszą ekspansję w ramach prowadzonej działalności i w tym celu pracuje nad uruchomieniem w najbliższym roku funduszu Helix Ventures 2.0 FIZ (fundusz inwestycyjny na poziomie seed w Polsce i startupy powiązane z polską gospodarką cyfrową). Dodatkowo, MCI planuje uruchomienie instytucji zbiorowego inwestowania, utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, będącej alternatywnym funduszem inwestycyjnym - docelowa kapitalizacja Funduszu wynosi będzie do 500 mln euro, a inwestorami Funduszu będą, w przeważającej części, międzynarodowi inwestorzy instytucjonalni. Zbieranie kapitału do Funduszu odbywa się będzie na warunkach oferty prywatnej. Partnerem Zarządzającym Funduszu (General Partner) będzie spółka prawa luksemburskiego zależna od Private Equity Managers S.A.

Wierzymy, że w okresie najbliższych kilku lat trend digitalizacji gospodarki przyniesie wymierne korzyści, dlatego przyłączyliśmy się do niego i konsekwentnie za nim podążamy. Zainteresowania inwestycyjne MCI nadal pozostawać będą w obszarze nowych technologii internetowych.

## **7. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa MCI Capital S.A. oraz podstawowe wielkości ekonomiczne**

MCI Capital S.A. zanotowała w całym 2018 r. zysk na poziomie 175 mln zł. W tym samym okresie wartość aktywów netto Spółki wzrosła do poziomu 1.265 mln zł.

Odnotowany w 2018 r. zysk jest pochodną wzrostu wartości posiadanych aktywów finansowych – głównie inwestycji w jednostki zależne – dodatni wynik w wysokości 122 mln zł.

Koszty działalności operacyjnej za 2018 r. wyniosły 4 mln zł.

Wskaźnik aktywów netto na jedną akcję wyniósł 23,90 zł i był o 16% wyższy od wartości aktywów netto na jedną akcję z dnia 31 grudnia 2017 r. (20,61 zł).

Spółka spodziewa się utrzymania trendu wzrostowego wskaźnika NAV/S oraz generowania dodatnich wyników w kolejnych latach.

## **8. Informacja Zarządu dotycząca zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na rok 2018 i lata następne**

Spółka nie publikowała prognoz wyników na rok 2018 i lata następne.

## **9. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

### **RYZYKO INWESTYCYJNE**

#### **Ryzyko inwestycji typu venture capital**

Istotną inwestycji typu venture capital jest możliwość uzyskania relatywnie wyższych stóp zwrotu poprzez inwestowanie w projekty charakteryzujące się wysokim poziomem ryzyka.

Przed dokonaniem inwestycji typu venture capital, zespoły inwestycyjne dokonują wnikliwej analizy biznes planu, co nie musi jednak zapewniać, iż rozwój przedsięwzięcia będzie zgodny z założeniami. W szczególności dotyczy to innowacji technologicznych nie mających jeszcze zastosowania na rynku, a tym samym trudnych do oceny. W przypadku, gdy model biznesowy danego przedsięwzięcia nie odniesie sukcesu, może to odbić się negatywnie na wartości dokonanej inwestycji, z poniesieniem strat wlicznie. W rezultacie może to negatywnie przełożyć się na wyniki finansowe Spółki poprzez spadek wartości certyfikatów inwestycyjnych.

#### **Ryzyko związane z wyceną spółek portfelowych**

Spółki portfelowe funduszy, których certyfikaty posiada MCI były wyceniane do wartości godziwej w 2018 r. raz na kwartał, a wartość wyceny przekłada się na wartość posiadanych certyfikatów inwestycyjnych. Metody wyceny oparte są w całości bezpośrednio na kursach rynkowych spółek giełdowych lub na danych porównawczych spółek notowanych na giełdach w Polsce i za granicą. Istnieje więc ryzyko pogorszenia wyników MCI (odzwierciedlających zmiany wyceny wspomnianych wycen) w momencie dekonstrukcji na giełdach.

Fundusze angażują kapitał na okres od 5 do 10 lat. Dofinansowywane są zazwyczaj podmioty, których papiery wartościowe nie są notowane na giełdzie. Tym samym płynność takich inwestycji jest ograniczona, a zysk jest realizowany poprzez zbycie - najczęściej inwestorom branżowym lub finansowym - udziałów lub akcji spółki.



Nie ma jednak pewno ci, i fundusze znajd w przyszło ci potencjalnych nabywców dla swoich inwestycji i b d mogły wyj z nich osi gaj c zakładane stopy zwrotu. Ryzyko złej koniunktury gospodarczej i giełdowej mo e dodatkowo utrudni mo liwo przeprowadzenia wyj cia lub istotnie ograniczy mo liw do uzyskania stop zwrotu. W rezultacie mo e to negatywnie wpłyn na wyniki finansowe MCI.

#### **Ryzyko konkurencji związane z pozyskaniem nowych projektów inwestycyjnych**

Rozwój MCI jest ci le zwi zany z mo liwo ciami dokonywania nowych inwestycji w obiecuj ce i zaawansowane technologicznie projekty gospodarcze. Na rynku widoczny jest wzrost konkurencji ze strony innych funduszy (venture capital, private equity) i aniołów biznesu (business angels) zainteresowanych inwestycjami tak e w podmioty z bran y nowoczesnych technologii. Zarz d MCI adresuje to ryzyko poprzez ekspansj geograficzn na nowe, perspektywiczne rynki, gdzie konkurencja jest mniejsza. Istotn przewag konkurencyjn MCI Capital S.A. jest rozpoznawalno w Polsce i za granic , która pozwala pozyskiwa nowe projekty.

#### **Ryzyko związane ze strukturą portfela inwestycji funduszy**

Istotne znaczenie w tworzeniu portfela ma jego odpowiednia dywersyfikacja, która ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego. Fundusze, których certyfikaty posiada MCI staraj si obni y wskazane ryzyko poprzez ograniczenie poziomu zaangażowania kapitałowego w jedno przedsi wzie cie.

#### **Ryzyko kursowe**

Fundusze dokonuj inwestycji tak e w walutach innych ni złoty. W zwi zku z powy szym, wahania kursów walut b d mie wpływ na raportowan warto inwestycji, która b dzie spada w przypadku aprecjacji złotego wobec walut, w których powadzone s poszczególne inwestycje w okresie inwestycyjnym. Wahania kursów inwestycji, poprzez spadki wyceny lub warto ci uzyskiwanych przychodów ze sprzeda y inwestycji, mo e mie wpływ na spadek warto ci aktywów funduszy, a co za tym idzie, spadek warto ci posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych. Spółka zarz dzaj ca w miar mo liwo ci prowadzi polityk zabezpieczania ryzyka kursowego poprzez dopasowanie walutowe ródeł finansowania w stosunku do oryginalnej waluty inwestycji.

### **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM MCI PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

#### **Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym**

W otoczeniu MCI mog nast pi zmiany w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym. Mo e to skutkowa zmianami sytuacji gospodarczej, takimi jak wzrost stóp procentowych, pogorszenie koniunktury lub sytuacji w bran y, w której działa lub inwestuje podmiot b d cy przedmiotem inwestycji i inne zmiany regulacyjne wpływaj ce na opodatkowanie przychodów osi ganych przez Spółk . Zjawiska te mog mie niekorzystny wpływ na wyniki Spółki.

#### **Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii**

Znacząca cz obecnego portfela inwestycyjnego posiadanych funduszy, jak równie ich planowanych inwestycji jest realizowana w obszarze innowacyjnych technologii. Pogorszenie koniunktury w tej bran y mo e istotnie wpłyn na liczb i wielko realizowanych przez fundusze projektów inwestycyjnych, jak równie ich zyskowno , co w efekcie mo e przeło y si na istotne pogorszenie wyników finansowych Spółki.

#### **Ryzyko polityczne**

Niektóre kraje, w których fundusze posiadane przez MCI zainwestowały, b d zamierzaj w przyszło ci zainwestowa mog charakteryzowa si niestabiln sytuacj polityczn i ekonomiczn , która mo e wpływa na wyniki spółek portfelowych i ich warto , a w konsekwencji na warto posiadanych przez MCI certyfikatów inwestycyjnych.

Dodatkowe informacje dotycz ce zarz dzania ryzykiem finansowym zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Spółki w nocy nr 34 „Zarz dzanie ryzykiem finansowym”.

#### **10. Informacja o nabyciu akcji własnych**

W roku obrotowym 2018 Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych celem umorzenia.

#### **11. Informacja o posiadanych przez MCI Capital S.A. oddziałach**

W 2018 r. jak równie na dzie podpisania niniejszego sprawozdania MCI Capital SA nie posiadała adnych oddziałów.

## **12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

## **13. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności MCI Capital S.A.**

Do istotnych umów zawartych przez Spółkę w 2018 r. należą:

- Umowa emisji obligacji na okaziciela serii „P” o łącznej wartości nominalnej 37.000.000,00 zł;
- Umowa poręczenia kredytu udzielonego na rzecz AAW X Sp. z o.o.;
- Umowa poręczenia kredytu udzielonego na rzecz MCI Management Sp. z o.o.;
- Umowa poręczenia kredytu udzielonego na rzecz Private Equity Managers S.A.;

Szczegóły dotyczące wyżej wymienionych umów zostały opisane w pkt 2 „**Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2018 r.**”

Poza ww. umowami w 2018 r. Spółka nie zawierała innych znaczących umów, w tym umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

## **14. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za 2017 r. w nocy nr 28 „Podmioty powiązаныe”.

Wszystkie transakcje zawierane przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi zostały dokonane na warunkach rynkowych.

## **15. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta**

W związku z wyemitowanymi 8 kwietnia 2016 r. przez MCI Venture Projects VI Spółkę Komandytowo-Akcyjną („VP VI”) obligacjami na rynku czeskim, MCI Capital S.A. udzieliła poręczenia w wysokości 130% wartości nominalnej wyemitowanych przez VP VI obligacji, tj. 908,7 mln CZK. Na 31 grudnia 2018 roku wartość poręczenia w przeliczeniu na polskie złote wynosiła 152 mln PLN i stanowiła 12% kapitału własnego.

## **16. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

W 2018 r. Spółka nie zaciągała kredytów ani pożyczek. Spółce nie zostały również wypowiedziane żadne umowy kredytów i pożyczek w 2018 r.

## **17. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm emitenta**

W 2018 r. Spółka nie udzielała kredytów ani pożyczek.

Informacje na temat udzielonych poręczeń i gwarancji przez MCI Capital S.A. zawiera nota nr 24 do sprawozdania finansowego za 2018 r. „Poręczenia i gwarancje”.

## **18. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

Informacje dotyczące powiązań organizacyjno-kapitałowych oraz inwestycji w MCI Capital S.A. zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2018 r.

Spółka nie posiada istotnych inwestycji kapitałowych dokonywanych poza grupę jednostek powiązanych.

## **19. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

### **Odszkodowanie JTT**

W dniu 2 października 2006 r. Emitent złożył w Sądzie Okręgowym we Wrocławiu pozew przeciwko Skarbowi Państwa o zapłatę 38,5 mln zł z tytułu poniesionych strat oraz utraconych korzyści przez Emitenta jako akcjonariusza JTT Computer S.A., powstałych w wyniku bezprawnego działania organów skarbowych. Na

podstawie prawomocnego wyroku S du Apelacyjnego we Wrocławiu z 31 marca 2011 r. Emitent otrzymał odszkodowanie w wysokości 46,6 mln zł (wraz z należnymi odsetkami). Skarbu Państwa odwołał się od wyroku S du Apelacyjnego we Wrocławiu wnosząc skarg kasacyjną do S du Najwyższego. W dniu 26 kwietnia 2012 r. S d Najwyższy uchylił korzystny dla Emitenta wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez S d Apelacyjny we Wrocławiu. Dnia 17 stycznia 2013 r. S d Apelacyjny we Wrocławiu podtrzymał zaskarżony wyrok ponownie przyznając Emitentowi odszkodowanie.

Skarbu Państwa złożył do S du Najwyższego skarg kasacyjną od wyroku S du Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. Na skutek wniesionej skargi kasacyjnej S d Najwyższy uchylił w dniu 26 marca 2014 r. wyrok S du Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 17 stycznia 2013 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez S d Apelacyjny we Wrocławiu.

W lipcu 2014 r. odbyło się pierwsze posiedzenie przed S dem Apelacyjnym we Wrocławiu, na którym dopuszczony został dowód z uzupełniającego przesłuchania świadków. W marcu 2015 r. odbyło się kolejne posiedzenie przed S dem Apelacyjnym we Wrocławiu, na którym zostali przesłuchani kolejni świadkowie.

S d przeprowadził dowody z zakresu osobowych rodków dowodowych, po czym skierował zapytanie do zespołu biegłych czy podejmie sporządzenie uzupełniającej pisemnej opinii z przesłuchania biegłego oraz w jakich terminach. Biegli wyrazili gotowość sporządzenia opinii uzupełniającej. W styczniu 2017 r. S d skierował wobec biegłych pismo ponaglające do złożenia opinii. W dniu 6 marca 2017 r. biegli przekazali opinię uzupełniającą, która podtrzymuje dotychczasowe ustalenia biegłych. Złożyło ono pismo z ustosunkowaniem się do opinii jak również Skarbu Państwa wniósł zarzuty do opinii.

W dniu 18 września 2018 r. S d Apelacyjny we Wrocławiu wydał wyrok, w ramach którego zmienił zaskarżony wyrok i postanowił zasądzić od Skarbu Państwa na rzecz MCI Capital S.A. (MCI) kwotę 2,2 mln PLN wraz z odsetkami oddając powództwo MCI w pozostałej części. S d, w ustnych motywach rozstrzygnięcia, wskazał, iż wysokość szkody MCI ustalił na zasadzie uznania sędziowskiego.

Wykonanie opisanego wyżej wyroku S du Apelacyjnego we Wrocławiu spowodowało wypływ rodków pieniężnych ze Spółki o wartości 42,8 mln zł.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka oczekuje na pisemne uzasadnienie wyroku. Po zapoznaniu się z pisemnym uzasadnieniem wyroku Spółka planuje złożyć skarg kasacyjną od ww. wyroku do Naczelnego S du Administracyjnego.

#### **Podatek dochodowy od osób prawnych – odszkodowanie JTT**

W dniu 20 czerwca 2011 r. Emitent zwrócił się do Ministra Finansów o wydanie interpretacji w przedmiocie podatku dochodowego od odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa za utratę wartości akcji JTT Computer S.A. należnych do Emitenta. Zdaniem Emitenta odszkodowanie uzyskane od Skarbu Państwa nie stanowi przychodu stanowiącego podstawę opodatkowania. Organ podatkowy w wydanej interpretacji indywidualnej z dnia 14 września 2011 r. uznał stanowisko Emitenta za nieprawidłowe, w związku z czym Emitent złożył skargę na interpretację do Wojewódzkiego S du Administracyjnego w Warszawie. Wojewódzki S d Administracyjny w Warszawie wyrokiem z dnia 12 listopada 2012 r. uznał, że skarga nie zasługuje na uwzględnienie. W styczniu 2013 r. Emitent złożył skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego S du Administracyjnego w Warszawie do Naczelnego S du Administracyjnego.

Naczelnny S d Administracyjny w dniu 9 kwietnia 2015 r. wydał wyrok, w którym oddalił skargę kasacyjną. Wyrok jest prawomocny. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego S du Administracyjnego, Emitent podjął decyzję o wniesieniu skargi do Trybunału Konstytucyjnego dotyczącej niezgodności z konstytucją opodatkowania odszkodowania uzyskanego od Skarbu Państwa. Skarga została wniesiona w dniu 3 listopada 2015 r. W dniu 26 kwietnia 2016 r. Trybunał Konstytucyjny odmówił dalszego biegu skardze konstytucyjnej. Tym samym wyczerpane zostały, przewidziane krajowymi regulacjami proceduralnymi, możliwości kwestionowania działania Skarbu Państwa.

W ocenie Zarządu odszkodowanie otrzymane od Skarbu Państwa nie jest przysporzeniem majątkowym, więc nie spełnia definicji dochodu w myśl przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie powinno zatem być traktowane jako przychód podatkowy. Dodatkowo należy zauważyć, że Skarbu Państwa dokonał pomniejszenia wypłaconego Emitentowi odszkodowania o wartość zapłaconego przez Emitenta podatku, natomiast wyrządzona szkoda, powinna w ocenie Zarządu zostać naprawiona w całości.

W związku z powyższym Emitent zdecydował się na złożenie korekty deklaracji CIT, aby wnioskować o zwrot zapłaconego podatku od otrzymanego odszkodowania.

W dniu 30 grudnia 2016 r. Emitent wystąpił do Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011. W korekcie deklaracji CIT-8 za rok 2011 Emitent wykazał kwotę nadpłaty w wysokości 5,3 mln zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, że sprawa o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 2011 została przekazana do Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 czerwca 2017 r. Emitent otrzymał od Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie decyzję o odmowie stwierdzenia nadpłaty. Od tej decyzji Emitent złożył odwołanie w dniu 22 czerwca 2017 r. do organu odwoławczego, tj. Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie. W dniu 13 września 2017 r. Emitent otrzymał decyzję organu odwoławczego, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, tj. Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 27 września 2018 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał skargę na decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie utrzymaną w mocy decyzji Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie z dnia 7 czerwca 2017 r. odmawiając stwierdzenia nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 w kwocie 5,3 mln zł. Spółka będzie występowała z ponownym wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty uwzględniając wyrok Sądu Apelacyjnego z dnia 18 września 2018 roku.

W dniu 18 lutego 2019 r. Spółka złożyła korektę deklaracji w podatku dochodowym od osób prawnych za 2011 r. z wnioskiem o stwierdzenie nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych za wskazany okres.

W sprawozdaniu finansowym ujęto należność z tytułu nadpłaty w podatku dochodowym od osób prawnych w kwocie 5 mln PLN w związku z korektą deklaracji podatkowej CIT za rok 2011 spowodowaną wyrokiem Sądu Apelacyjnego w sprawie JTT z 18 września 2018 roku.

#### **Postępowanie administracyjne wszczęte z urzędu przez KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postanowieniem z dnia 3 listopada 2016 r. postępowanie przeciwko MCI w przedmiocie nałożenia kary pieniężnej wobec podejrzenia naruszenia przez Spółkę przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2015 r. o ofercie i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Postępowanie zostało wszczęte w związku z nabyciem przez Spółkę w 2010 r. akcji Travelplanet.pl S.A.

W dniu 1 września 2017 r. Spółka otrzymała decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 29 sierpnia 2017 r., na mocy której Komisja nałożyła na Spółkę oraz osobę fizyczną karę pieniężną odpowiednio w wysokości 100 tys. zł dla każdej ze stron postępowania. Spółka i osoba fizyczna wystąpiły jako ta sama strona w postępowaniu przed KNF. W związku z złożeniem przez osobę fizyczną wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, decyzja wydana przez Komisję nie jest ostateczna. Na dzień 31 grudnia 2018 r. Spółka posiadała utworzoną rezerwę z tego tytułu w wysokości 100 tys. zł.

#### **20. Emisja akcji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji**

W dniu 2 października 2018 r. Spółka wyemitowała 33 482 warianty subskrypcyjne serii C, które zostały objęte nieodpłatnie przez Tomasza Czechowicza w ramach realizacji programu motywacyjnego. Warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej akcji na okaziciela w kapitale zakładowym Spółki serii A1 o wartości nominalnej 1,00 złotych każda akcja. Cena emisyjna akcji obejmowanych w drodze realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych wynosiła 1,00 złoty za każdą obejmowaną akcję oraz wydania odcinka zbiorowego akcji.

W dniu 2 października 2018 roku dokonano zamiany warrantów subskrypcyjnych, na 33.482 akcje zwykłe na okaziciela serii A1 w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 1,00 złote każda. Zamiana warrantów subskrypcyjnych na akcje, została dokonana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Zmiana wysokości kapitału zakładowego nastąpiła z chwilą objęcia i wydania akcji. W wyniku zamiany warrantów subskrypcyjnych na akcje, kapitał zakładowy Spółki uległ zwiększeniu do 52.920.078,00 złotych i dzieli się na: 52.920.078 akcji zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym na 66.964 akcje zwykłe na okaziciela serii A1.

#### **21. Emisja obligacji i wykorzystanie przez emitenta wpływów z emisji**

W 2018 r. Spółka dokonała emisji obligacji serii P. Szczegóły dotyczące emisji zostały opisane w pkt. 2 „Wydarzenia mające istotny wpływ na działalność MCI w 2018 r.” (Emisja obligacji).

rodki z emisji zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności Spółki.

**22. Ocena zarządzania zasobami finansowymi ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Spółka MCI Capital S.A. emituje obligacje, które zapewniają jej bezpieczeństwo finansowe i pozwalają dokonywać nowych inwestycji. Rodki pozyskane w ten sposób oraz przychody ze zbycia nowych inwestycji służą dokonywaniu dalszych inwestycji. Zarząd Spółki zamierza kontynuować powyższą politykę. Wolne rodki finansowe są lokowane w bezpieczne instrumenty finansowe lub lokaty bankowe. Spółka dąży do posiadania istotnego zapasu płynności bieżącej, która pozwala jej reagować elastycznie na pojawiające się możliwości inwestycyjne.

Spółka nie widzi zagrożeń związanych z brakiem zdolności do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań.

**23. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Z uwagi na doświadczenie i szeroki sieć kontaktów i partnerów MCI posiada bardzo duży dostęp do nowych projektów inwestycyjnych. W szczególności bardzo dynamiczny rozwój branży internetowej stwarza wiele możliwości inwestycyjnych. Dysponowanie płynnością bieżącą w ramach Grupy Kapitałowej MCI, funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez MCI Capital TFI S.A., spółek portfelowych tych funduszy, pozwoli Spółce wykorzystać jej rynkowy potencjał inwestycyjny.

**24. Wskazanie czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności MCI Capital S.A. w 2018 r.**

W 2018 r. w działalności MCI Capital S.A. nie wystąpiły inne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe.

**25. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego okresu**

Podstawowymi czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki Spółki w 2019 r. są: zachowanie kursów giełdowych oraz wyniki finansowe i operacyjne spółek portfelowych – obie te wartości wpłyną w istotny sposób na wartość posiadanych aktywów inwestycyjnych Spółki oraz wyniki MCI i możliwości zbycia tych aktywów.

Jednocześnie należy zauważyć, że sytuacja na rynkach kapitałowych przekłada się na sytuację na rynkach długu i możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego na nowe inwestycje. Tym samym należy mieć na uwadze, że pozyskanie rodków z emisji może być utrudnione.

**26. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania MCI Capital S.A. i jego grupą kapitałową**

W 2018 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania MCI Capital S.A. oraz innych spółek z Grupy Kapitałowej MCI.

**27. Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

Umowy zawarte między MCI Capital S.A. a osobami zarządzającymi w 2018 r. nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

**28. Zobowiązania wynikające z emerytu i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących**

W 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

**29. Zatrudnienie/ pełnienie funkcji**

	Stan na dzień 31.12.2018 Liczba pracowników	Stan na dzień 31.12.2017 Liczba pracowników
Zarząd	3	4
Rada Nadzorcza	5	5
Pracownicy operacyjni	7	8
	<b>15</b>	<b>17</b>

**30. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych (w pieniądzu, naturze lub innej formie), wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za 2018 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
<b>Zarząd</b>		
Tomasz Czechowicz	364	364
Ewa Ogryczak	160	160
Krzysztof Stupnicki (do 28.06.2018)	184	184
Paweł Kapica (od 17.05.2018)	45	45
Tomasz Masiarz (do 17.05.2018)	30	30
	<b>783</b>	<b>783</b>

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000	od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000
<b>Rada Nadzorcza</b>		
Jarosław Dubiński	5	5
Piotr Czapski	4	4
Marcin Petrykowski	-	-
Grzegorz Warzocha	5	5
Mariusz Grendowicz	5	5
	<b>19</b>	<b>19</b>

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2018 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Łączne wynagrodzenie (brutto) wypłacone oraz należne za 2017 r. dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej MCI Capital S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>Zarząd</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Tomasz Czechowicz	521	521
Ewa Ogryczak	435	435
Krzysztof Stupnicki (od 12.07.2017)	133	133
Wojciech Marcińczyk (do 12.07.2017)	225	83
Tomasz Masiarz	73	73
	<b>1 386</b>	<b>1 244</b>
	Wynagrodzenie wypłacone w okresie	Wynagrodzenie należne za okres
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Jarosław Dubiński	27	27
Piotr Czapski	24	24
Marcin Petrykowski	14	14
Grzegorz Warzocha	19	19
Mariusz Grendowicz (od 28.06.2017)	6	6
Dorota Lange-Socha (do 28.06.2017)	10	10
Monika Morali-Majkut (do 9.03.2017)	5	5
	<b>103</b>	<b>103</b>

Powyższe wynagrodzenie obejmuje dla Członków Zarządu: wynagrodzenia, w tym wynagrodzenia płatne w instrumentach kapitałowych, koszty programu motywacyjnego oraz pozostałe świadczenia; dla Członków Rady Nadzorczej: wynagrodzenia.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2017 r. nie otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Spółka zarówno w 2018 r. jak i w 2017 r. nie posiadała żadnych zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących, a także żadnych zobowiązań związanych z tymi emeryturami.

Dodatkowo wynagrodzenie kluczowego personelu zostało szczegółowo opisane w notcie nr 19 sprawozdania finansowego „świadczenia pracownicze”.

### **31. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących MCI Capital S.A.**

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

#### **Zarząd:**

#### **Liczba posiadanych akcji**

Tomasz Czechowicz	378 964
Ewa Ogryczak	-
Paweł Kapica	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł





**Rada Nadzorcza:**

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>
Piotr Czapski	-
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	-
Marcin Petrykowski	-
Mariusz Grendowicz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W stosunku do ostatniego opublikowanego „Komentarza do kwartalnych informacji finansowych” (za okres 9 miesięcy 2018 r.), zmieniła się liczba akcji będących w posiadaniu Tomasza Czechowicza w wyniku zamiany 33.482 warrantów subskrypcyjnych na akcje, co zostało opisane w Nocie 13 sprawozdania finansowego.

Dodatkowo według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania liczba akcji posiadanych przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w jednostce stowarzyszonej (Private Equity Managers S.A.) kształtowała się następująco:

**Zarząd:**

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>
Tomasz Czechowicz poprzez MCI Management Sp. z o.o.	1 296 159
Ewa Ogryczak	11 788
Paweł Kapica	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

**Rada Nadzorcza:**

	<b>Liczba posiadanych akcji</b>
Piotr Czapski	17 359
Grzegorz Warzocha	-
Jarosław Dubiński	11 788
Marcin Petrykowski	-
Mariusz Grendowicz	-

Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł

W stosunku do ostatniego opublikowanego „Komentarza do kwartalnych informacji finansowych” (za okres 9 miesięcy 2018 r.), uległa zwiększeniu liczba akcji będących w posiadaniu Tomasza Czechowicza poprzez MCI Management Sp. z o.o. o 1 660 akcji.

**32. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

Spółka nie jest stroną umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

**33. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do MCI Capital S.A., wraz z opisem tych uprawnień**

Zgodnie z par. 14 ust. 2 lit a) Statutu Emitenta tak długo jak akcjonariusz MCI Management Sp. z o.o. posiada co najmniej 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 Członka Rady Nadzorczej.

**34. Kowenanty obligacyjne**

W związku z wyemitowanymi obligacjami Spółka jest zobowiązana do utrzymywania kowenantów umownych zgodnie z zapisami Warunków Emisji poszczególnych obligacji.

W 2018 r. Spółka spełniała wszystkie kowenanty obligacyjne.

Poniżej zaprezentowane zostały wskaźniki finansowe, zadłużenia emitenta, zadłużenia funduszu oraz obciążenia aktywów funduszu wg stanu na 31 grudnia 2018 r.:

- Wskaźnik finansowy/Wskaźnik zadłużenia netto (stosunek zadłużenia finansowego emitenta pomniejszonego o stan środków pieniężnych do wartości aktywów emitenta): 12% (maksymalnie 50%);
- Wskaźnik zadłużenia funduszu (stosunek kwoty całkowitego zadłużenia finansowego MCI.PrivateVentures FIZ do sumy: (i) wartości aktywów netto MCI.PrivateVentures FIZ oraz (ii) wartości środków tego funduszu utrzymywanych na rachunkach bankowych): 19% (maksymalnie 30%);
- Wskaźnik obciążenia aktywów funduszu (stosunek łącznej wartości aktywów Subfunduszy MCI.EuroVentures 1.0 oraz MCI.TechVentures 1.0 wydzielonych w MCI.PrivateVentures FIZ stanowiących przedmiot zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego zabezpieczającego wiarytelność do łącznej wartości aktywów tych subfunduszy): 23% (maksymalnie 75%).

Zabezpieczenie obligacji było utrzymywane na poziomie zgodnym z zapisami Warunków Emisji obligacji poszczególnych serii.

### **35. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych MCI Capital S.A.**

Informacja o realizowanych i planowanych programach motywacyjnych prezentuje nota nr 20 do sprawozdania finansowego „Programy motywacyjne na bazie akcji”.

### **36. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

W dniu 9 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza MCI podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. na bieżącego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego MCI za rok 2018 oraz przeglądu sprawozdania finansowego MCI za pierwsze półrocze 2018 r.

Umowa o badanie sprawozdań finansowych i przeglądów rocznych sprawozdań finansowych została podpisana w dniu 9 czerwca 2017 r. Umowa dotyczy dwóch lat obrotowych.

### **37. Wynagrodzenie brutto podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego MCI Capital S.A.**

	<b>Za okres: od 01.01.2018 do 31.12.2018 PLN'000</b>	<b>Za okres: od 01.01.2017 do 31.12.2017 PLN'000</b>
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	170	158
Przegląd półrocznych sprawozdań finansowych	75	70
Pozostałe usługi*	172	344
	<b>417</b>	<b>572</b>

\*Pozostałe usługi obejmują prace związane z programami emisji obligacji.

### **38. Oświadczenie Zarządu MCI Capital S.A. o stosowaniu przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego w 2018 r.**

Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu Ładu korporacyjnego w MCI Capital S.A. w 2018 r., zostało sporządzone na podstawie par. 70 ust. 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 (Dz.U. z 2018 r. poz. 757).

#### **I. Wskazanie zbioru zasad Ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W 2018 r. Spółka w swojej działalności podlegała zasadom Ładu korporacyjnego zawartym w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiących załącznik do Uchwały 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”. Tekst powyższego zbioru zasad jest publicznie dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki>. Szczegółowe zasady Ładu korporacyjnego, przestrzegane przez Spółkę

wraz z komentarzem Spółki w zakresie niestosowania lub ograniczonego stosowania poszczególnych zasad opublikowane zostały na stronie internetowej [www.mci.pl](http://www.mci.pl).

## **II. W zakresie, w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia**

Spółka odstąpiła od stosowania następujących szczegółowych zasad ładu korporacyjnego wskazanych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”:

### **Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**I.Z.1.16.** informacja na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie stosuje ww. zasady ze względu na brak możliwości technicznych przeprowadzenia transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Spółka nie wyklucza prowadzenia w przyszłości transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki, a tym samym możliwości implementowania niniejszej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

**I.Z.1.20.** Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie stosuje ww. zasady, bowiem w ocenie Spółki obowiązujące i przestrzegane przez Spółkę regulacje prawne dotyczące organizacji i przeprowadzania Walnych Zgromadzeń Spółki, w szczególności przepisy Kodeksu Spółek Handlowych i postanowienia Statutu Spółki w wystarczający sposób zapewniają utrwalenie przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia Spółki i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

### **Systemy i funkcje wewnętrzne**

**III.Z.3.** W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Z uwagi na rozmiar i charakter prowadzonej działalności w Spółce nie wyodrębniono osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego.

### **Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

**IV.Z.2.** Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym

Komentarz spółki dotyczy sposobu stosowania powyższej zasady.

Ze względu na brak możliwości technicznych oraz z uwagi na aktualną, skoncentrowaną strukturę akcjonariatu Spółki, która nie uzasadnia także z punktu ekonomicznego ponoszenia dodatkowych znacznych kosztów związanych z organizacją transmisji, Spółka nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki obecnie stosowane zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach Spółki są zgodne z obowiązującymi w tym zakresie przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu Spółki, a organizacja ich przebiegu w sposób wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich akcjonariuszy Spółki. Spółka nie wyklucza możliwości implementowania tej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości.

### **Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

**V.Z.3.** Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutowały negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki mogą pełnić funkcje w innych podmiotach. Spółka nie może wykluczyć, a w danych okolicznościach otrzymywanie przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki wynagrodzenie z tytułu sprawowania funkcji w innych podmiotach może wpływać na ich bezstronność lub obiektywizm przy podejmowaniu decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności ich opinii lub sądów. Niemniej jednak, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Spółce, Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki powinni unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na ich reputację jako członków organów Spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinni niezwłocznie go ujawnić.

### **Wynagrodzenia**

**VI.Z.3.** Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Spółka nie może wykluczyć, a w danych okolicznościach wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych oraz innych zmiennych składników lub od wyników Spółki, będzie zgodne ze strategią Spółki, może przyczynić się do rozwoju Spółki oraz wpłynąć na efektywniejsze wykonywanie czynności przez Członków Rady Nadzorczej Spółki, przy jednoczesnym zachowaniu bezstronności oraz obiektywizmu Członków Rady Nadzorczej Spółki.

### **III. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Spółki systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Za system kontroli wewnętrznej, zarządzanie ryzykiem oraz prawidłowe raportowanie w zakresie sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. System ten jest realizowany w Spółce poprzez precyzyjne określenie kompetencji i zakresu odpowiedzialności poszczególnych pracowników, a także poprzez przypisanie konkretnych obowiązków poszczególnym komórkom w strukturze organizacyjnej Spółki.

Raportowanie odbywa się przy zachowaniu obowiązujących norm określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w zakresie nieregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r., poz. 395 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszonymi do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Przepisy prawa oraz MSR/MSSF są na bieżąco monitorowane w zakresie zmian mogących mieć wpływ na zakres raportowania. Dodatkowo w Spółce została przyjęta polityka rachunkowości, określająca zasady i praktyki stosowane przy sporządzaniu sprawozdań finansowych.

Podmiotem odpowiedzialnym za sporządzenie sprawozdań finansowych jest biuro rachunkowe Mazars Polska Sp. z o.o., które w sposób ciągły dokonuje weryfikacji zgodnie z sprawozdaniem z ksiągami rachunkowymi i innymi dokumentami źródłowymi będącymi podstawą sprawozdania. Proces ten jest poddawany regularnej kontroli w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rachunkowej oraz rzetelnej prezentacji danych. W kolejnym kroku sprawozdania finansowe podlegają szczegółowej weryfikacji po stronie Spółki, w tym w szczególności pod kątem ich zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości, ujawnienia oraz prezentacji informacji. Następnie sprawozdania są akceptowane i zatwierdzane przez Członka Zarządu odpowiedzialnego za Finanse Spółki.

Dodatkowo sprawozdania finansowe podlegają badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest przez Radę Nadzorczą. O wyborze biegłego rewidenta Spółka ka dorazowo informuje w raporcie bieżącym, który jest dostępny na stronie internetowej Spółki.

Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych, ponieważ spełnia kryteria klasyfikacji jako jednostka inwestycyjna określone w paragrafie 27 MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* (dalej „MSSF 10”). Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie posiada jednostek zależnych świadczących usługi powiązane z działalnością inwestycyjną Spółki.

**IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	37 570 724	71,00%

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza. Dodatkowo Pan Tomasz Czechowicz posiadał bezpośrednio 378 964 szt. akcji MCI Capital S.A., co stanowiło 0,72% w kapitale zakładowym Spółki. Liczba akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r.

Głównym akcjonariuszem Spółki jest MCI Management Sp. z o.o., która na dzień 31 grudnia 2018 r. posiadała 71,00% akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Szczegółowa struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. została opisana w Sprawozdaniu finansowym w nocie 14 "Struktura akcjonariatu".

Na dzień publikacji niniejszego raportu struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

	Udział w kapitale zakładowym		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	
	Liczba akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Czechowicz	378 964	0,72%	378 964	0,72%
MCI Management Sp. z o.o.*	37 570 724	71,00%	37 570 724	71,00%
Pozostali	14 970 390	28,29%	14 970 390	28,29%
	<b>52 920 078</b>	<b>100,00%</b>	<b>52 920 078</b>	<b>100,00%</b>

\*Spółka kontrolowana przez Tomasza Czechowicza.

**V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi, na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

Zgodnie z § 14 ust.2 lit a) Statutu tak długo jak akcjonariusz MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

**VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu.

**VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki**

Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

**VIII. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd Spółki składa się z jednego do siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych na trzy lata. Rada Nadzorcza powołuje, odwołuje i zawieszają w czynnościach członków Zarządu Spółki oraz określa liczbę członków Zarządu. Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Prokurent może

reprezentowa Spółkę tylko łącznie z członkiem Zarządu Spółki.

Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją w sądzie i poza sądem, wobec władz i osób trzecich. Jeżeli konkretna sprawa, dotycząca zarządzenia Spółką, nie jest zastrzeżona Statutem lub bezwzględnie obowiązuje innymi przepisami prawa do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia, to należy do kompetencji Zarządu Spółki.

W szczególności do zakresu działania Zarządu należą:

- a) podejmowanie decyzji w sprawach procesów i zasad organizacyjnych Spółki oraz ich zmian,
- b) podejmowanie decyzji w sprawach obowiązujejących w Spółce systemów wynagrodzeń oraz ich zmian,
- c) opracowywanie, zatwierdzanie i realizacja wieloletnich, rocznych, półrocznych oraz kwartalnych biznes planów Spółki,
- d) opracowywanie, zatwierdzanie, korygowanie i realizacja rocznych budżetów Spółki a także monitoring ich wykonania,
- e) ostateczne zatwierdzanie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Spółkę tj. w szczególności:
  - zatwierdzanie i korygowanie budżetów na prowadzenie poszczególnych projektów inwestycyjnych,
  - zatwierdzanie nowych inwestycji Spółki oraz realizacji kolejnych rund finansowania w istniejących już inwestycjach,
- f) zatwierdzanie zobowiązań finansowych nieujętych w budżecie Spółki,
- g) podpisywanie i wypowiedzanie kontraktów menedżerskich,
- h) opracowywanie zasad promocji pracowników w Spółce,
- i) akceptacja kwartalnej wyceny wartości aktywów netto Spółki,
- j) uchwalanie i zmiana Regulaminu,
- k) zwoływanie Walnych Zgromadzeń Spółki i proponowanie porządku obrad Walnych Zgromadzeń Spółki,
- l) składanie wniosków i proponowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki,
- m) składanie wniosków w przedmiocie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki,
- n) sporządzanie bilansu Spółki oraz rachunku zysków i strat oraz składanie sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej Spółki i Walnemu Zgromadzeniu Spółki, a także wniosków co do podziału zysku i pokrycia strat,
- o) rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych jak również ich realizacja,
- p) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki wniosku w sprawie wyboru podmiotu powołanego do badania sprawozdań finansowych Spółki, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości,
- q) wykonywanie czynności wynikających z obowiązków rejestracyjnych i informacyjnych Spółki,
- r) tworzenie procedur i zasad dotyczących kontaktów z mediami oraz prowadzenie polityki informacyjnej, zapewniającej spójne i rzetelne informacje o Spółce,
- s) wykonywanie czynności wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu.

Szczegółowe obowiązki Zarządu określa Statut, Regulamin Zarządu oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

Regulamin Zarządu określa szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd, a zatwierdza uchwałą Rada Nadzorcza.

Kapitał zakładowy Spółki może zostać podwyższony także poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji oraz w trybie art. 444 i następujących kodeksu spółek handlowych w ramach kapitału docelowego, w sposób określony poniżej:

- a) Zarząd Spółki jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 6.273.237,00 złotych (sześć milionów dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście trzydzieści

- siedem), przez emisję nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 złotych każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 6.273.237,00 złotych („Akcje”);
- b) Upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej niniejszy kapitał docelowy;
  - c) Zarząd może wykonać przyznane mu upoważnienie przez dokonanie jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego;
  - d) podwyższając kapitał zakładowy w ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać akcje jedynie w zamian za wkłady gotówkowe;
  - e) ustalenie ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, iż cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego nie będzie niższa niż wyżej z dwóch wartości:
    - średnia wolumenowa cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu kolejnych trzydziestu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień dorozowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego,
    - średnia wolumenowa cena akcji (VWAP) Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z okresu kolejnych pięciu dni, bezpośrednio poprzedzających dzień dorozowego ustalenia przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego
  - f) za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone w całości lub części;
  - g) Zarząd nie jest uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ze środków własnych Spółki;
  - h) akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy;
  - i) uchwała Zarządu, dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wymaga zachowania formy aktu notarialnego.

#### **IX. Opis zasad zmiany Statutu**

Zmian Statutu dokonuje Walne Zgromadzenie - zgodnie z Kodeksem spółek handlowych.

#### **X. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Sposób funkcjonowania Walnego Zgromadzenia oraz jego uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

#### **Zwoływanie Walnego Zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie może być Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki niezwłocznie po publikacji raportu rocznego Spółki, w każdym razie nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza Spółki może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w zdaniu powyżej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane. Akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze Spółki wyznaczają Przewodniczącego tego Zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 402<sup>1</sup>-402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentujący co

najmniej jedn dwudziest kapitału zakładowego, mog da zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia okre lonych spraw w porz dku obrad tego zgromadzenia. danie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zło one przez Rad Nadzorczy lub akcjonariusza (akcjonariuszy) Spółki winno okre la sprawy wnoszone pod jego obrady oraz zawiera uzasadnienie dania. W przypadku, gdy danie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie zawiera wskazania spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia lub uzasadnienia Zarz d lub Przewodnicz cy Zgromadzenia wzywa wnioskuj cego o stosowne uzupełnienie dania w terminie siedmiu dni od daty otrzymania pisma Zarz du lub Przewodnicz cego Zgromadzenia. W przypadku niewskazania spraw wnoszonych pod obrady Zarz d poinformuje pisemnie daj cego o braku mo liwo ci zwołania Walnego Zgromadzenia, a dodatkowo gdy daj cym jest akcjonariusz (akcjonariusze) Spółki przeka e tak informacj do wiadomo ci Rady Nadzorczej. W przypadku nieuzupełnienia przez daj cego swojego wniosku o wymagane uzasadnienie Zarz d zwoła Walne Zgromadzenie i w zawiadomieniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia poinformuje akcjonariuszy Spółki o daj cym i braku uzasadnienia dania dla zwołania Walnego Zgromadzenia. danie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nale y zło y Zarz dowi Spółki na pi mie lub w postaci elektronicznej.

Je eli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia dania Zarz dowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, s d rejestrowy mo e upowa ni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki wyst puj cych z tym daniem. S d wyznacza Przewodnicz cego tego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentuj cy co najmniej jedn dwudziest kapitału zakładowego, mog da umieszczenia okre lonych spraw w porz dku obrad najbli szego Walnego Zgromadzenia. danie powinno zosta zgłoszone Zarz dowi Spółki nie pó niej ni na dwadzie cia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. danie powinno zawiera uzasadnienie lub projekt uchwały dotycz cej proponowanego punktu porz dku obrad. danie mo e zosta zło one w postaci elektronicznej. Zarz d jest obowi zany niezwłocznie, jednak nie pó niej ni na osiemna cie dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosi zmiany w porz dku obrad, wprowadzone na danie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie nast puje w sposób wła ciwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki, reprezentuj cy co najmniej jedn dwudziest kapitału zakładowego, mog przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłasza Spółce na pi mie lub przy wykorzystaniu rodków komunikacji elektronicznej projekty uchwał, dotycz ce spraw wprowadzonych do porz dku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które maj zosta wprowadzone do porz dku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej, [www.mci.pl](http://www.mci.pl). Ka dy z akcjonariuszy Spółki mo e podczas Walnego Zgromadzenia zgłasza projekty uchwał dotycz ce spraw wprowadzonych do porz dku obrad. W przypadku, gdy danie umieszczenia danej sprawy w porz dku obrad Walnego Zgromadzenia przekazane przez akcjonariusza Spółki lub akcjonariuszy Spółki nie zawiera uzasadnienia, Zarz d lub Przewodnicz cy Zgromadzenia zwraca si o stosowne uzupełnienie dania w terminie siedmiu dni od daty otrzymania pisma Zarz du lub Przewodnicz cego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje si przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki [www.mci.pl](http://www.mci.pl) oraz w sposób okre lony dla przekazywania informacji bie cych zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ogłoszenie powinno by dokonane co najmniej na dwadzie cia sze dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Wymogi formalne ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia okre la art. 402<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie powinno odby si w miejscu i terminie umo liwiaj cym udział w obradach jak najwi kszej liczbie akcjonariuszy Spółki. Walne Zgromadzenia odbywaj si w Warszawie.

### **Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu**

W Walnym Zgromadzeniu maj prawo uczestniczy tylko osoby b d ce akcjonariuszami Spółki na szesna cie dni przed dat Walnego Zgromadzenia (dzie rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzie rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest taki sam dla wszystkich rodzajów akcji Spółki. Uprawnieni z akcji imiennych i wiadcstw tymczasowych oraz zastawnicy i u ytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, maj prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, je eli s wpisani do ksi gi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela maj ce posta dokumentu daj prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, je eli dokumenty akcji zstan zło one w Spółce nie pó niej ni w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie b d odebrane przed zako czeniem tego dnia. Zamiast akcji mo e by zło one za wiadczenie wydane na dowód zło enia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej maj cych siedzib lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub pa stwa b d cego stron umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W za wiadczeniu wskazuje si numery dokumentów akcji i stwierdza, e dokumenty akcji nie b d wydane



przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela zdematerializowane dają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli znajdują się na wykazie sporządzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. i wydanym Spółce w trybie i w terminach określonych w stosownych przepisach Kodeksu spółek handlowych. Na żądanie akcjonariusza Spółki uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne za wiadczenie o prawie uczestnictwa akcjonariusza Spółki w Walnym Zgromadzeniu Spółki. Lista uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu ustala Zarząd („Lista Uprawnionych”).

Lista Uprawnionych powinna zawierać :

- a) imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- b) miejsce ich zamieszkania lub siedzibę firmy,
- c) liczbę i rodzaj akcji, numery akcji oraz ilość przysługujących im głosów.

Akcjonariusz Spółki może przegłaść listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz ją podpisać. Akcjonariusz Spółki może ją przesłać mu odpisem listy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, wskazując Spółce stosowny adres poczty elektronicznej. Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (w szczególności) obejmuje prawo akcjonariusza do głosowania, zgłaszania wniosków i innych wypowiedzi w toku obrad Walnego Zgromadzenia oraz prawo zgłaszania sprzeciwów do uchwał Walnego Zgromadzenia. W Walnym Zgromadzeniu uczestniczy z prawem zabierania głosu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiający im udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadane podczas Walnego Zgromadzenia. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć goście, w szczególności biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Spółki, zaproszeni przez organ Spółki zwołujący Walne Zgromadzenie lub zaproszeni przez akcjonariuszy zwołujących Walne Zgromadzenie. Przedstawiciele mediów mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu. Statut ani Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia nie przewidują im udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również korespondencyjnego oddawania głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej i zostaje następnie dołączone do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Akcjonariusz Spółki może być reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu przez nieograniczoną liczbę pełnomocników. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Akcjonariusz Spółki może głosować odmiennie niż posiadała jego akcja. Pełnomocnik może reprezentować na Walnym Zgromadzeniu więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie niż akcja każdego akcjonariusza Spółki. Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej przez akcjonariusza Spółki, bez względu na osobę fizyczną, powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza Spółki, w tym: imię i nazwisko, adres zamieszkania i PESEL akcjonariusza Spółki oraz dane z dokumentu tożsamości akcjonariusza Spółki: numer dokumentu, data wydania i wskazanie organu wydającego dokument. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej przez akcjonariusza Spółki, bez względu na osobę fizyczną, powinno zawierać dane określone w zdaniu powyżej oraz dane (jak wyżej) dotyczące osób, udzielających w imieniu takiego akcjonariusza Spółki pełnomocnictwa. Zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa przez akcjonariusza Spółki w formie elektronicznej powinno być przesłane Spółce pocztą elektroniczną na adres e-mail wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Do zawiadomienia należy dołączyć skan dokumentu lub dokumentów tożsamości akcjonariusza Spółki lub osób go reprezentujących (akcjonariusz Spółki bez względu na osobę fizyczną).

### **Sposób prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia**

Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej otwiera obrady Walnego Zgromadzenia i niezwłocznie przeprowadza wybór Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku nieobecności osób wymienionych w zdaniu powyżej obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez

Zarząd Spółki. Osoba otwierająca obrady Walnego Zgromadzenia nie może wykonać żadnych innych czynności poza przeprowadzeniem wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz Spółki, a w przypadku akcjonariusza Spółki niebędącego osobą fizyczną dotyczy osoby go reprezentującej, ma prawo kandydować na Przewodniczącego Zgromadzenia oraz zgłosić do protokołu nie więcej niż jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego. Zgłoszony kandydat zostaje wpisany na listę po złożeniu oświadczenia o zgodzie na kandydowanie. Lista kandydatów sporządza i ogłasza otwierający Walne Zgromadzenie. Lista jest zamknięta z chwilą ogłoszenia. Wyboru Przewodniczącego Zgromadzenia dokonuje Walne Zgromadzenie w głosowaniu tajnym. Kandydatury głosowane są w kolejności alfabetycznej. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wynik. Przewodniczącym Zgromadzenia zostaje kandydat, który otrzymał największą ilość głosów. Przejmując prowadzenie obrad Przewodniczący Zgromadzenia niezwłocznie zarządza sporządzenie i podpisywanie listy obecności zawierającej spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia i słuchanych głosów. Lista obecności zostaje podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia i jest wyłożona podczas obrad tego Walnego Zgromadzenia. Lista obecności jest przygotowywana przez osoby wyznaczone przez Zarząd Spółki w oparciu o Listę Uprawnionych. Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) dokonać sprawdzenia tożsamości akcjonariusza Spółki lub pełnomocnika;
- b) dokonać sprawdzenia uprawnień akcjonariusza Spółki do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- c) dokonać sprawdzenia prawidłowości pełnomocnictwa;
- d) uzyskać podpis na liście akcjonariusza Spółki lub pełnomocnika;
- e) wydać akcjonariuszowi Spółki lub pełnomocnikowi dokument (dokumenty) służący do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Odwwołania dotyczące uprawnień do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu rozpatruje Walne Zgromadzenie. Na wniosek akcjonariuszy Spółki, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybranych w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji. W przypadku, gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy mniej niż trzy osoby Przewodniczący Zgromadzenia nie dokonuje wyboru komisji, a lista obecności jest sprawdzana wspólnie przez Przewodniczącego, wnioskodawcę w obecności notariusza sporządzającego protokół Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia prowadzi obrady Walnego Zgromadzenia, a w szczególności ci:

- a) zapewnia sprawny i zgodny z obowiązującym prawem przebieg obrad Walnego Zgromadzenia;
- b) zapewnia pełną realizację ogłoszonego i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie porządku obrad;
- c) przeciwdziała nadużyciu uprawnień przez niektórych uczestników Walnego Zgromadzenia w celu poszanowania i respektowania praw wszystkich akcjonariuszy Spółki, a zwłaszcza akcjonariuszy mniejszościowych;
- d) czuwa na rzeczowym przebiegiem obrad;
- e) wydaje stosowne zarządzenia porządkowe na sali obrad;
- f) udziela głosu uczestnikom i gościom Walnego Zgromadzenia;
- g) zarządza przerwy w obradach;
- h) zarządza głosowanie i czuwa nad jego prawidłowym przebiegiem oraz podpisuje wszystkie dokumenty zawierające wyniki głosowania;
- i) rozstrzyga samodzielnie lub przy pomocy ekspertów wątpliwości regulaminowe, dotyczące przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia,
- j) podpisuje protokół Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Zgromadzenia, prowadząc obrady, przestrzega zasady, że jego decyzjami nie mogą być rozstrzygane sprawy, które mogą lub powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to jednak takich działań Przewodniczącego Zgromadzenia, do których jest uprawniony lub zobowiązany z mocy przepisów prawa i Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia nie ma prawa, bez zgody Walnego Zgromadzenia, usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad. Przewodniczący Zgromadzenia ma prawo, z własnej inicjatywy, na wniosek uczestnika Walnego Zgromadzenia, członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej, zarządzać krótkie, nieprzekraczające trzydziestu minut, przerwy

w obradach Walnego Zgromadzenia, jeżeli s one uzasadnione konieczno ci dodatkowego przygotowania lub wyja nienia sprawy rozstrzyganej w toku obrad lub dokonania uzgodnie mi dzy uczestnikami Zgromadzenia lub ze wzgl du na konieczno spo ycia posiłku przez z uczestników Zgromadzenia albo ze wzgl dów higienicznych. W ka dym innym przypadku ni wymieniono w zdaniu powy ej, zarz dzenie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia mo e by dokonane uchwał Walnego Zgromadzenia podj t wi kszo ci dwóch trzecich głosów, z tym e tak zarz dzone przerwy nie mog trwa ł cznie dłu ej ni trzydzie ci dni. Przerwa w obradach Walnego Zgromadzenia mo e mie miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, ka dorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarz dzenia przerwy, sporz dzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza Spółki wnioskuj cego o zarz dzenie przerwy. Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zarz dzenia przerwy wskazuje wyra nie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie mo e stanowi bariery dla wzi cia udziału we wznowionych obradach przez wi kszo akcjonariuszy Spółki, w tym akcjonariuszy mniejszo ciowych Spółki.

Decyzje uprawnionych organów Spółki o odwołaniu Walnego Zgromadzenia, zmianie terminu Walnego Zgromadzenia lub zarz dzeniu przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia, powinny by podejmowane w taki sposób, aby nie uniemo liwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom Spółki wykonywania prawa do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W razie potrzeby Przewodnicz cy Zgromadzenia mo e wybra osob , która b dzie słu yła mu pomoc w prowadzeniu Zgromadzenia oraz b dzie pełni funkcj sekretarza Zgromadzenia. Osob tak Przewodnicz cy przedstawia uczestnikom Walnego Zgromadzenia i podlega ona wpisowi do protokołu Zgromadzenia. Przewodnicz cy Zgromadzenia ma prawo udzielania głosu ekspertom zaproszonym na Walne Zgromadzenie. Przewodnicz cy Zgromadzenia nie powinien, bez wa nych i uzasadnionych powodów rezygnowa z pełnionej funkcji. Przewodnicz cy Zgromadzenia nie powinien bez uzasadnionych powodów opó nia podpisanie protokołu Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie mo e powoła z grona uczestników Zgromadzenia trzyosobowe komisje, w tym komisj mandatowo-skrutacyjn . Ka dy akcjonariusz Spółki (przedstawiciel akcjonariusza nie b d cego osob fizyczn ) ma prawo kandydowa do składu komisji oraz zgłosi do protokołu nie wi cej ni jedn kandydatur do składu komisji. Zgłoszony kandydat zostaje wpisany na list po zło eniu o wiadczenia o zgodzie na kandydowanie. List kandydatów sporz dza i ogłasza Przewodnicz cy Zgromadzenia. Lista jest zamkni ta z chwil ogłoszenia. Wyboru członków komisji dokonuje Walne Zgromadzenie w głosowaniu jawnym. Kandydatury głosowane s w kolejno ci alfabetycznej. Zadaniem komisji mandatowo-skrutacyjnej jest udzielenie pomocy Przewodnicz cemu Zgromadzenia przy sprawdzeniu wa no ci i prawidłowo ci dokumentów o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, składanych przez uczestników wiadectw depozytowych i pełnomocnictw, w celu stwierdzenia przez Przewodnicz cego Zgromadzenia o prawidłowo ci zwołania Zgromadzenia i wa no ci jego obrad oraz obliczanie wyników głosowania nad ka d uchwał podejmowan przez Walne Zgromadzenie i wyników wyborów do organów Spółki. Komisje nie s powoływane, je eli tak zdecyduje walne Zgromadzenie oraz gdy w Walnym Zgromadzeniu uczestniczy trzech lub mniej akcjonariuszy Spółki. W takim przypadku wszystkie czynno ci komisji mandatowo – skrutacyjnej wykonuje Przewodnicz cy Zgromadzenia. Ka da komisja wybiera ze swego grona przewodnicz cego. Z czynno ci komisji sporz dza si protokół podpisany przez przewodnicz cego komisji, który zostaje przekazany Przewodnicz cemu Zgromadzenia i zał czony do protokołu obrad. Po przedstawieniu sprawy zamieszczonej w porz dku obrad Przewodnicz cy Zgromadzenia otwiera dyskusj udzielaj c głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia w kolejno ci zgłosze . W razie konieczno ci Przewodnicz cy Zgromadzenia mo e zarz dzi dokonanie zgłosze do dyskusji na pi mie z podaniem imienia i nazwiska zgłaszaj cego si . Wyst pienia w dyskusji nie powinny trwa dłu ej ni pi minut. W przypadku du ej ilo ci zgłosze Przewodnicz cy Zgromadzenia mo e ograniczy czas wyst pie . Za zgod Walnego Zgromadzenia dyskusja mo e by przeprowadzona nad kilkoma punktami obrad ł cznie. Członkom Zarz du, Rady Nadzorczej przysługuje prawo zabrania głosu poza kolejno ci uczestników zgłaszaj cych si do dyskusji, je eli mo e to wyja ni lub doprowadzi do rozstrzygni cia kwestii lub omawianej sprawy. Przewodnicz cy Zgromadzenia ma prawo zwróci uwag uczestnikowi dyskusji, który odbiega od tematu dyskusji lub przekracza czas przeznaczony do wyst pienia. Uczestnikowi, który nie zastosuje si do uwag Przewodnicz cy Zgromadzenia ma prawo odebra głos. Przewodnicz cy Zgromadzenia ma prawo odebra lub nie udzieli głosu uczestnikowi, który w danej sprawie ju przemawiał. W sprawach formalnych i porz dkowych, dotycz cych przebiegu obrad, Przewodnicz cy Zgromadzenia udziela głosu poza kolejno ci . Za wnioski w sprawach formalnych i porz dkowych uwa a si wnioski w przedmiocie sposobu obradowania i głosowania, je eli ich rozstrzygni cie nie wpływa na wykonywanie praw przez uczestników Walnego Zgromadzenia. Wnioskami w sprawach formalnych i porz dkowych s w szczególno ci wnioski odnosz ce si do:

- a) ograniczenia, odroczenia lub zamkni cia dyskusji,
- b) zamkni cia listy mówców;
- c) ograniczenia czasu wypowiedzi,

- d) sposobu prowadzenia obrad,
- e) zarządzenia przerwy w obradach,
- f) kolejno ci uchwalania wniosków.

Przewodniczący Zgromadzenia zarządza głosowanie nad wnioskami formalnymi i porządkowymi w toku obrad walnego Zgromadzenia. Dyskusja nad wnioskami formalnymi i porządkowymi powinna być otwarta bezpośrednio po ich zgłoszeniu. W dyskusji nad wnioskami w sprawach formalnych i porządkowych mogą zabierać głos jedynie dwaj mówcy: jeden za wnioskiem i drugi przeciw wnioskowi – chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Bezpośrednio po dyskusji Przewodniczący Zgromadzenia poddaje wniosek w sprawie formalnej lub porządkowej pod głosowanie. Wniosek jest przyjmowany zwykłą większością głosów. We wszelkich innych sprawach i składanych wnioskach głosowanie może być zarządzane przez Przewodniczącego Zgromadzenia, jeżeli sprawa była objęta porządkiem obrad. Nie dotyczy to głosowania nad wnioskiem o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, który został zgłoszony w toku obrad. Wnioski uczestników Walnego Zgromadzenia w sprawach nieobjętych porządkiem obrad są wprowadzane do protokołu Zgromadzenia, jeżeli dotyczą spraw mogących być przedmiotem obrad kolejnego Walnego Zgromadzenia. Inne wnioski i oświadczenia uczestników wprowadza się do protokołu tylko w przypadku wyrażenia zgody uczestnika i w sytuacji gdy dotyczą przebiegu obrad lub Spółki albo organów Spółki, a ich zamieszczenie nie naruszy prawnie chronionego interesu innej osoby albo obowiązujących przepisów prawa. Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad jedynie w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody, a w szczególności w sytuacji, gdy nie będzie w tym celu uczestników Walnego Zgromadzenia, jeżeli podjęta uchwała jest bezprzedmiotowa. Wniosek o podjęcie uchwały, o której mowa w zdaniu powyżej, powinien być szczegółowo uzasadniony. Zdecyzowanie o podjęciu uchwały o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednim wyrażeniu zgody przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów Walnego Zgromadzenia. Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident udzielają, w ramach swoich kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia sprawy przez Walne Zgromadzenie odpowiedzi na pytania akcjonariuszy Spółki, składając wyjaśnienia i przedstawiając informacje dotyczące Spółki. Wyjaśnienia i odpowiedzi, udzielane przez członków Zarządu na pytania uczestników Walnego Zgromadzenia, powinny być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, iż Spółka jako spółka publiczna wykonuje swoje obowiązki informacyjne w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz w udzielaniu niektórych informacji nie może być dokonywane z naruszeniem tych przepisów prawa. W pozostałym zakresie do odpowiedzi i wyjaśnień członków Zarządu mają odpowiednie zastosowanie art. 428 i 429 Kodeksu spółek handlowych. Postanowienia Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia nie wyłącza stosowania trybu odpowiedzi pisemnej przewidzianego stosownymi przepisami Kodeksu spółek handlowych. Odpowiedzi udzielane są za pośrednictwem, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Spółki w miejscu wyznaczonym i przeznaczonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. Zarząd powinien prezentować Walnemu Zgromadzeniu wyniki finansowe Spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być formułowane przez Przewodniczącego Zgromadzenia w sposób jasny i zrozumiały dla każdego uczestnika. Wszelkie w tym celu dotyczące treści uchwały powinny być wyjaśnione i rozstrzygane przed zarządzeniem głosowania nad uchwałą, w tym także przy udziale obsługi prawnej zapewnionej przez Zarząd. Uczestnikom zgłaszającym sprzeciw do podjęcia tej uchwały Przewodniczący Zgromadzenia zapewnia możliwość jego zamieszczenia w protokole obrad wraz z krótkim uzasadnieniem. Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy (takie samo uprawnienie ma także organ zwołujący Walne Zgromadzenie i formułujący projekty uchwał - prawo do autopoprawek). Na zarządzenie Przewodniczącego Zgromadzenia propozycje, o których mowa w zdaniu powyżej, powinny być składane na piśmie, na ręce Przewodniczącego Zgromadzenia, wraz z krótkim uzasadnieniem. Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia powinny zawierać uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom Spółki podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwość akcjonariuszy Spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom Spółki informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem. Przy powoływaniu przez Walne Zgromadzenie członków Rady Nadzorczej komisja mandatowa – skrutacyjna (albo Przewodniczący Zgromadzenia) sporządza list kandydatów na podstawie zgłoszeń dokonywanych przez uczestników Zgromadzenia. Przewodniczący Zgromadzenia zamyka list kandydatów na członków Rady Nadzorczej po stwierdzeniu braku zgłoszeń kolejnych kandydatów. Liczba kandydatów na zamkniętej liście nie



tak e sprawozdania finansowego skonsolidowanego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania obowi zków;

- b) wszelkie postanowienia dotycz ce roszcze o naprawienie szkody wyrz dzonej przy zawi zywanu Spółki lub sprawowaniu zarz du albo nadzoru;
- c) zbycie i wydzier awienie przedsi biorstwa oraz ustanowienie na nim prawa u ytkowania;
- d) zbycie nieruchomości Spółki;
- e) emisja obligacji zamiennych na akcje i z prawem pierwsze stwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych;
- f) wyra anie zgody na emisj przez Zarz d Spółki obligacji oprocentowanych w przypadku, gdy suma nominalnego zadłu enia Spółki z tytułu wyemitowanych ju obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwsze stwa przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzie planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
- g) wyra anie zgody na emisj przez Zarz d Spółki obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych) w przypadku, gdy suma nominalnego zadłu enia Spółki z tytułu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych i wszystkich ju wyemitowanych obligacji przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzie planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powi kszonej o sum nominalnego zadłu enia Spółki z tytułu obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
- h) podział zysku lub pokrycie strat, okre lenie daty ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy;
- i) dokonanie zmian w Statucie Spółki;
- j) podwy szenie lub obni enie kapitału zakładowego Spółki;
- k) zatwierdzanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej;
- l) rozwi zanie i likwidacja Spółki;
- m) z zastrze eniem § 14 ust p 2 lit. a), wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej;
- n) uchwalenie Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

**XI. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Spółki oraz ich komitetów**

**Skład osobowy Zarządu w 2018 r. oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r.:**

- Tomasz Czechowicz – Prezes Zarz du (cały 2018 r.)
- Ewa Ogryczak – Wiceprezes Zarz du (cały 2018 r.)
- Paweł Kapica – Członek Zarz du (od 17 maja 2018 r.)
- Krzysztof Stupnicki – Wiceprezes Zarz du (do 28 czerwca 2018 r.)
- Tomasz Masiarz – Członek Zarz du (do 17 maja 2018 r.)

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Zarz du Spółki.

**Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2018 r. oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r.:**

- Jarosław Dubi ski – Przewodnicz cy Rady Nadzorczej (cały 2018 r.)
- Piotr Czapski – Wiceprzewodnicz cy Rady Nadzorczej (cały 2018 r.)
- Grzegorz Warzocha – Członek Rady Nadzorczej (cały 2018 r.)
- Marcin Petrykowski – Członek Rady Nadzorczej (cały 2018 r.)
- Mariusz Grendowicz – Członek Rady Nadzorczej (cały 2018 r.)

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

### **Opis działania Zarządu**

Sposób funkcjonowania Zarządu oraz jego uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu Spółek handlowych: Statut, Regulamin Zarządu oraz inne akty wewnętrzne. Statut oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki: [www.mci.pl](http://www.mci.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie – Dokumenty Spółki.

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach Spółki Członkowie Zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego. To znaczy, że decyzje powinny być podejmowane przez Zarząd po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie Zarządu i zgodnie z przepisami prawa i Statutu Spółki oraz zasadami jej organizacji powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes Spółki. Przy ustalaniu interesu Spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników Spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, Zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych.

### **Opis działania Rady Nadzorczej i jej Komitetów**

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- Tak długo jak akcjonariusz MCI Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej: „Alternative Investment Partners” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) posiada co najmniej 20% (dwadzieścia procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu – akcjonariusz ten powołuje i odwołuje 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej,
- Walne Zgromadzenie wybiera i odwołuje pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach jej przedsiębiorstwa.

Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:

- a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej;
- b) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,
- c) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,
- d) ustalanie zasad wynagradzania Prezesa Zarządu i na jego wniosek wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- e) uchwalanie regulaminu funkcjonowania Rady Nadzorczej i zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- f) wyrażanie zgody na tworzenie nowych spółek, na nabycie przez Spółkę akcji lub udziałów, albo na zbycie posiadanych przez Spółkę akcji lub udziałów, jeżeli kwota takiej transakcji przekracza 5% (pięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu,
- g) opiniowanie rocznego budżetu kosztów funkcjonowania Spółki,
- h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- i) wyrażanie zgody na wiadczenie, z jakiegokolwiek tytułu prawnego, przez Spółkę lub podmioty powiązane ze Spółką (w rozumieniu § 14 ust. 6 Statutu Spółki) na rzecz członków Zarządu Spółki,
- j) wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanim ze Spółką, z członkiem Rady Nadzorczej lub z członkiem Zarządu Spółki oraz z podmiotami z nimi powiązanimi,

- k) wyrażenie zgody na nabywanie przez Spółkę własnych akcji,
- l) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań (dokonywanie transakcji), o wartości przekraczającej, w jednym roku obrotowym, kwotę 10% (dziesięć procent) sumy bilansowej aktywów Spółki wykazanej w najbardziej aktualnym, opublikowanym kwartalnym raporcie finansowym Spółki i jeżeli transakcja nie była przewidziana w budżecie Spółki zaopiniowanym przez Radę Nadzorczą zgodnie z postanowieniami Statutu, jeżeli takie zobowiązania (transakcje) dotyczą:
  - (1) zobowiązań (transakcji) pojedynczych lub serii powiązanych ze sobą zobowiązań (transakcji), w tym także zobowiązań (transakcji) warunkowych i zobowiązań (transakcji) terminowych;
  - (2) pożyczek i kredytów;
  - (3) emisji obligacji oprocentowanych, dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wyemitowanych już obligacji oprocentowanych: zwykłych, zamiennych na akcje i z prawem pierwszeństwa nie przekroczyła 33% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji oprocentowanych;
  - (4) emisji obligacji nieoprocentowanych (w tym obligacji dyskontowych), dokonywanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki, jeżeli suma nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu wszystkich już wyemitowanych obligacji nie przekroczyła 66% sumy aktywów Spółki ustalonej na dzień planowanej nowej emisji obligacji nieoprocentowanych (powiększonej o sumę nominalnego zadłużenia Spółki z tytułu emisji obligacji nieoprocentowanych nie wykazywanych w bilansie Spółki w dniu planowanej emisji obligacji nieoprocentowanych);
  - (5) udzielania przez Spółkę poręczeń oraz zaciągania przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji i innych zobowiązań pozabilansowych, z wyjątkiem czynności służących zabezpieczeniu zobowiązań własnych Spółki;
  - (6) ustanawiania zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki;
  - (7) zbycia składników majątku trwałego Spółki.
- m) wyrażenie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie z zasadami określonymi w § 7 ust. p 13 Statutu.
- n) wydawanie, na wniosek Zarządu Spółki, zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanim, innych niż transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.

Na potrzeby postanowienia lit. n) przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określonej w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:

- a) ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, o ile zostały one wdrożone w Spółce; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- b) sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:
  - (1) składu Rady Nadzorczej i jej komitetów,
  - (2) spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
  - (3) liczby posiedzeń Rady Nadzorczej i jej komitetów w raportowanym okresie,
  - (4) dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
- c) ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasadładu korporacyjnego;
- d) ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zblizonym charakterze albo o informacji o



braku takiej polityki.

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz jej uprawnienia regulują, oprócz odpowiednich postanowień Kodeksu spółek handlowych, Statut oraz Regulamin Rady Nadzorczej, które dostępne są na stronie internetowej Spółki: [www.mci.pl](http://www.mci.pl) w zakładce Relacje Inwestorskie – Dokumenty Spółki.

#### **Komitety Rady Nadzorczej**

W ramach Rady Nadzorczej w 2018 r. działały następujące organy wewnętrzne: Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

#### **Komitet Audytu**

##### **Skład Komitetu na 31 grudnia 2018 roku**

- Marcin Petrykowski – Przewodniczący Komitetu (cały 2018 r.)
- Grzegorz Warzocha – Członek Komitetu (cały 2018 r.)
- Mariusz Grendowicz – Członek Komitetu (cały 2018 r.)
- Piotr Czapski – Członek Komitetu (cały 2018 r.)

#### **Opis działania oraz kompetencje Komitetu Audytu**

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej 3 Członków Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Audytu wybierani spośród Członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej, podjętą w głosowaniu jawnym. Kandydatów do Komitetu Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej jej Przewodniczący. Członek Komitetu Audytu może zostać w każdej chwili odwołany z jego składu uchwałą Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Audytu należą:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, o ile zostały wdrożone w Spółce,
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
- e) nadzór i monitorowanie przestrzegania przez Spółkę przepisów prawa i regulacji dotyczących spółek publicznych mających zastosowanie do Spółki.

Członkowie Komitetu Audytu wykonują powierzone zadania w szczególności poprzez:

- a) monitorowanie rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, w szczególności w drodze przeglądu stosowności i konsekwencji stosowania metod rachunkowości przyjętych przez Spółkę i jej grup (w tym kryteria konsolidacji sprawozdań finansowych Spółki w grupie),
- b) dokonywanie przeglądu, przynajmniej raz w roku, systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem funkcjonujących w Spółce, pod kątem zapewnienia, że główne ryzyka (w tym związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów prawa i regulacji) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i ujawniane,
- c) dokonywanie oceny konieczności wprowadzenia w Spółce funkcji audytu wewnętrznego, przynajmniej raz w roku,
- d) wydawanie rekomendacji Radzie Nadzorczej Spółki w sprawach dotyczących wyboru, mianowania i ponownego mianowania oraz odwoływania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta oraz warunków jego zaangażowania przez Spółkę,
- e) monitorowanie niezależności i obiektywności podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta w szczególności pod kątem zmiany biegłego rewidenta, przestrzegania przez niego zasad i wytycznych obowiązujących biegłych rewidentów, poziomu otrzymywanego wynagrodzenia, wymogów regulacyjnych w tym zakresie i innych powiązań ze Spółką,
- f) kontrola charakteru i zakresu usług świadczonych przez biegłego rewidenta, niemieszczących się w zakresie rewizji finansowej, w szczególności na podstawie ujawnienia przez biegłego rewidenta sumy

wszystkich opłat wniesionych przez Spółkę i jej grupę na rzecz biegłego rewidenta i podmiotów z nim związanych (jego sieci), pod warunkiem zapobiegania istotnej sprzeczności interesów na tym tle, w tym formułowanie i realizowanie formalnej polityki określającej rodzaj usług świadczonych przez biegłego rewidenta, niemieszczących się w zakresie rewizji finansowej, których wykonywanie na rzecz Spółki jest (i) wykluczone, (ii) dozwolone po ich przeglądzie przez Komitet Audytu, (iii) dozwolone bez konsultacji z Komitetem Audytu,

- g) weryfikowanie skuteczności pracy podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta, monitorowanie działań podjętych przez Spółkę w związku z zaleceniami lub rekomendacjami przedstawionymi Spółce przez biegłego rewidenta,
- h) badanie przyczyn rezygnacji lub odwołania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta oraz wydawanie zaleceń w sprawie wymaganych czynności,
- i) bieżący kontakt z audytorami wewnętrznymi oraz przedstawicielami podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta Spółki,
- j) dokonywanie przeglądu procesu wypełniania przez Spółkę wymogów istniejących przepisów odnośnie do możliwości zgłaszania przez pracowników istotnych nieprawidłowości w Spółce, w formie skarg albo anonimowych doniesień oraz zapewnienie mechanizmu proporcjonalnego i niezależnego badania takich spraw w celu podjęcia ewentualnych środków zaradczych,
- k) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- l) systematyczne przedstawianie Radzie Nadzorczej informacji o działalności i wynikach prac Komitetu Audytu, w szczególności poprzez składanie Radzie Nadzorczej sprawozdania z działalnością Komitetu Audytu przynajmniej raz na pół roku, w terminach zatwierdzania rocznych i półrocznych informacji finansowych Spółki.

#### **Kryterium niezależności oraz posiadane kompetencje Członków Komitetu Audytu**

Marcin Petrykowski, Mariusz Grendowicz oraz Piotr Czapski spełniają kryteria niezależności od Spółki zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, zdobyte w następujący sposób:

Marcin Petrykowski:

- Ukończone Studia Wyższe z tytułem Magistra na Wydziale Zarządzania w Akademii Leona Koźmińskiego
- Ukończone studia podyplomowe z dziedziny Zarządzania Finansami Przedsiębiorstwa na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego
- Przez ponad 10 lat zatrudnienie w sektorze bankowym, z ponad 5 letnim stażem na stanowiskach kierowniczych, gdzie w bieżący sposób Członek Komitetu Audytu wykorzystywał praktyczną wiedzę z zakresu ekonomii, finansów, rachunkowości, rewizji finansowej, audytu sprawozdań finansowych,
- Od stycznia roku 2014 Członek Komitetu Audytu pozostaje dyrektorem generalnym oraz przedstawicielem w Polsce spółki Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oddział w Polsce, gdzie oprócz zarządzania jej bieżącą działalnością w zakresie rachunkowości i finansów Członek Komitetu Audytu również odpowiada za oferowanie produktów związanych z oceną wiarygodności przedsiębiorstw.

Grzegorz Warzocha:

- Uprawnienia biegłego rewidenta
- Kwalifikacje zawodowe ACCA
- Członkostwo w PIBR oraz ACCA (FCCA)

Mariusz Grendowicz:

- Ukończone studia wyższe – International Banking Diploma przyznany przez The Chartered Institute of Bankers, w ramach których Członek Komitetu Audytu m.in. studiował przez dwa lata rachunkowo

- Ponad 30-letnie doświadczenie w pracy w instytucjach finansowych, w tym w latach 1995-2014 na stanowiskach członka zarządu, byłego prezesa zarządu, na których regularnie wykorzystywana była praktyczna wiedza w zakresie przygotowania i weryfikacji sprawozdań finansowych oraz współpracy z biegłymi rewidentami
- Członkostwo od roku 1993 do chwili obecnej, w komitetach kredytowych, byłych inwestycyjnych, wielu instytucji finansowych, immamentnie z których stanowiła analiza sprawozdań finansowych potencjalnych kredytobiorców oraz podmiotów, w które instytucja miała zainwestować

Piotr Czapski:

- Ponad 10 lat doświadczenia na stanowiskach kierowniczych, w których Członek Komitetu Audytu wykorzystywał doświadczenie w dziedzinie finansów McKinsey&Company, Członek Zarządu Netia S.A., Partner EQT Partners

Marcin Petrykowski oraz Piotr Czapski posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent. W przypadku Marcina Petrykowskiego wiedza i umiejętności w tym zakresie zostały zdobyte w sposób analogiczny jak wiedza i umiejętności z zakresu rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. W przypadku Piotra Czapskiego wiedza i umiejętności w tym zakresie zostały zdobyte poprzez posiadanie ponad 5 letniego doświadczenia na stanowisku partner EQT Partners.

#### **Posiedzenia Komitetu Audytu**

W 2018 roku Komitet Audytu odbył jedno posiedzenie w dniu 17 maja 2018 roku.

#### **Komitet Nominacji i Wynagrodzeń**

##### **Skład Komitetu na 31 grudnia 2018 roku**

- Piotr Czapski – Przewodniczący Komitetu (cały 2018 r.)
- Grzegorz Warzocha – Członek Komitetu (cały 2018 r.)
- Marcin Petrykowski – Członek Komitetu (cały 2018 r.)
- Jarosław Dubiński – Członek Komitetu (cały 2018 r.)

##### **Opis działania oraz kompetencje Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń**

W skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi co najmniej 3 Członków Rady Nadzorczej. Członkowie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wybierani spośród Członków Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej podjętą w głosowaniu jawnym. Kandydatów do Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń przedstawia Radzie Nadzorczej jej Przewodniczący. Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może zostać w każdej chwili odwołany z jego składu uchwałą Rady Nadzorczej.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy wspomaganie osiągnięcia celów Spółki poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i wniosków w sprawie kształtowania systemu wynagrodzeń oraz struktury i składu Zarządu Spółki oraz kluczowej kadry kierowniczej Spółki. W szczególności do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy:

- a) przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących odpowiednich form umowy z Członkami Zarządu Spółki i kluczowej kadry kierowniczej Spółki,
- b) służenie Radzie Nadzorczej pomocą w nadzorowaniu procesu, zgodnie z którym Spółka przestrzega obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych w zakresie wynagrodzeń (w szczególności stosowanych zasad wynagradzania i wynagrodzeń przyznanych Członkom Zarządu Spółki i kluczowej kadry kierowniczej Spółki),
- c) monitorowanie poziomu i struktury wynagrodzeń kluczowej kadry kierowniczej Spółki na podstawie odpowiednich informacji przekazywanych przez Członków Zarządu,
- d) w odniesieniu do opcji na akcje Spółki lub innych bodźców motywacyjnych opartych na akcjach Spółki, które mogą być przyznane Członkom Zarządu Spółki i kluczowej kadry kierowniczej lub innym pracownikom Spółki:
  - analizowanie ogólnych zasad realizowania takich systemów, w szczególności opcji na akcje, i przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycje w tym zakresie,

- dokonywanie przeglądu informacji na ten temat, zawartych w sprawozdaniu rocznym Spółki i przedstawionych na Walnym Zgromadzeniu Spółki,
  - przedstawianie Radzie Nadzorczej propozycji dotyczących wyboru pomiędzy przyznaniem opcji zapisu na akcje Spółki lub opcji zakupu akcji Spółki, z podaniem powodów wyboru i jego konsekwencji,
- e) konsultowanie z Prezesem Zarządu Spółki stanowiska odnośnie wynagrodzeń innych Członków Zarządu Spółki i kluczowej kadry kierowniczej Spółki,
- f) przedstawianie Radzie Nadzorczej kandydatur na Członków Zarządu Spółki i kluczowej kadry kierowniczej Spółki;
- g) analizowanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie struktury, liczby członków, składu i wyników Zarządu Spółki oraz i kluczowej kadry kierowniczej Spółki;
- h) dokonywanie oceny umiejętności, wiedzy i doświadczenia poszczególnych Członków Zarządu Spółki i kluczowej kadry kierowniczej Spółki i przedstawianie wyników tej analizy Radzie Nadzorczej;
- i) systematyczne przedstawianie Radzie Nadzorczej informacji o działalności i wynikach prac Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

#### **Postanowienia wspólne dotyczące Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń**

Członkostwo w Komitecie utworzonym w Radzie Nadzorczej (dalej zwanym: „**Komitetem**”) ustaje wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej. Członek Komitetu może zrezygnować z członkostwa w Komitecie w każdym czasie, poprzez złożenie swojej rezygnacji Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, a w przypadku, gdy rezygnację z członkostwa w Komitecie składa Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje spośród Członków danego Komitetu Przewodniczącego tego Komitetu. Przewodniczący Komitetu kieruje pracami Komitetu, sprawuje nadzór nad pracami Komitetu, w szczególności nad organizacją i przebiegiem posiedzeń komitetu oraz wykonuje inne czynności, określone w postanowieniach regulujących zasady działania poszczególnych Komitetów. Komitety wykonują swoje zadania na posiedzeniach bądź poza posiedzeniami, w szczególności przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia zwoływane są w miarę potrzeby przez Przewodniczącego Komitetu, a w razie jego nieobecności – przez wskazanego przez Przewodniczącego Komitetu Członka Rady Nadzorczej. Uchwały Komitetu podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Przewodniczącego Komitetu jest decydujący. Uchwały Komitetu są podejmowane na posiedzeniach, w drodze pisemnego głosowania lub w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Do takiego trybu podejmowania uchwał stosuje się odpowiednio postanowienia dotyczące trybu podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą. W kwestiach nieuregulowanych w przepisach dotyczących komitetów Rady Nadzorczej, stosuje się odpowiednio przepisy Regulaminu dotyczącego Rady Nadzorczej. Działalność Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń reguluje Regulamin Rady Nadzorczej.

#### **Świadczenie usług niebędących badaniem**

W 2018 roku firma audytorska KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., świadczyła na rzecz Spółki dozwolone usługi niebędące badaniem. Komitet Audytu Rady Nadzorczej dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej oraz wyraził zgodę na świadczenie tych usług.

#### **Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Spółki**

Wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania przeglądu rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania i sporządzenia sprawozdania z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego (dalej zwanej „**Podmiot Uprawniony**”) dokonuje Rada Nadzorcza.

Komitet Audytu przy udzielaniu Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru Podmiotu Uprawnionego oraz Rada Nadzorcza przy wyborze Podmiotu Uprawnionego, biorąc pod uwagę następujące kryteria dotyczące:

- a) podejście Podmiotu Uprawnionego do prowadzonej działalności (np. profil Podmiotu Uprawnionego i jego system nadzoru, prawidłowe stosowanie wewnętrznych procedur zapewniających zachowanie niezależności i przestrzeganie innych istotnych zasad) oraz podejście do badania (np. opis metod, których stosowania oczekuje się od biegłego rewidenta, obszary o szczególnym znaczeniu i podejście, jakie Podmiot Uprawniony będzie stosować do badania tych obszarów, przedstawienie

- planu badania, wiedza i do wiadczenie w zakresie działalności prowadzonej przez Emitenta, zasady zapewniające stały kontakt z kluczowym biegłym rewidentem w razie potrzeby uzyskania różnego rodzaju wyjaśnień (telefonicznych) czy organizacji krótkich spotkań w ciągu roku).
- b) reputacji i etycznego postępowania (np. za pomocą referencji lub publicznie dostępnych informacji).
  - c) jakości badania (np. poprzez weryfikację systemu wewnętrznej kontroli jako części Podmiotu Uprawnionego na podstawie prezentacji przedstawionej przez Podmiot Uprawniony i dostępną dokumentację).
  - d) składu zespołu Podmiotu Uprawnionego, mającego przeprowadzać badanie (np. poprzez ocenę kwalifikacji i do wiadczenia członków zespołu, który miałby przeprowadzić badanie, aktywność ekspertów z poszczególnych dziedzin, jak na przykład podatki, usługi aktuarialne itd., którzy zapewnią wysoki poziom jakości badania, ocenę dostępności kluczowego biegłego rewidenta w trakcie badania).
  - e) wysokość ubezpieczenia Podmiotu Uprawnionego.
  - f) ceny (ocena ceny powinna uwzględniać: (i) dostępność kluczowych członków zespołu mającego przeprowadzić badanie oraz zasobów, jakimi dysponuje Podmiot Uprawniony, (ii) fachową wiedzę i kwalifikacje personelu, (iii) ilość godzin pracy oczekiwanej od poszczególnych kategorii ekspertów oraz (iv) podejście do ryzyka i metodologia badania).

**Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem**

Spółka powinna zapewnić, aby Podmiot Uprawniony ani jeden z członków sieci, do której należy Podmiot Uprawniony, nie świadczył bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki, jego jednostki dominującej ani jednostek zależnych żadnych usług zabronionych niebędących badaniem sprawozdań finansowych w następujących okresach:

- a) w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do wydania sprawozdania z badania; oraz
- b) w roku obrotowym bezpośrednio poprzedzającym okres, o którym mowa w lit. a) w odniesieniu do usług prawnych obejmujących: udzielanie ogólnych porad prawnych, negocjowanie w imieniu Spółki oraz występowanie w charakterze rzeczownika w ramach rozstrzygnięcia sporu.

Przed powierzeniem Podmiotowi Uprawnionemu usług innych niż ustawowe badanie Komitet Audytu dokonuje oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależnie od tej, o której mowa w art. 69–73 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Wnioski z oceny powyższej powinny zostać przekazane Radzie Nadzorczej i Zarządowi jednocześnie z rekomendacją co do świadczenia przez Podmiot Uprawniony usług innych niż ustawowe badanie.

**Firma audytorska**

Rekomendacja Komitetu Audytu dotyczyła wyboru firmy audytorskiej KPMG Audit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku, spełniała obowiązujące warunki oraz została sporządzona w następującej zorganizowanej procedurze wyboru spełniającej obowiązujące na dzień wyboru firmy audytorskiej kryteria.