
SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
SUPERVISORY BOARD REPORT



Warszawa/Warsaw, 28/05/2019

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
NEXTBIKE POLSKA S.A. ZA ROK
OBROTOWY 2018**

**SUPERVISORY BOARD REPORT
NEXTBIKE POLSKA S.A.
FOR THE FINANCIAL YEAR 2018**

I. WSTĘP

Rada Nadzorcza Nextbike Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Przasnyskiej 6B, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000646950 („Spółka”), sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej dziedzinach przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 23 Statutu Spółki i zawiera zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki oraz wynik oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty Spółki wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r.

**II. OCENA RADY NADZORCZEJ
SPÓŁKI SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK
OBROTOWY 2018, SPRAWOZDANIA
ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2018,
JAK RÓWNIEŻ WNIOSKU ZARZĄDU
SPÓŁKI W SPRAWIE POKRYCIA
STRATY ZA ROK OBROTOWY 2018**

I. INTRODUCTION

The Supervisory Board of Nextbike Polska S.A. with its registered office in Warsaw at ul. Przasnyska 6B, entered into the Register of Entrepreneurs of the National Court Register, maintained by the District Court for the city of Warsaw in Warsaw, XII Economic Department of the National Court Register under KRS number: 0000646950 (hereinafter referred to as „Company”), upon execution of an ongoing supervision over the Company's activities in all its areas of activity, hereby submits before the General Meeting of Shareholders of the Company the Supervisory Board Report for the financial year 2018.

The hereby report has been elaborated in accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies as well as § 23 of the Company Statute and contains concise assessment of Company situation, bearing in mind the evaluation of internal control system as well as risk management system in place in the Company as well as its financial report evaluation result for the financial year ended on 31 December 2018 and the Management Board Report on Company activities for the financial year ended on 31 December 2018 in the scope of their compliance with the accounts and documents, as well as with the factual state and the motion of the Management Board of the Company referring to covering the losses of the Company, indicated in the financial report for the financial year ended on 31 December 2018.

**II. ASSESSMENT OF THE
SUPERVISORY BOARD OF THE
COMPANY REGARDING THE
FINANCIAL REPORT FOR THE
FINANCIAL YEAR 2018, REPORT OF
THE MANAGEMENT BOARD ON
COMPANY ACTIVITIES IN THE
FINANCIAL YEAR 2018 AS WELL AS
MOTION OF THE MANAGEMENT
BOARD OF THE COMPANY
REGARDING COVERING THE LOSS
FOR THE FINANCIAL YEAR 2018**

1. Ocena sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017/2018

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z przygotowanymi przez Zarząd Spółki: sprawozdaniem finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018. Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się również z opinią i raportem biegłego rewidenta z badania wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej.

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

1. sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, obejmującego:
 - a) wybrane dane finansowe,
 - b) sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 103 095 009,05 zł (słownie: sto trzy miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięć złotych 05/100),
 - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółki wykazujące stratę netto za rok obrotowy 2018 w wysokości 292 072,10 zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt dwa złote i 10/100).
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy 2018 wykazujące zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 3 183 646,58 zł (słownie: trzy miliony

1. Assessment of the financial report of the Company and Management Board Report on Company activities for the financial year 2018

The Supervisory Board of the Company familiarized itself with the financial report of the Company for the financial year ended on 31 December 2018 as well as the Management Board Report on Company activities for the financial year 2018, elaborated by the Company Management Board. The Supervisory Board of the Company further familiarized itself also with the opinion and the report drawn up by expert auditor from an audit on the above specified financial report.

The annual financial report of the Company has been elaborated in accordance with International Accounting Standards, International Standards of Financial Accounting and the related interpretations issued in the form of a Regulation of the European Commission.

In accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies, the Supervisory Board of the Company carried out an assessment in terms of the compliance with the accounts and documents as well as the factual status:

1. of the Company Financial Report for the financial year 2018, covering:
 - a) selected financial data,
 - b) Report on Company Financial Standing elaborated on 31 December 2018, which indicated the sum of PLN 103,095,009.05 (in words: one hundred and three million, ninety five thousand, nine zloty and five grosz) on the side of assets and liabilities,
 - c) Company Statement of Comprehensive Income, indicating the net loss for the financial year 2018 in the amount of two PLN 292,072.10 (in words: two hundred and ninety two thousand, seventy two zloty),
 - d) Cash Flow Statement of the Company for the financial year 2018, indicating a net decrease of cash and cash equivalents by an amount of PLN 3,183,646.58 (in words: three million, one hundred and

- | | |
|---|--|
| <p>sto osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści sześć złotych 58/100),</p> <p>e) zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy 2018 wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 292 072,10 zł (dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt dwa złote 10/100),</p> <p>f) informacje ogólne.</p> | <p>eighty three thousand, six hundred and forty six zloty and fifty eight grosz),</p> <p>e) Summary of changes in equity of the Company for the financial year 2018, indicating a decrease in equity by an amount of PLN 292,072.10 (in words: two hundred and ninety two thousand, seventy two zloty),</p> <p>f) general information.</p> |
|---|--|
2. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018.
2. Management Board Report on Company Activities for the financial year 2018

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

Post verification of the above indicated Company reports and familiarizing with the report of expert auditor from the test, the Supervisory Board of the Company, in accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies assesses that the reports specified above are compliant with the accounting records, documents as well as with the factual state and hereby requests their approval by the General Meeting of Shareholders.

2. Ocena wniosku Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty

2. Assessment of the motion of the Management Board of the Company regarding covering the loss

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z wnioskiem Zarządu Spółki z dnia 24 maja 2019 r. w sprawie pokrycia straty poprzez jej pokrycie w całości z kapitału zapasowego. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia wniosek Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018 w taki sposób, że kwota 292 072,10 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt dwa złote 10/100) zostanie pokryta w całości z kapitału zapasowego.

The Supervisory Board of the Company familiarized itself with the motion submitted by the Management Board from 24th May 2019 regarding covering the loss through its complete reimbursement from the supplementary capital. The Supervisory Board of the Company positively assesses the motion of the Management Board regarding covering the loss for the financial year 2018 in a manner, whereby the amount of PLN 292,072.10 (in words: two hundred and ninety two thousand, seventy two zloty) shall be covered in its entirety from the supplementary capital.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. w kwocie 292 072,10 (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemdziesiąt dwa złote złotych 10/100) w całości z kapitału zapasowego, zgodnie z propozycją zawartą we wniosku Zarządu.

With respect of the above, the Supervisory Board recommends to the General Meeting of Shareholders adopting the resolution on the coverage of loss for the financial year ended on 31 December 2018 in the amount of PLN 292,072.10 (in words: two hundred and ninety two thousand, seventy two zloty) in its entirety from the supplementary capital.

III. RADA NADZORCZA SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2018

1. Kadencja Rady Nadzorczej Spółki

Zgodnie z § 17 ust. 1a Statutu Spółki Rada Nadzorcza liczy od 5 do 6 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej 5 (pięć) lat. Rada Nadzorcza Spółki powołana została przez Walne Zgromadzenie na wspólną pięcioletnią kadencję, której termin upływa 18 listopada 2021 roku.

2. Skład Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziło:

- 1) Krzysztof Przybyłowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Mikołaj Chruszczewski – Członek Rady Nadzorczej
- 3) Jakub Kurzynoga – Członek Rady Nadzorczej
- 4) Piotr Krawczyński – Członek Rady Nadzorczej
- 5) Ralf Kalupner – Członek Rady Nadzorczej

W trakcie roku obrotowego 2018 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 3 (trzy) posiedzenia oraz podejmowała uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość. Posiedzenia Rady miały miejsce w siedzibie Spółki, przy ul. Przasnyska 6B w Warszawie, w dniach: 25 maja 2018 r., 25 czerwca 2018 r., 13 sierpnia 2018 r.

III. SUPERVISORY BOARD OF THE COMPANY IN THE FINANCIAL YEAR 2018

1. Term of Office of the Supervisory Board of the Company

In accordance with § 17 of the Company Statute, the Supervisory Board consists of 5 to 6 members, appointed by the General Meeting of Shareholders for the period of joint term of office, lasting 5 (five) years. The Supervisory Board of the Company was appointed by the General Meeting of Shareholders for a joint five-year term of office, the term of which expires on 18 November 2021.

2. Composition of the Supervisory Board of the Company

As at 31 December 2018, the Supervisory Board of the Company consisted of:

- 1) Krzysztof Przybyłowski – Chairman of the Supervisory Board
- 2) Mikołaj Chruszczewski – Member of the Supervisory Board
- 3) Jakub Kurzynoga – Member of the Supervisory Board
- 4) Piotr Krawczyński – Member of the Supervisory Board
- 5) Ralf Kalupner – Member of the Supervisory Board

Throughout the financial year 2018 no changes to the composition of the Supervisory Board occurred.

3. Meetings of the Supervisory Board

In the financial year 2018 the Supervisory Board of the Company held 3 (three) meetings and adopted resolutions with the use of direct remote communication means. The meetings of the Board were held in the Company headquarters at ul. Przasnyska 6B in Warsaw, on: 25 May 2018, 25 June 2018, 13 August 2018

W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki podejmowała standardowe uchwały związane ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem w Spółce, sprawami korporacyjnymi, w tym powołaniem oraz odwołaniem członków Zarządu Spółki, a także związane z funkcjonowaniem organów Spółki.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 2/04/19 z dnia 15 kwietnia 2019 r. odwołała ze składu Zarządu Spółki, w tym z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Roberta Lecha.

Rada Nadzorcza uchwałą nr 3/04/19 z dnia 15 kwietnia 2019 r. powołała do składu Zarządu Spółki Pana Pawła Orłowskiego i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu.

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

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

4. Samoocena Rady Nadzorczej Spółki

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza Spółki działała kolegialnie, polegając na wiedzy i doświadczeniu swych członków. W roku obrotowym 2018 Rada Nadzorcza Spółki nie skorzystała z możliwości oddelegowania jej członka do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Obrady odbywały się na posiedzeniach organizowanych w siedzibie Spółki lub podejmowano uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego

In the financial year 2018 the Supervisory Board of the Company adopted standard resolutions related to the General Meeting of Shareholders in the Company, corporate matters, including appointment and dismissal of the members of the Company Management Board as well as those related to the functioning of Company bodies.

On 15 April 2019, by way of resolution no. 2/04/2019 the Supervisory Board dismissed Mr Robert Lech from the composition of the Company Management Board, including from the function of the Chairman of the Management Board.

On 15 April 2019, by way of resolution no. 3/04/19 the Supervisory Board appointed Mr Paweł Orłowski to form part of the Management Board and entrusted him with the function of Chairman of the Management Board.

Apart from that, the Management Board of the Company presented its current financial results as well as information both related to the currently realized and planned for realization key projects and the most significant events concerning it at the meetings of the Supervisory Board.

The Supervisory Board notes that it executed with respect of the Company a permanent and ongoing supervision over the Company activities both collectively and through its Chairman. Supervisory actions were undertaken in accordance with legal requirements concerning joint-stock companies. Also the meetings with members of the Management Board were aimed at obtaining explanations and other documents concerning running the Company.

4. Self-assessment of the Supervisory Board of the Company

Within the reporting period, the Supervisory Board acted collectively, relying on the knowledge and experience of its members. In the financial year 2018, the Supervisory Board of the Company did not apply the possibility of delegating its member to perform specific supervisory activities. The sessions were held during the meetings organized in the Company headquarters or resolutions were adopted by means of direct remote communications means.

komunikowania się na odległość. Osoby zasiadające w Radzie Nadzorczej Spółki posiadają wysokie kwalifikacje w zakresie ekonomii, finansów oraz prawa, a także doświadczenie w pełnieniu funkcji w organach zarządczych lub nadzorczych. Skład osobowy Rady Nadzorczej zapewnia więc możliwość sprawowania efektywnego nadzoru nad kluczowymi obszarami działalności Spółki. Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się interesem Spółki.

Persons constituting members of the Supervisory Board of the Company have high qualifications in the scope of economics, finance and law, as well as vast experience in performing the functions in management and supervisory bodies. The composition of the Supervisory Board thus ensures the possibility of performing an effective supervision over the key areas of Company activity. The Supervisory Board effectively realized its statutory tasks, guided by the best interest of the Company.

IV. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

IV. ASSESSMENT OF COMPANY SITUATION, IN CONSIDERATION OF THE ASSESSMENT OF INTERNAL CONTROL AND RISK MANAGEMENT SYSTEMS

1. Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 2018

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

1. Assessment of Company standing in the financial year 2018

The Supervisory Board of the Company performed an assessment of Company standing on the basis of information delivered to it by the Management Board of the Company and its employees, in accordance with Article 382 § 4 of the Code of Commercial Companies.

Celem strategicznym Spółki jest m.in. wzrost wartości Spółki, którego przejawem będzie istotne zwiększenie generowanych wyników finansowych.

The strategic objective of the Company is, among others, to increase Company value, which shall be reflected in a significant increase of the generated financial results.

Spółka w 2018 r. w dalszym ciągu utrzymuje pozycję lidera na dynamicznie rozwijającym się krajowym rynku miejskich systemów rowerowych. W roku 2018 Spółka pozyskała nowe kontrakty (m.in. ze Stowarzyszeniem Obszar Metropolitalny Gdańsk-Gdynia-Sopot, z Łódzką Koleją Aglomeracyjną, z miastem Wrocław, Poznań, Chorzów, Zielona Góra), co zaowocowało uruchomieniem w 2018 r. 21 nowych systemów rowerów miejskich. W efekcie, na koniec 2018 roku, liczba rowerów we flocie Spółki wzrosła do poziomu 16,6 tys. wobec 12,2 tys. na koniec 2017 roku. Dodatkowo w 2018 roku Spółka uruchomiła pierwszy system poza Polską – w fińskim mieście Turku.

In 2018 the Company continued to maintain the position of a leader on a dynamically developing country market of urban bike systems. In 2018 the Company passed new contracts (among others, with the Association Metropolitan Area Gdańsk-Gdynia-Sopot, the city of Wrocław, Poznań, Chorzów, Zielona Góra) which resulted in launching in 2018 of 21 new urban bike systems. As a result, at the end of 2018 the number of bikes within the Company fleet increased to the level of 16.6 thousand as opposed to 12.2 thousand bikes at the end of 2017. Moreover, in 2018 the Company launched the first system abroad – in the Finnish town Turku.

W ocenie Rady Nadzorczej o ile przyrost wielkości floty (wzrost z 12,2 tys. rowerów do 16,6 tys. rowerów) i skonsolidowanych przychodów (wzrost z 43,5 mln zł do 61,2 mln zł) w 2018 roku był zadowalający, o tyle wyniki Spółki na poziomie skonsolidowanego wyniku EBITDA (spadek z 15,2 mln zł do 13,9 mln zł), wyniku operacyjnego (spadek z 7,2 mln zł do 2,9 mln zł) i zysku netto (spadek z 4,4 mln zł do -0,3 mln zł) oraz poziom skonsolidowanego długu netto (wzrost z 24,5 mln zł do 51,6 mln zł) osiągnęły poziomy niesatysfakcjonujące i niezgodne z oczekiwaniami.

W ocenie Rady Nadzorczej jedną z przyczyn takiego stanu rzeczy było nieadekwatne zarządzanie głównymi kontraktami Spółki (m.in. kontrakt trójmiejski, wrocławski, łódzki, warszawski, z miastem Turku w Finlandii), braku efektywności części procesów biznesowych w Spółce, nieodpowiednio dobranych zasobów kadrowych i narzędziowych oraz problemów w terminowości dostaw infrastruktury zamawianej przez Spółkę.

Rada Nadzorcza zwracała Zarządowi Spółki uwagę na potrzebę optymalizacji procesów biznesowych w Spółce oraz konieczności doboru odpowiednich zasobów w celu zapewnienia dalszego wzrostu przychodów przy jednoczesnym ograniczeniu inflacji jednostkowych kosztów operacyjnych.

Stosownie do art. 382 § 3 KSH, Rada Nadzorcza Spółki zbadała sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 pod kątem ich zgodności z księgami i dokumentami oraz stanem faktycznym. Po zbadaniu powyższych sprawozdań i zapoznaniu się z opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oceniła, że sprawozdania, o których mowa powyżej, są zgodne z księgami, dokumentami i stanem faktycznym i zarekomendowała ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Rada Nadzorcza Spółki zbadała również wniosek Zarządu Spółki w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2018. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny ww. wniosku i zarekomendowała Zwyczajnemu

In the opinion of the Supervisory Board whereas the growth of the Company fleet (the increase from 12.2 thousand to 16.6 thousand bikes) and the consolidated revenues (the increase from PLN 43.5 million to PLN 61.2 million) in 2018 were satisfactory, the Company's results on the level of consolidated EBITDA (the decrease from PLN 15.2 million to PLN 13.9 million), the operating result (the decrease from PLN 7.2 million to PLN 2.9 million), the net profit (the decrease from PLN 4.4 million to PLN -0.3 million) as well as the consolidated net debt (the increase from PLN 24.5 million to PLN 51.6 million) were unsatisfactory and not consistent with expectations.

In the opinion of the Supervisory Board, one of the causes for the above was an inadequate management of Company key contracts (among others, contracts with Trójmiasto, Wrocław, Łódź, Warsaw, city of Oulu in Finland), the lack of effectiveness of certain business processes in the Company, inappropriately chosen staff and tooling resources as well as problems with timely deliveries of infrastructures ordered by the Company.

The Supervisory Board directed the Management Board's attention to the need for optimizing business processes in the Company and choice of adequate resources in order to ensure further increase in revenues while at the same time the inflation of unit operational costs would be reduced.

In accordance with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies, the Supervisory Board of the Company investigated the financial report of the Company for the financial year 2018 as well as the Management Board Report on Company Activities for the financial year 2018 in terms of their compliance with the accounts, documents and the factual state. Having investigated the above reports and familiarized itself with the opinion of the expert auditor, the Supervisory Board of the Company, pursuant to Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies, assessed that the reports specified above are compliant with the accounts, documents and factual state and thereby recommended their approval by the General Meeting of Shareholders of the Company. The Supervisory Board of the Company further investigated the motion of the Management

Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty w całości z kapitału zapasowego.

Board regarding covering the loss for the financial year 2018. The Supervisory Board conducted a positive assessment of the above stated motion and recommended to the General Meeting of Shareholders of the Company adopting a resolution regarding covering the loss in its entirety from the supplementary capital.

2. Ocena systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem

W Spółce nie istnieją sformalizowane procedury oraz jednostki kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem był w 2018 roku realizowany przez Zarząd. Za jego efektywność podczas procesu sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę odpowiadał Członek Zarządu Spółki. W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Spółki, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Spółki.

Na podstawie informacji uzyskanych przez Radę Nadzorczą, Rada Nadzorcza stwierdziła pewne nieprawidłowości w stosowanym w Spółce systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. Tym samym Rada Nadzorcza zarekomendowała wprowadzenie wewnętrznych zmian w celu optymalizacji zarządzania ryzykiem. Na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania, zmiany są już wprowadzane w Spółce.

2. Assessment of internal control and risk management systems

There are no formalized procedures or entities of internal control and risk management in place in the Company. Internal control and risk management system in 2018 was realized by the Management Board. Its efficiency in the course of the process of elaboration of financial and periodical reports elaborated and passed by the Company was the responsibility of Member of the Management Board of the Company. In the framework of the control of the reporting standards, the Company Management Board, in accordance with the binding provisions of the law subjects the financial report, adequately to the audit of an independent expert auditor. The selection of an expert auditor is made by the Supervisory Board of the Company.

On the basis of information obtained by the Supervisory Board, it noted certain irregularities in the internal control and risk management systems in place in the Company. Thus, the Supervisory Board recommended introducing internal changes for optimizing the risk management process. As per the date of elaboration of the hereby Report, changes have already been implemented in the Company.

Krzysztof Przybyłowski

Przewodniczący Rady Nadzorczej / Chairman of the Supervisory Board

Podpisy Członków Rady Nadzorczej na następnej Stronie.

Signatures of Members of the Supervisory Board on the next page.

Mikołaj Chruszczewski
Członek Rady Nadzorczej / Member of the
Supervisory Board

Jakub Kurzynoga
Członek Rady Nadzorczej / Member of the
Supervisory Board

Piotr Krawczyński
Członek Rady Nadzorczej / Member of the
Supervisory Board

Ralf Kalupner
Członek Rady Nadzorczej / Member of the
Supervisory Board