

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki X-Trade Brokers DM S.A.
(dalej „Spółka”, „XTB”) za rok 2017**

I. Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów

1. W roku 2017 Rada Nadzorcza Spółki obradowała w następującym składzie:

- W okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 10 stycznia 2017 r.:

- a) Pan Jakub Leonkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- b) Pan Michał Kędzia - Członek Rady Nadzorczej;
- c) Pan Łukasz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej;
- d) Pan Bartosz Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej;
- e) Pan Jarosław Jasik - Członek Rady Nadzorczej.

- W okresie od dnia 10 stycznia 2017 r. do dnia 30 maja 2017 r.:

- a) Pan Jakub Zabłocki - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- b) Pan Michał Kędzia - Członek Rady Nadzorczej;
- c) Pan Łukasz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej;
- d) Pan Bartosz Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej;
- e) Pan Jarosław Jasik - Członek Rady Nadzorczej.

- W okresie od dnia 30 maja 2017 r. do końca roku 2017:

- a) Pan Jakub Leonkiewicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- b) Pan Michał Kędzia - Członek Rady Nadzorczej;
- c) Pan Łukasz Baszczyński - Członek Rady Nadzorczej;
- d) Pan Bartosz Zabłocki - Członek Rady Nadzorczej;
- e) Pan Jarosław Jasik - Członek Rady Nadzorczej.

II. Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, którego funkcje wykonują wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, na mocy uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą w sposób kolegialny oraz od dnia 25 maja 2017 roku Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem, którego funkcje również wykonują wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, na mocy uchwały podjętej przez Radę Nadzorczą w sposób kolegialny.

Ponadto dnia 13 października 2017 roku w Spółce powołany został Komitet Audytu, który funkcjonuje jako odrębny komitet.

III. Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

Zgodnie ze Statutem, od Dnia Pierwszego Notowania, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien spełniać kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu („**Członek Niezależny**”). W przypadku gdy Rada Nadzorcza danej kadencji składa się z co najmniej siedmiu członków, w skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić co najmniej dwóch Członków Niezależnych, natomiast w przypadku gdy Rada Nadzorcza danej kadencji składa się z dziewięciu członków w skład Rady Nadzorczej powinno wchodzić co najmniej trzech Członków Niezależnych.

Zgodnie ze Statutem, tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach, przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej powinien spełniać warunki niezależności w rozumieniu art. 86 ust. 5 Ustawy o Biegłych rewidentach i mieć kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W związku uchynieniem Ustawy o Biegłych rewidentach mocą ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym członkowie Rady Nadzorczej dokonali przeglądu spełnienia przez nich warunków niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Rada Nadzorcza dokonała oceny związków i okoliczności mogących mieć wpływ na spełnienie przez powyższych Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

W roku 2017 Łukasz Baszczyński, Jarosław Jasik oraz Jakub Leonkiewicz spełniali kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu, z zastrzeżeniem, iż w czasie gdy Przewodniczącym Rady Nadzorczej był Jakub Zabłocki, tj. od dnia 10 stycznia 2017 r. do dnia 30 maja 2017 r. spełniającymi kryteria niezależności określone w § 20 ust. 2 Statutu byli Łukasz Baszczyński oraz Jarosław Jasik.

W roku 2017 Łukasz Baszczyński, Jarosław Jasik oraz Jakub Leonkiewicz spełniali kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, z zastrzeżeniem, iż w czasie gdy Przewodniczącym Rady Nadzorczej był Jakub Zabłocki tj. od dnia 10 stycznia 2017 r. do dnia 30 maja 2017 r. spełniającymi kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 przedmiotowej ustawy byli Łukasz Baszczyński oraz Jarosław Jasik.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, Jarosław Jasik, Michał Kędzia oraz Jakub Leonkiewicz posiadają doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej. Ponadto skład Komitetu Audytu zgodny jest z pozostałymi wymogami art. 129 Ustawy.

2. Podstawowe zadania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała w 2017 roku, zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym zgodnie z ustawą z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, czynności nadzorczo – kontrolne, do których należały w szczególności m.in.:

- a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy co do ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku lub pokrycia strat;
- b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny o której mowa w pkt. a);
- c) ustalanie warunków wynagrodzenia i zatrudnienia członków Zarządu;
- d) zatwierdzanie rocznych budżetów, w skład, których wchodziły budżety: Spółki, Spółek Zależnych oraz budżet skonsolidowany grupy kapitałowej Spółki;
- e) powołanie niezależnego zewnętrznego biegłego rewidenta dla Spółki oraz Spółek Zależnych;
- f) realizowanie zadań Komitetu Wynagrodzeń, do których należy m.in. ;
 - opiniowanie polityki zmiennych składników wynagrodzeń, w tym wysokości i składników wynagrodzeń;
 - opiniowanie realizowanej polityki zmiennych składników wynagrodzeń;
 - opiniowanie i monitorowanie wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze związane z zarządzaniem ryzykiem, kontrolą wewnętrzną i badaniem zgodności działania domu maklerskiego z przepisami prawa;
 - ustalanie listy osób zajmujących funkcje kierownicze w Spółce; oraz
 - zatwierdzanie planowanej wysokości i składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze;
- g) realizowanie zadań Komitetu ds. Zarządzania Ryzykiem, do którego zadań należy m.in. :
 - opracowanie projektu dokumentu dotyczącego apetytu na ryzyko domu maklerskiego;
 - opiniowanie opracowanej przez zarząd strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem;
 - wspieranie rady nadzorczej w nadzorowaniu realizacji strategii domu maklerskiego w zakresie zarządzania ryzykiem przez zarząd;
 - weryfikacja polityki wynagrodzeń i zasad jej realizacji pod kątem dostosowania systemu wynagrodzeń do ryzyka, na jakie jest narażony dom maklerski, do jego kapitału, płynności oraz prawdopodobieństwa i terminów uzyskiwania dochodów;
- h) wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie osób kierujących komórkami audytu wewnętrznego oraz zapewnienia zgodności działalności z prawem;
- i) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia;
- j) inne sprawy formalno – prawne związane z działalnością Rady Nadzorczej.

IV. Czynności podejmowane przez Radę Nadzorczą

Czynności podejmowane przez Radę miały na celu usprawnienie ostrożnego i stabilnego zarządzania Spółką, zarówno w obszarze finansowym jaki i zgodności jej działalności z obowiązującymi przepisami prawa oraz decyzjami, rekomendacjami i zaleceniami wydanymi przez odpowiednie organy nadzoru. Podejmowane i analizowane przez Radę działania miały na celu maksymalizację osiąganych przez nią wyników finansowych, wzrostu jej wartości, zapewnienie długofalowego rozwoju i stabilnej pozycji na rynku oraz zapewnienia skutecznego wewnętrznego systemu monitoringu potencjalnych zagrożeń oraz ewentualne zapobieganie powstawaniu tych zagrożeń.

W roku 2017 Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń w dniach:

1. 10 stycznia 2017 r.;
2. 23 marca 2017 r.;
3. 25 maja 2017 r.;
4. 27 lipca 2017 r.;
5. 13 października 2017 r.;
6. 4 grudnia 2017 r.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w trakcie roku kalendarzowego powinny się odbyć co najmniej cztery posiedzenia Rady Nadzorczej, w związku z czym Rada Nadzorcza w roku 2017 r. obradowała na posiedzeniach w sposób zgodny z wewnętrznymi regulacjami obowiązującymi w Spółce.

W 2017 r. na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz w trybie obiegowym podjętych zostało 55 uchwał. Najważniejsze z podjętych uchwał dotyczyły:

1. Zmian w składzie Zarządu Spółki;
2. Zatwierdzenia budżetu Spółki na rok 2017;
3. Spotkania z Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp. k. – biegłym rewidentem Spółki oraz stwierdzenie jego niezależności;
4. Przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2016;
5. Oceny oraz przyjęcia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej XTB za rok 2016 oraz sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2016;

6. Oceny działalności Zarządu Spółki oraz poszczególnych jego Członków w 2016 roku oraz rekomendacja dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie udzielenia Zarządowi absolutorium;
7. Zaopiniowanie rekomendacji Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy z osiągniętego w roku 2016 zysku;
8. Zapoznania się z półrocznymi Raportami dotyczącymi funkcjonowania systemu compliance za drugie półrocze 2016 r. oraz pierwsze półrocze 2017 r. oraz wysłuchania informacji od Inspektora Nadzoru;
9. Zapoznania się z półrocznymi Raportami dotyczącymi funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem za drugie półrocze 2016 r. oraz pierwsze półrocze 2017 r. oraz wysłuchania Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem;
10. Zatwierdzenia procedur oraz polityk wewnętrznych związanych z Systemem Zarządzania Ryzykiem w Spółce;
11. Powołania Komitetu Audytu oraz Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Jednocześnie na wybranych posiedzeniach Rady Nadzorczej omawiane były następujące kwestie dotyczące:

- wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę, w szczególności w zakresie płynności finansowej Spółki, poziomu kapitałów nadzorowanych, kapitału wewnętrznego oraz współczynnika adekwatności kapitałowej;
- informacji o wynikach finansowych Spółki w podziale na poszczególne kraje w relacji do przyjętego budżetu;
- informacji o Funkcjonowaniu Obszarów Technologii Informacyjnej i Bezpieczeństwa Środowiska Teleinformatycznego w Spółce.

V. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy i Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania finansowego za rok 2017 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2017

Rada Nadzorcza przedstawia sprawozdanie z wyników oceny następujących sprawozdań i wniosków Spółki za rok obrotowy 2017:

1. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe XTB za 2017 rok

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniami finansowymi grupy i spółki za rok 2017 oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań finansowych wnioskuję

do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego XTb za rok obrotowy 2017.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy i Spółki za rok 2017

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy i Spółki za rok 2017 wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

Jednocześnie po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności grupy i spółki za rok 2017 Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o udzielenie byłemu Prezesowi Zarządu – Panu Jakubowi Malemu, byłemu Prezesowi Zarządu – Panu Jakubowi Zabłockiemu, Prezesowi Zarządu - Panu Omarowi Arnaout oraz Członkom Zarządu: Panu Pawłowi Frańczakowi, Panu Filipowi Kaczmarzykowi oraz Panu Pawłowi Szejko absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2017.

3. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za rok 2017

Po zapoznaniu się z jednostkowym oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. oraz propozycją Zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2017, a także w oparciu o przeprowadzoną dyskusję dotyczącą wpływu zaproponowanego przez Zarząd podziału zysku na bezpieczeństwo prowadzonej przez Spółkę działalności, Rada Nadzorcza przychyliła się do rekomendacji Zarządu z dnia 7 marca 2018 r. w sprawie zatrzymania do dyspozycji Spółki zysku w wysokości 87.398 tys. zł, tj. do przekazania go na kapitał rezerwowy Spółki.

VI. Ocena sytuacji Spółki, w tym ocena skuteczności funkcjonowania systemów: zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności z prawem, kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością operacyjną Spółki oraz analizowała wyniki finansowe Spółki. W szczególności Rada Nadzorcza zapoznawała się z informacjami na temat wyników Spółki, z uwzględnieniem wyników poszczególnych oddziałów, informacjami na temat sytuacji płynnościowej domu maklerskiego, poziomu kapitałów nadzorowanych, kapitału wewnętrznego oraz współczynnika adekwatności kapitałowej oraz informacjami na temat wykonalności całorocznego budżetu w świetle wyników w roku 2017.

Na wyniki operacyjne i finansowe Grupy mają przede wszystkim wpływ:

- liczba aktywnych rachunków, wolumen transakcji oraz kwota depozytów;
- zmienność na rynkach finansowych i towarowych;

- ogólne warunki rynkowe, geopolityczne i gospodarcze;
- konkurencja na rynku FX/CFD; oraz
- otoczenie regulacyjne.

W 2017 r. XTB odnotowało 92 973 tys. zł skonsolidowanego zysku netto wobec 77 707 tys. zł zysku rok wcześniej. To wzrost o 15 266 tys. zł, tj. 19,6%. Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wzrósł r/r o 46 155 tys. zł, tj. 56,2% osiągając wartość 128 270 tys. zł. Skonsolidowane przychody wyniosły 273 767 tys. zł wobec 250 576 tys. zł rok wcześniej.

Wynik netto za 2017 rok ukształtowany został głównie przez:

- 56,2% wzrost wyniku na działalności operacyjnej (EBIT) spowodowany:
 - 9,3% wzrostem przychodów z działalności operacyjnej wynikającym z wyższego wolumenu obrotu generowanego przez klientów XTB przy porównywalnej rentowności na lota;
 - znaczącą poprawą efektywności kosztowej przejawiająca się spadkiem kosztów działalności operacyjnej o 22 964 tys. zł;
- czynniki nie związane z podstawową działalnością operacyjną, tj.:
 - utworzenie odpisu aktualizującego wartość wyodrębnionego składnika wartości niematerialnych w postaci licencji na działalność maklerską na rynku tureckim w wysokości 5 612 tys. zł (zdarzenie jednorazowe);
 - wystąpienie ujemnych różnic kursowych (koszty finansowe) od własnych środków pieniężnych posiadanych przez XTB w kwocie 13 588 tys. zł (2016 r.: dodatnie różnice kursowe wynoszące 6 402 tys. zł) będących następstwem umocnienia się złotówki względem innych walut.

W 2017 roku segment działalności detalicznej generował około 88% całości wolumenu obrotów Grupy, a segment działalności instytucjonalnej – około 12%.

Wzrost przychodów w 2017 r. o 9,3% r/r, tj. 23 191 tys. zł z 250 576 tys. zł na 273 767 tys. zł wynika głównie ze wzrostu wolumenu obrotu liczonego w lotach przy porównywalnej rentowności na lota. Obroty były wyższe o 180,9 tys. lotów, a rentowność jednostkowa o 0,3 zł.

W 2017 r. XTB znacząco poprawiło efektywność kosztową w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, utrzymując przy tym wzrosty w otwieranych nowych rachunkach i liczbie aktywnych rachunków. W okresie tym koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 145 497 tys. zł (2016 r.: 168 461 tys. zł), co oznacza spadek o 13,6% r/r. Na spadek ten złożyły się niższe o 24 497 tys. zł koszty marketingu wynikające głównie z niższych nakładów na kampanie reklamowe.

Rada Nadzorcza poprawnie ocenia sytuację Grupy i podkreśla, że działalność jest prowadzona w sposób adekwatny i efektywny, a osiągnięte wyniki finansowe plasują Grupę na zadowalającym poziomie.

Stosownie do wymogu określonego w §10 pkt. a) Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. z dnia 26 kwietnia 2016 roku oraz Dobrych Praktyk GPW, poniżej prezentujemy ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji: zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem, kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

1. System zarządzania ryzykiem

Rada sprawuje stały nadzór nad poszczególnymi rodzajami ryzyka, zatwierdza wewnętrzne procedury związane z funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem oraz regularnie zapoznaje się z okresowymi raportami Systemu Zarządzania Ryzykiem przedkładanymi przez Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem. Dotychczas otrzymane raporty pozwalają twierdzić, że system zarządzania ryzykiem funkcjonuje efektywnie. Również bieżąca współpraca z Dyrektorem ds. Zarządzania Ryzykiem pozwalają poprawnie ocenić funkcjonowanie Działu Kontroli Ryzyka, a w dalszej konsekwencji przyjętego w Spółce modelu Systemu Zarządzania Ryzykiem. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem w Spółce jako adekwatne i efektywne.

2. System zgodności z prawem

Za system zgodności z prawem w Spółce odpowiedzialny jest Zespół Nadzoru Zgodności z Prawem wyodrębniony w ramach Działu Prawnego i Compliance oraz podległy bezpośrednio Prezesowi Zarządu, którym kieruje Inspektor Nadzoru. Rada Nadzorcza regularnie otrzymuje raporty dotyczące Systemu Zgodności z Prawem oraz zatwierdza zmiany procedur wewnętrznych regulujących funkcjonowanie komórki compliance w Spółce. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie systemu nadzoru zgodności z prawem w Spółce jako adekwatne i efektywne.

3. System kontroli wewnętrznej

Za prawidłowe funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce odpowiada Zespół Kontroli Wewnętrznej wyodrębniony w ramach Działu Prawnego i Compliance.

Na podstawie otrzymanych raportów Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce jako adekwatne i efektywne.

4. System audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest sprawowana przez Komórkę Audytu Wewnętrznego, która organizacyjnie podlega Członkowi Zarządu ds. Prawnych i Ryzyka, funkcjonalnie zaś podlega Radzie Nadzorczej. Za funkcjonowanie komórki odpowiada Auditor Wewnętrzny. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór kwestiami audytu wewnętrznego, zatwierdza Plan i Program Audytu, oraz regularnie otrzymuje raporty Sytemu Audytu Wewnętrznego. W związku z powyższym, Rada Nadzorcza ocenia funkcjonowanie systemu audytu wewnętrznego w Spółce jako adekwatne i efektywne.

VII. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Zważywszy na zobowiązanie Spółki do wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z Regulaminu Giełdy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami), Rada Nadzorcza przedstawia walnemu zgromadzeniu ocenę Spółki z wywiązania się z przedmiotowego obowiązku.

W myśl pkt I.Z.1.13. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” na stronie internetowej Spółki zamieszczona jest informacja na temat stanu stosowania zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie. W informacji wskazano przyczyny dla których Spółka nie stosuje jednostkowych rekomendacji oraz ustosunkowano się do tych, które nie mają zastosowania.

Nie jest stosowana rekomendacja z pkt IV.R.2., zgodnie z którą jeżeli jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu lub takie są oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

1. transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
2. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia;
3. wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Spółka nie stosuje w sposób trwały niniejszej rekomendacji ze względu na ryzyka prawne dla prawidłowości przebiegu walnego zgromadzenia przeprowadzanego z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. W ocenie Spółki realne ryzyka prawne dla sprawnego przebiegu walnego zgromadzenia, w tym możliwość podnoszenia nieważności podjętych uchwał z powodu problemów natury organizacyjno-technicznej przewyższają ewentualne korzyści z zastosowania przedmiotowej rekomendacji. Z tych samych względów Spółka nie stosuje zasady I.Z.1.20 - zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo oraz IV.Z.2. zgodnie z którą, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Poza wymienionymi powyżej wyjątkami Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. W następstwie tego poprawnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

VIII. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringu

W 2017 r. Spółka nie prowadziła istotnej działalności sponsoringowej oraz charytatywnej.

IX. Samoocena Pracy Rady Nadzorczej

W roku 2017 Rada Nadzorcza Spółki odbyła sześć posiedzeń, na których dokonywano oceny bieżących działań Zarządu Spółki i działalności finansowej Spółki.

Wszystkie zwołane posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w składzie umożliwiającym podejmowanie ważnych uchwał. W trakcie posiedzeń Rada Nadzorcza rozpatrywała sprawy wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, innych przepisów powszechnie obowiązującego prawa, jak również z potrzeb bieżącej działalności Spółki.

W omawianym okresie, Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem na bieżąco analizując i konsultując istotne aspekty działalności Spółki, jak również sukcesywnie oceniając sytuację Spółki, formułowała na bieżąco stosowne wnioski czy uwagi.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem Spółki przebiegała prawidłowo. Dodatkowo, Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne umożliwiające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań, wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, a przedkładane informacje były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

Wobec powyższego Rada Nadzorcza ocenia, że w roku 2017 wykonała swoje obowiązki w sposób efektywny.

Załącznik nr 1 do Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2017

Sprawozdanie Komitetu Audytu za rok 2017

I. Skład Komitetu Audytu

1. W dniu 13 października 2017 r. Rada Nadzorcza powołała uchwałą 43/RN/2017 Komitet Audytu w następującym składzie:
 - a. Pan Jakub Leonkiewicz - Przewodniczący Komitetu Audytu;
 - b. Pan Michał Kędzia - Członek Komitetu Audytu;
 - c. Pan Łukasz Baszczyński - Członek Komitetu Audytu;
 - d. Pan Bartosz Zabłocki - Członek Komitetu Audytu;
 - e. Pan Jarosław Jasik - Członek Komitetu Audytu.

Komitet Audytu funkcjonuje jako odrębny komitet.

Skład Komitetu Audytu od dnia powołania do końca 2017 r. nie uległ zmianie.

II. Członkowie Komitetu Audytu spełniający kryterium niezależności

Zgodnie z art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawa**”) przynajmniej jeden członek komitetu audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami Jarosław Jasik, Michał Kędzia oraz Jakub Leonkiewicz posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, a zatem skład Komitetu Audytu spełnia wymagania wskazane w art. 129 ust. 1 Ustawy.

Zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od danej jednostki zainteresowania publicznego. Uznaje się, że członek komitetu audytu jest niezależny od danej jednostki zainteresowania publicznego, jeżeli spełnia kryteria wymienione w art. 129 ust. 3 Ustawy.

W roku 2017 Łukasz Baszczyński, Jarosław Jasik oraz Jakub Leonkiewicz spełniali kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy.

Ponadto skład Komitetu Audytu zgodny jest z pozostałymi wymogami art. 129 Ustawy.

III. Podstawowe zadania Komitetu Audytu

Komitet Audytu wykonuje następujące zadania kontrolne i nadzorcze:

- a) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- b) monitorowanie skuteczności systemów nadzoru zgodności z prawem (SLC), kontroli wewnętrznej (SIC), audytu wewnętrznego (SIA) w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz zarządzania ryzykiem (SRM);
- c) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- d) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- e) informowanie Rady o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- f) Dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- g) Opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- h) Opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- i) Określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę j) Przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich;
- j) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego.

IV. Czynności podejmowane przez Komitet Audytu

W roku 2017 Komitet Audytu odbył dwa posiedzenia w dniach:

1. 13 października 2017 r.;
2. 4 grudnia 2017 r.

W 2017 r. na posiedzeniach Komitetu Audytu oraz w trybie obiegowym podjęte zostały 3 uchwały.

Uchwały te dotyczyły:

1. Przedłożenia do przyjęcia przez Radę Nadzorczą następujących dokumentów:

- (a) Polityki wyboru firmy audytorskiej;
 - (b) Procedury wyboru firmy audytorskiej;
 - (c) Polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie dozwolonych usług niebędących badaniem.
2. Oceny skuteczności Raportu Systemu Zgodności z Prawem (SLC) oraz Systemu Kontroli Wewnętrznej (SIC) tzw. Raportu Compliance za I półrocze 2017 r.; Raportu Systemu Zarządzania Ryzykiem za I półrocze 2017 r.; Raportu z funkcjonowania Systemu Audytu Wewnętrznego za I półrocze 2017.
 3. Wyrażenia zgody na świadczenie przez spółkę E&Y z Luksemburga na rzecz spółki XX ZW Investment Group S.A. usług poświadczających, w ramach których ma być wydany raport dotyczący wypłaty przez XX ZW Investment Group S.A. śródrocznej dywidendy.

Ponadto, w czasie posiedzeń, Komitet Audytu odbył spotkanie z przedstawicielem audytora Spółki – Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w celu omówienia procesu badania sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017, w tym podsumowania wizyty wstępnej oraz planu badania końcowego.

V. Ocena sytuacji Spółki w roku 2017 w zakresie kompetencji Komitetu Audytu

Od dnia powołania Komitetu Audytu sprawował on stały nadzór nad działalnością Spółki w zakresie wskazanym w Ustawie. W szczególności Komitet Audytu dokonał opracowania Polityki wyboru firmy audytorskiej, Procedury wyboru firmy audytorskiej oraz wykonywał czynności:

- nadzorcze w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Spółki;
- monitorowania systemu zapewnienia zgodności działalności z prawem;
- monitorowania systemu kontroli wewnętrznej;
- monitorowania system audytu wewnętrznego;
- monitorowania systemu zarządzania ryzykiem.

W wyniku przeprowadzonych sprawdzeń Komitet Audytu stwierdza, iż wszystkie wyżej wymienione procesy i systemy działają w sposób prawidłowy.

Komitet Audytu systematycznie informował Radę Nadzorczą o swojej działalności i wynikach prac. Ponadto Zarząd stale informował Komitetu Audytu o działaniach podejmowanych w zakresie sprawozdawczości finansowej Spółki oraz rewizji finansowej dokonywanej w Spółce, a także o funkcjonowaniu i przeglądach systemów kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego, a zatem prawidłowo wypełnił obowiązki wynikające z §6 ust. 4 Regulaminu Komitetu Audytu.