

**Uchwała  
nr 8/04/2020  
Rady Nadzorczej Capital Park S.A.  
z siedzibą w Warszawie  
z dnia 20.04.2020 roku**

**w sprawie przyjęcia oceny sytuacji Spółki w roku 2019**

Działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza Capital Park S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) podejmuje uchwałę o następującej treści:

„Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku (cz. III.Z.10.1. Dobrych Praktyk), a także na podstawie § 6 ust. 3 lit. a) Regulaminu Rady Nadzorczej, postanawia przyjąć i przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę sytuacji Spółki w roku 2019.”

Powyższa uchwała została sporządzona w dwóch wersjach językowych, polskiej i angielskiej. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersjami, polska wersja będzie wiążąca.

**Resolution  
no 8/04/2020  
of the Supervisory Board of Capital Park S.A.  
with its registered office in Warsaw  
of 20.04.2020**

**concerning adoption of the assessment of the Company's standing in 2019**

The Supervisory Board of Capital Park S.A. with its registered office in Warsaw (“**the Company**”), acting pursuant to article 388 § 3 of the Code of Commercial Companies has unanimously adopted the following resolution:

„Acting pursuant to the corporate governance principles set out in the Best Practice for WSE Listed Companies, attached to the WSE's Supervisory Board's Resolution No. 26/1413/2015 of October 13th 2015 (Section II.Z.10.1. of the Best Practice), and pursuant to Par. 6.3 letter a) of the Rules of Procedure for the Supervisory Board, the Supervisory Board of the Company resolves to adopt and to present to the Annual General Meeting an assessment of the Company's standing in 2019.”

Above resolution was prepared in both, Polish and English language versions. In case of discrepancies between versions, Polish language version will prevail.

**Podpisy członków Rady Nadzorczej / Signatures of the Supervisory Board members**

---

Derek JACOBSON

---

Anna FRANKOWSKA – GZYRA

---

Kimberly ADAMEK

---

Jacek Wojciech KSEŃ

---

Matthias Oliver CORDIER

---

Katarzyna ISHIKAWA

## **ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI NR 8/04/2020**

### **APPENDIX TO THE RESOLUTION OF THE SUPERVISORY BOARD OF THE COMPANY NO. 8/04/2020**

#### **Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Spółki CAPITAL PARK S.A. w 2019 roku**

##### **Assessment by the Supervisory Board of the standing of CAPITAL PARK S.A. in 2019**

Ocena sytuacji Spółki CAPITAL PARK S.A. w 2019 roku została sporządzona: (i) na podstawie zasady nr III.Z.10.1. zawartej w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW” będących załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku, zgodnie z treścią której Rada Nadzorcza sporządza i przedstawia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania rynkiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej, a także (ii) na podstawie § 6 ust. 3 Regulaminu Rady Nadzorczej, zgodnie z którym do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej Spółki należy sporządzanie i przedstawianie raz do roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały, które rekomendują Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdań finansowych Spółki Capital Park S.A. i Grupy Kapitałowej Capital Park za rok 2019 oraz sprawozdań Zarządu z działalności Capital Park S.A. i Grupy Kapitałowej Capital Park w 2019 roku. Jednocześnie, zgodnie z zasadą nr III.Z.10.1. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, w uzupełnieniu wyżej wymienionych uchwał, Rada Nadzorcza stwierdza, że wyniki Spółki osiągnięte w 2019 roku i jej sytuacja, potwierdzają posiadaną przez nią możliwość niezagrożonej kontynuacji działalności operacyjnej w roku bieżącym.

Powyższe potwierdzenie zostało oparte na sprawozdaniu biegłego rewidenta oraz odpowiednich wyjaśnieniach złożonych przez audytora w związku z czynnościami przeprowadzonymi w tym zakresie.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku spółka Capital Park S.A. realizowała zadania związane z podstawowym przedmiotem jej działalności, tj. działalnością holdingu finansowego. W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku spółki z Grupy Kapitałowej Capital Park zarówno kontynuowały działalność rozpoczętą w latach poprzednich jak i realizowały nowo rozpoczęte projekty inwestycyjne.

#### **Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Capital Park w 2019 roku:**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku następujący projekty Grupy Kapitałowej Capital Park znajdowały się w fazie realizacji:

- projekt wielofunkcyjny - Fabryka Norblina w Warszawie o łącznej powierzchni ok. 65.000 m<sup>2</sup>. W 2019 roku kontynuowane były prace m.in. fundamentowania specjalistycznego obiektu, a także prace renowacyjne i zabezpieczające historyczne budynki, maszyny i urządzenia. Aktualnie realizowane są prace przy części naziemnej pierwszego z dwóch nowych budynków biurowych. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa podpisała umowy najmu stanowiące ok. 47% całkowitej powierzchni najmu Kompleksu.

Kluczowe zdarzenia w 2019 roku:

- W dniu 27 listopada 2019 r. spółka zależna od Spółki – CP Retail B.V. z siedzibą w Holandii zawarła ze spółką CPI FIM SA z siedzibą w Luksemburgu umowę sprzedaży stu procent udziałów spółki Dakota Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Dakota”) za łączną cenę sprzedaży 105,4 mln EUR, z zastrzeżeniem ewentualnych korekt uzgodnionych na warunkach rynkowych w umowie sprzedaży, w tym na podstawie bilansu Dakota na dzień zawarcia umowy. Dakota jest właścicielem nieruchomości zlokalizowanej w Warszawie przy Alejach Jerozolimskich 132-136, na której znajdują budynki biurowe tworzące Eurocentrum Office Complex. W ramach transakcji nastąpiła również spłata pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych na rzecz Dakota przez Spółkę oraz finansowania bankowego Dakota.

- W dniu 31 października 2019 r. spółka zależna od Spółki - Hazel Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Hazel”) podpisała niewiążący list intencyjny z prywatnym inwestorem w sprawie sprzedaży przez Hazel na rzecz inwestora lub podmiotu wskazanego przez inwestora prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w Warszawie przy ulicy Klimczaka 1 wraz z prawem własności budynku biurowego wzniesionego na nieruchomości.
- W dniu 7 sierpnia 2019 roku jednostka zależna od Spółki - CP RETAIL („SPV2”) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („CP Retail”), która jest właścicielem niezabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich, składającej się z działek nr 7/5 oraz 47 o łącznym obszarze 5.984 m2 zawarła ze spółką PREMIUM PROPERTIES 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie warunkową umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości. W dniu 19 września 2019 roku CP Retail otrzymała oświadczenie o odstąpieniu od w/w umowy przez kupującego.
- W dniu 19 kwietnia 2019 r. został zawarty aneks nr 2 do umowy kredytowej udzielonej Capital Park SA przez Getin Noble Bank SA w dniu 25 czerwca 2018 r. zwiększający kwotę kredytu z kwoty 10 000 tys. EUR do wysokości 15 000 tys. EUR. Termin spłaty ostatniej transzy kredytu przypada na 31 grudnia 2022 r. Poza wyżej wymienionymi w 2019 roku nie były zawierane żadne umowy kredytowe ani pożyczek.

Podwyższenia kapitału zakładowego Capital Park SA w 2019 roku:

Data podwyższenia	Data rejestracji	Liczba akcji	Seria akcji	Liczba praw z warrantów	Seria warrantów	Kapitał akcyjny przed podwyższeniem	Kapitał akcyjny po podwyższeniu
2019-05-27	2019-07-12	838 855	D	838 855	I, J, K	107 495 143 PLN	108 333 998 PLN

W Grupie Kapitałowej Capital Park istnieje system kontroli wewnętrznej w postaci wyodrębnionej komórki organizacyjnej, który w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez: (i) procedury wewnętrzne i zarządzanie ryzykiem; (ii) regularną ocenę procedur kontroli wewnętrznej, (iii) regularną ocenę działalności Spółek w oparciu o okresowe raporty finansowe, (iv) sformalizowany system tworzenia budżetów i planów finansowych oraz bieżący monitoring ich wykonania, oraz (v) jasno określony zakres obowiązków i kompetencji w procesie przygotowania i autoryzowania sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej w Spółce charakteryzuje się podejściem całościowym i opiera się na kontroli instytucjonalnej realizowanej przez dział controllingu i kontroli funkcjonalnej realizowanej w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych. Stosowane w Spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne umożliwiają ewidencjonowanie i analizowanie zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych. Powyższy stan uzasadnia ocenę, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, co potwierdzają też opinie audytora. Wyniki finansowe Spółki w trakcie roku obrotowego podlegają bieżącej analizie i poddawane są ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą i działający w jej składzie Komitet Audytu.

Spółka przeprowadza wewnętrzny audyt zgodnie z regularnie uaktualnianym wewnętrznym planem audytu. Plan skupia się na kluczowych elementach, m.in.:

- 1) Sprawozdaniach Finansowych – zgodnych z obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości;
- 2) Sprawozdaniach Finansowych – poprawność ujawnień;
- 3) Sprawozdaniach Finansowych – rzetelność informacji;
- 4) Audycie podatkowym;
- 5) Obowiązkowych sprawozdaniach;
- 6) Ryzyku płynności;
- 7) Ryzyku utraty motywacji (sekcje dzierżawy/najmu i agencje);
- 8) Zgodności umów najmu z zasadami obowiązującymi: (i) na rynku oraz (ii) w Spółce;
- 9) Zarządzaniu FIZ – portfolio i nieruchomości;
- 10) Klientach/najemcach wysokiego ryzyka (nowe obszary) (nowych najemcach i utrzymywaniu dotychczasowych najemców);
- 11) Ubezpieczeniu;
- 12) Ryzyku projektów inwestycyjnych (w trakcie realizacji);
- 13) Infrastrukturze i zabezpieczeniu dostępu do danych i informacji (on-line);
- 14) Zabezpieczeniu dokumentów papierowych;
- 15) Ciągłości działania;

- 16) Zgodności ze sposobem zarządzania;
- 17) Zgodności ze strategią Spółki;
- 18) Wewnętrznej kontroli;
- 19) Zarządzaniu ryzykiem;
- 20) Monitoringu rozwoju;
- 21) Wdrażaniu systemów informatycznych i wewnętrznej księgowości.

Podejście Grupy do zarządzania ryzykiem jest odzwierciedleniem stosowanego modelu biznesowego oraz bazuje na doświadczeniach i wiedzy zaangażowanego zespołu menedżerskiego i współpracowników.

Stosowany w spółce system zarządzania ryzykami ma na celu rozpoznanie i zapobieganie lub minimalizowanie negatywnych skutków ryzyk związanych z działalnością operacyjną Spółki. Zarząd Spółki jest bezpośrednio odpowiedzialny za skuteczne zarządzanie tymi ryzykami, natomiast Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad zgodnością decyzji Zarządu w zakresie podejmowanych ryzyk działalności gospodarczej z planami rozwoju i strategią Spółki.

W odniesieniu do 2019 roku Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zgodnie z zapisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza na swych posiedzeniach w 2019 roku zapoznawała się na bieżąco z wynikami finansowymi Spółki oraz bieżącą działalnością operacyjną. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Zarządu Spółki informacje o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzykach związanych z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania nimi.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki przebiegała bez zakłóceń. Zarząd przedstawiał informacje dotyczące istotnych aspektów dotyczących działalności Spółki oraz informował o sprawach będących w kompetencji Rady Nadzorczej.

W zakresie compliance, Spółka na bieżąco podejmuje działania mające zapewnić jej działalność zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi.

Sporządzane sprawozdania finansowe Spółki są zgodne ze stosowanymi przez Spółkę Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Obowiązki informacyjne Spółka wypełnia w oparciu o przepisy:

- 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 523 ze zm.);
- 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. 2018 r. poz. 757);
- 3) Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z wykonywaniem obowiązków informacyjnych dotyczących Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW;
- 4) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

W swojej działalności operacyjnej, Spółka stosuje zasadę postępowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W Spółce funkcjonuje zasada bieżącego szkolenia pracowników i konsultantów w zakresie zmian przepisów i norm prawnych w obszarach objętych działalnością Spółki. Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń, co do działań Spółki w zakresie stosowania zasady compliance.

Rada Nadzorcza zapoznawała się z przedstawianą przez Zarząd sytuacją na rynku w obszarze działalności Spółki i nie zgłasza zastrzeżeń w powyższym zakresie.

W świetle powyższych faktów Rada Nadzorcza stwierdza, iż w 2019 roku Spółka, przy uwzględnieniu panujących na rynku uwarunkowań gospodarczych odpowiednio realizowała przyjętą strategię rozwoju.

Mając na względzie treść zasady nr III.Z.10.4. zawartej w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”, Rada Nadzorcza stwierdza, że w 2019 roku Spółka nie realizowała istotnej działalności w zakresie sponsoringu, działalności charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

The assessment of the Capital Park S.A.'s standing in 2019 has been prepared: (i) pursuant to the principle no. II.Z.10.1. of “the Best Practice for WSE Listed Companies” attached to the WSE's Supervisory Board's Resolution No. 26/1413/2015 of October 13th 2015, in accordance with which the Supervisory Board resolves to adopt and to present to the Annual General Meeting a brief assessment of the company's standing, including an assessment of the internal control, risk management and compliance systems and the internal audit function; such assessment should cover all significant controls, in particular financial reporting and operational controls, and also (ii) pursuant to paragraph 6.3 of the Rules of Procedure for the Supervisory Board, under which the Supervisory Board is authorised, in particular, to prepare and present, once a year, to the Annual General Meeting a brief assessment of the Company's standing, including an assessment of the internal control system and the system for managing risks material to the Company.

The Supervisory Board of Capital Park S.A. adopted resolutions recommending to the Annual General Meeting to approve the financial statements of Capital Park S.A. and the Capital Park Group for 2019, and the Management Board's reports on the operations of Capital Park S.A. and the Capital Park Group in 2019. In addition to the above resolutions, acting in accordance with principle no III.Z.10.1 set out in “the Best Practice for WSE Listed Companies”, the Supervisory Board of Capital Park S.A. states that the Company's performance in 2019 and its situation confirm that there are no threats to the Company's ability to continue as a going concern in the current year.

The above confirmation was supported by report of the auditor followed by the proper explanations from the auditor on the work done in this respect.

In the year ended December 31<sup>st</sup> 2019, Capital Park S.A. pursued its core business, that is the activities of a holding company. In the period from January 1<sup>st</sup> 2019 to December 31<sup>st</sup> 2019, the Capital Park Group companies continued projects commenced in previous years and carried out new investment projects.

#### **Material events with a bearing on the Capital Park Group's operations in 2019:**

As at December 31<sup>st</sup> 2019, the following projects of the Capital Park Group were under construction:

- A mixed-use project - Norblin Factory in Warsaw of 65,000 m<sup>2</sup> of total gross leasable area. In 2019, specialist foundation works were continued, and so were renovation and conservation works on historical buildings, machinery and equipment. Currently work is under way on the superstructure of one of the two new office buildings. As at the date of this report, the Group signed pre-lease contracts for the building covering circa 47% of the total leasable area.

Key events in 2019:

- On November 27th 2019 the Company's subsidiary, CP Retail B.V. of the Netherlands, and CPI FIM SA of Luxembourg executed an agreement for the sale of 100% shares in capital share of Dakota Investments Sp. z o.o. of Warsaw (“**Dakota**”), for the total price of EUR 105.4m, subject to potential adjustments agreed on an arm's-length basis in the sale agreement, including on the basis of Dakota balance sheet as at the agreement date. Dakota is the owner of a property located in Warsaw at Aleje Jerozolimskie 132-136, where the office buildings making up the Eurocentrum Office Complex are located. The transaction also involved repayment of intra-group loans granted by the Company to Dakota and of Dakota's bank financing.
- On October 31st 2019 Hazel Investments Sp. z o.o. (“**Hazel**”), a subsidiary of the Company, signed a non-binding letter of intent with a private investor concerning sale by Hazel Investments Sp. z o.o. to the investor or an entity designated by the investor of the usufruct right to the real property located at ul. Klimczaka 1 in Warsaw, along with the ownership title to the office building located on the property.
- On August 7th 2019, the Company's subsidiary CP RETAIL (“**SPV2**”) Sp. z o.o. of Warsaw (“**CP Retail**”), the owner of undeveloped land property located in Warsaw, cadastral district 2-02-03, comprising plots No. 7/5 and 47, with a total area of 5,984 m<sup>2</sup>, entered into a conditional preliminary agreement with PREMIUM PROPERTIES 5 Sp. z o.o. of Warsaw to sell the property. On September 19th 2019, CP Retail received a notice of rescission from the aforementioned agreement by the buyer.

- On April 19th 2019, the credit facility agreement signed on June 25th 2018 between Capital Park S.A. and Getin Noble Bank SA was amended by Annex 2, whereby the facility amount was increased from EUR 10,000 thousand to EUR 15,000 thousand. The repayment date of the facility's last tranche is December 31st 2022. Apart from the above, no borrowing agreements were executed in 2019.

Increase of share capital of Capital Park S.A. in 2019:

Increase date	Registration date	Number of shares	Series of shares	Warrants rights realized	Series of warrants	Share capital before increase	Share capital after increase
2019-05-27	2019-07-12	838 855	D	838 855	I, J, K	107 495 143 PLN	108 333 998 PLN

The Capital Park Group has in place an internal control system in the form of a dedicated organisational unit. Internal control in preparation of separate and consolidated financial statements involves: (i) internal procedures and risk management; (ii) regular assessment of internal control procedures, (iii) regular assessment of the Companies' activities based on periodic financial reports, (iv) a formalised system for preparing budgets and financial plans, and continuous monitoring of their performance, and (v) clear division of powers and duties in the process of preparation and authorisation of financial statements.

The Company has implemented a comprehensive internal control system which is based on institutional audit, performed by the control department, and functional audit, performed within the individual organisational units. The management accounting tools used by the Company and IT systems allow Capital Park S.A. to record and analyse economic events in its accounting books. The above justifies the assessment that the Company's financial statements are prepared properly and contain all relevant information required to assess the Company's assets and financial position, which is also confirmed by the auditor's opinions. The Company's financial performance is analysed on an ongoing basis during the financial year and is subject to periodic assessments by the Supervisory Board and its Audit Committee.

The Company manages the internal control according to systematically updated internal audit plan.

The plan concentrates on the key areas, inter alia:

- 1) Financial Statements - compliance with the Company's accounting policy;
- 2) Financial Statements - completeness of the disclosures;
- 3) Financial Statements - reliability of information;
- 4) Tax audit;
- 5) Obligatory reporting;
- 6) Liquidity risk;
- 7) Risk of motivate performance (lease/tenant department and agencies);
- 8) Compliance of lease agreements: with the rules binding (i) at the market and (ii) in the Company;
- 9) FIZ management – portfolio and properties, high (new area);
- 10) Risk of clients / tenants' (with new tenants and retain present tenants);
- 11) Insurance;
- 12) Risk of investment projects (in construction);
- 13) Infrastructure and security of access to data and information (online);
- 14) Security of paper documents;
- 15) Business continuity;
- 16) Compliance with governance;
- 17) Compliance with Company's strategy;
- 18) Internal control;
- 19) Risk management;
- 20) Progress monitoring;
- 21) It system and in-house accounting – implementation.

The Group's approach to risk management reflects its business model and relies on the knowledge and experience of a committed management team and associates.

The risk management system in place at the Company is designed to identify and prevent or mitigate negative effects of risks inherent in the Company's operations. The Management Board of the Company is directly responsible for effective management of those risks, while the Supervisory Board oversees the consistency of the Management Board's decisions concerning business risks incurred by the Company with its development plans and strategy.

The Supervisory Board has a positive opinion on the functioning of the Company's risk management system in 2019.

Pursuant to provisions of the Commercial Companies Code, the Supervisory Board exercised regular supervision over the Company's operations. In 2019 at its meetings the Supervisory Board got acquainted with the Company's financial results and ongoing business operation. Members of the Supervisory Board received from the Management Board of the Company information on material matters regarding business operation of the Company and risks connected to the undertaken activity and manner of management of those risks.

The Supervisory Board states that cooperation with the Management Board of the Company was smooth. The Management Board presented information regarding material matters within the scope of the Company's activities and provided information on the matters falling within the scope of the Supervisory Board's competence.

Within the scope of compliance, the Company on an ongoing basis undertakes activities in order to ensure that the Company operates in accordance with the binding legal provisions.

Drawn-up financial statements of the Company are compliant with the International Accounting Standards and the International Financial Reporting Standards applied by the Company.

The Company performs its information obligations on the basis of provisions of:

- 1) act of 29 July 2005 on public offering, the conditions governing the introduction of financial instruments to organised trading, and on public companies (Journal of Laws of 2019, item 623, as amended);
- 2) regulation from the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic reporting published by issuers of securities, the conditions under which the legally required information originating in a non-member state can be deemed equivalent thereof (Journal of Laws of 2018, item 757);
- 3) the Warsaw Stock Exchange Rules in relation to performing information obligations regarding "the Best Practice for WSE Listed Companies"
- 4) Regulation (EU) no. 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC.

In its business operation, the Company applies as a rule to act in accordance with binding provisions of law. The Company has a policy to train employees and consultants within the scope of changes of the legal provisions within the scope of the Company's activity on an ongoing basis. The Supervisory Board raises no objections in relation to the Company's activities within the scope of observance of the compliance standards.

The Supervisory Board got acquainted with the situation at the market within the scope of the Company's activity presented by the Management Board and raises no objections within the aforementioned scope.

In view of the above, the Supervisory Board states that in 2019 the Company pursued its development strategy in a proper manner, considering the economic conditions prevailing on the market.

Given the wording of principle no. II.Z.10.4. of "the Best Practice for WSE Listed Companies", the Supervisory Board states that in 2019 the Company has not conducted material activity within the scope of sponsorship, charity or other similar activities.