

mci.

PRIVATE EQUITY
MANAGERS S.A.

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PRIVATE EQUITY MANAGERS SPÓŁKA AKCYJNA
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2019 ROKU**

**PRIVATE EQUITY MANAGERS S.A.
Plac Europejski 1
Warszawa 9 czerwca 2020 roku**

SPIS TREŚCI

- I. WPROWADZENIE**
- II. DZIAŁALNOŚĆ I SKŁAD RADY NADZORCZEJ ORAZ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU**
- III. POSIEDZENIA ORAZ GŁOSOWANIA RADY NADZORCZEJ ORAZ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU**
- IV. UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ ORAZ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU**
- V. SPEŁNIANIE PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI**
- VI. SPEŁNIANIE PRZEZ CZŁONKÓW KOMITETU AUDYT RADY NADZORCZEJ KRYTERIÓW WIEDZY I UMIEJĘTNOŚCI W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI LUB BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ WIEDZY I UMIEJĘTNOŚCI Z ZAKRESU BRANŻY, W KTÓREJ DZIAŁA SPÓŁKA**
- VII. OCENA SPRAWOZDAŃ SPÓŁKI ZA 2019 ROK**
- VIII. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO**
- IX. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- X. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE**
- XI. SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ**
- XII. REKOMENDACJE**

I. WPROWADZENIE

Private Equity Managers S.A. (dalej również jako „Spółka”) została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 25 listopada 2010 roku. Okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku stanowił dziewiąty rok obrotowy w działalności Spółki.

II. DZIAŁALNOŚĆ I SKŁAD RADY NADZORCZEJ ORAZ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ

Zasady organizacji i sposób działania Rady Nadzorczej określa Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Zgodnie z § 11 ust. 3 Statutu Spółki, Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie z tym zastrzeżeniem, że w okresie do dnia ziszczenia się pierwszego z następujących zdarzeń:

- (i) MCI Capital S.A. (wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS 4542) oraz podmioty zależne względem MCI Capital S.A., będą posiadać łącznie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby akcji Spółki oraz ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, lub
 - (ii) Spółka przestanie być związana umową, o której mowa w § 10 ust. 13 pkt j Statutu.
- MCI Capital S.A. przysługuje prawo do powoływania i odwoływania (powołanego przez MCI Capital S.A.) jednego członka Rady Nadzorczej. Przez „podmioty zależne” należy rozumieć „podmioty zależne” w rozumieniu ustawy z dnia z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W szczególności do zadań Rady Nadzorczej należy ocena sprawozdań finansowych Spółki, sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku/pokrycia straty, a także przekazywanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny. Ponadto zgodnie z dokumentem „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, Rada Nadzorcza, sporządza oraz przedstawia Walnemu Zgromadzeniu ocenę:

- a) sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
- b) sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz wynikających z przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- c) racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym swoją działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmowała również uchwały zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej w drodze głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał. Rada

Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegialnie, a także przy pomocy dwóch komitetów: Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

W okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, skład Rady Nadzorczej kształtował się w następujący sposób:

1. **Mariusz Grendowicz:** Przewodniczący Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
2. **Jarosław Dubiński:** Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
3. **Przemysław Głębocki:** Członek Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
4. **Franciszek Hutten – Czapski:** Członek Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.
5. **Piotr Czapski:** Członek Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

KOMITETY RADY NADZORCZEJ

W ramach Rady Nadzorczej w 2019 roku działały następujące organy wewnętrzne: Komitet Audytu oraz Komitet Nominacji i Wynagrodzeń.

KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej kształtował się w następujący sposób:

1. **Mariusz Grendowicz** - Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
2. **Przemysław Głębocki** - Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
3. **Franciszek Hutten – Czapski** - Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń kształtował się w następujący sposób:

1. **Mariusz Grendowicz** - Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
2. **Przemysław Głębocki** - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku,
3. **Jarosław Dubiński** - Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku.

III. POSIEDZENIA ORAZ GŁOSOWANIA RADY NADZORCZEJ ORAZ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU

RADA NADZORCZA

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza odbyła łącznie cztery posiedzenia oraz głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w następujących terminach:

1. Głosowanie Rady Nadzorczej z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zakończone w dniu 17 kwietnia 2019 roku.
2. Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 11 czerwca 2019 roku.
3. Głosowanie Rady Nadzorczej z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zakończone w dniu 21 sierpnia 2019 roku.
4. Głosowanie Rady Nadzorczej z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zakończone w dniu 16 września 2019 roku.

KOMITET AUDYTU RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Komitet Audytu odbył łącznie cztery posiedzenia oraz głosowania z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość w następujących terminach:

1. Posiedzenie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 11 kwietnia 2019 roku.
2. Głosowanie Rady Nadzorczej z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zakończone w dniu 17 kwietnia 2019 roku.
3. Głosowanie Rady Nadzorczej z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zakończone w dniu 20 sierpnia 2019 roku.
4. Posiedzenie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w dniu 23 sierpnia 2019 roku.

KOMITET NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ RADY NADZORCZEJ

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej odbył jedno posiedzenie w dniu 11 czerwca 2019 roku.

IV. UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ ORAZ KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU

UCHWAŁY RADY NADZORCZEJ

1. Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 17 kwietnia 2019 roku w sprawie dokonania wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

-
2. Uchwała nr 2 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 17 kwietnia 2019 roku w sprawie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.
 3. Uchwała nr 3 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 17 kwietnia 2019 roku w sprawie oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.
 4. Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w przedmiocie oceny wniosku Zarządu Spółki o podziale zysku Spółki za rok obrotowy kończący się 2018 roku
 5. Uchwała nr 2 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie oceny pracy Zarządu Spółki w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 roku - wniosek o absolutorium dla Członków Zarządu Spółki.
 6. Uchwała nr 3 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.
 7. Uchwała nr 4 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie oceny projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.
 8. Uchwała nr 5 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie przyznania wynagrodzenia dla Wiceprezes Zarządu Spółki Ewy Ogryczak.
 9. Uchwała Nr 6 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie przyznania wynagrodzenia dla Członka Zarządu Spółki Krzysztofa Konopińskiego.
 10. Uchwała nr 7 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie zatwierdzenia protokołu z obrad Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16 października 2020 roku.
 11. Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 21 sierpnia 2019 roku w sprawie wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
 12. Uchwała nr 1 Rady Nadzorczej Private Equity Managers S.A. powzięta w dniu 16 września 2019 roku w sprawie udzielenia umocowania do zawarcia w imieniu Spółki z wybranymi Członkami Zarządu Spółki Umów sprzedaży instrumentów finansowych.

UCHWAŁY KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ

1. Uchwała nr 1 powzięta dnia 17 kwietnia 2019 roku w sprawie przyjęcia Sprawozdania z działalności Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Private Equity Managers Spółka Akcyjna za rok 2018.
2. Uchwała nr 1 powzięta w dniu 20 sierpnia 2019 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Uchwała nr 2 powzięta w dniu 20 sierpnia 2019 roku w sprawie udzielenia Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzania przeglądu śródrocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

UCHWAŁY KOMITETU NOMINACJI I WYNAGRODZEŃ RADY NADZORCZEJ

1. Uchwała numer 1 powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej za rok 2018.
2. Uchwała numer 2 powzięta w dniu 11 czerwca 2019 roku w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej przyznania wynagrodzenia dla Wiceprezes Zarządu Spółki Ewy Ogryczak oraz Członka Zarządu Krzysztofa Konopińskiego.

V. SPEŁNIANIE PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku, następujący Członkowie Rady Nadzorczej spełniali kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej oraz wytyczne zawarte w pkt II.Z.4. dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącego załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”:

1. **Mariusz Grendowicz** : Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. **Franciszek Hutten – Czapski**: Członek Rady Nadzorczej,
3. **Piotr Czapski**: Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku, następujący Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej spełniali kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ustawy z dnia z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2017.1089 z późniejszymi zmianami):

1. **Mariusz Grendowicz:** Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
2. **Franciszek Hutten – Czapski:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
3. **Piotr Czapski:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

VI. SPEŁNIANIE PRZEZ CZŁONKÓW KOMITETU AUDYTU RADY NADZORCZEJ KRYTERIÓW WIEDZY I UMIEJĘTNOŚCI W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI LUB BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH ORAZ WIEDZY I UMIEJĘTNOŚCI Z ZAKRESU BRANŻY, W KTÓREJ DZIAŁA SPÓŁKA

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku, następujący Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej posiadali wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych:

1. **Mariusz Grendowicz:** Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
2. **Przemysław Głębocki:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
3. **Franciszek Hutten – Czapski:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 roku, następujący Członkowie Komitetu Audytu Rady Nadzorczej posiadali wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

1. **Franciszek Hutten – Czapski:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
2. **Przemysław Głębocki:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej,
3. **Piotr Czapski:** Członek Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

VII. OCENA SPRAWOZDAŃ SPÓŁKI ZA 2019 ROK

Rada Nadzorcza, na podstawie art. 382 § 3 KSH w zw. z art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu Spółek Handlowych dokonała oceny w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym:

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku, składającego się z:
 - 1) sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku wykazującego stratę netto w kwocie (59 720) tys. zł oraz inne całkowite dochody netto w kwocie (59 720) tys. zł,
 - 2) sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazującego po stronie aktywów i pasywów kwotę 180 777 tys. zł,
 - 3) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 59 388 tys. zł,
 - 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 386 tys. zł,
 - 5) informacji dodatkowej zawierającej opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku, składającego się z:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku wykazującego zysk netto w kwocie 9 826 tys. zł oraz inne całkowite dochody netto w kwocie 9 826 tys. zł,
- 2) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku wykazującego po stronie aktywów i pasywów kwotę 124 703 tys. zł,
- 3) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 158 tys. zł,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 5 601 tys. zł,
- 5) informacji dodatkowej zawierającej opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

3. Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Private Equity Managers za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła i zaakceptowała wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku w kwocie 59 720 450,79 PLN z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza w dniu 21 sierpnia 2019 roku, dokonała wyboru Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. na biegłego rewidenta do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2019 roku oraz 2020 roku oraz do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019, zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta, który w dniu 28 kwietnia 2020 roku wydał sprawozdania z badania ww. sprawozdań bez zastrzeżeń.

VIII. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową oraz pozycję rynkową Spółki i Grupy. W roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 roku, dzięki zarządzaniu pięcioma funduszami inwestycyjnymi, Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A. osiągnęła zysk netto za 2019 rok na poziomie 9,8 mln PLN (8,6 mln PLN w 2018 r.), tj. o 1,2 mln PLN (14,6%) wyższy niż w roku

poprzednim. Grupa Kapitałowa Private Equity Managers S.A. zakończyła 2019 rok aktywami netto pod zarządzaniem na poziomie 2.207,6 mln PLN (vs 2.107,0 mln PLN na 31.12.2018).

Na osiągnięty wynik netto wpływ miały przede wszystkim:

- Przychody z tytułu zarządzania na poziomie 50,2 mln PLN (o 1,8 mln PLN, tj. 3,6% niższe niż w roku poprzednim), z czego 38,3 mln PLN stanowiło wynagrodzenie stałe za zarządzanie, a 11,8 mln PLN wynagrodzenie zmienne za zarządzanie, wypracowane głównie przez subfundusz MCI.EuroVentures 1.0.;
- Koszty działalności podstawowej, w tym głównie koszty dystrybucji, które kształtowały się na poziomie 4,6 mln PLN (o 5,4 mln PLN, tj. 53,6% niższe niż w roku poprzednim – głównie w wyniku zmniejszenia kosztów opłat dystrybucyjnych w konsekwencji:
 - (i) zmiany statutu MCI.PrivateVentures FIZ w odniesieniu do subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. (MCI.TV) we wrześniu 2019 r. i wprowadzenia zmian zasad naliczania wynagrodzenia za zarządzanie MCI.TV (w okresie 3Q i 4Q 2019 nie zostało pobrane wynagrodzenie stałe za zarządzanie od certyfikatów inwestycyjnych MCI.TV należących do inwestorów zewnętrznych w łącznej kwocie 8,3 mln PLN, w konsekwencji czego Grupa PEM nie poniosła również kosztów opłat dystrybucyjnych w łącznej kwocie 2,6 mln PLN);
 - (ii) wydania przez UKNF „Stanowiska w sprawie przyjmowania i przekazywania zachęt”, zgodnie z którym opłaty dystrybucyjne ponoszone przez Towarzystwo na rzecz dystrybutorów powinny być związane z ponoszonymi przez dystrybutorów kosztami na rzecz wykonywania czynności mających na celu poprawę jakości świadczonych usług, co również doprowadziło do spadku wynagrodzenia płatnego na rzecz dystrybutorów);
- Koszty ogólnego zarządu na poziomie 30,9 mln PLN (o 4,6 mln PLN, tj. 17,7% wyższe niż roku poprzednim), tj. głównie koszty wynagrodzeń (17,4 mln PLN), koszty usług obcych (w tym koszty usług prawnych, doradczych, koszty księgowe, usług audytorskich, marketingu, itp.; 9,4 mln PLN), koszty amortyzacji (1,6 mln PLN) oraz pozostałe koszty (2,5 mln PLN); wzrost w stosunku do roku poprzedniego wynika przede wszystkim z powodu wyższych kosztów usług obcych (wzrost o 4,1 mln PLN) w wyniku spisania kosztów związanych z tworzeniem nowego funduszu zagranicznego oraz wyższych kosztów usług prawnych/doradczych i kosztów marketingu – w związku z sytuacją z MCI.TV).
- Koszty finansowe na poziomie 2,4 mln PLN (o 0,4 mln PLN, tj. 19,6% wyższe niż w roku poprzednim);
- Obciążenie podatkiem wyniosło 2,6 mln PLN (efektywna stawka podatku na poziomie 21%).

W Spółce nie wyodrębniono jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w systemach kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza na podstawie Sprawozdania Zarządu z funkcjonowania systemów i funkcji kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej, compliance oraz zarządzania ryzykiem w Spółce.

IX. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w przypadku gdy określona zasada szczegółowa ładu korporacyjnego nie jest stosowana w sposób trwały lub jest naruszona incydentalnie, emitent ma obowiązek opublikowania raportu w tej sprawie. Raport powinien zostać opublikowany na oficjalnej stronie internetowej emitenta oraz za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI).

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka w prawidłowy sposób wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

X. OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ POLITYKI W ZAKRESIE PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub o innym zbliżonym charakterze.

XI. SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ W 2019 ROKU

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zaangażowanie Członków Rady Nadzorczej w wykonywaniu obowiązków statutowych. W roku 2019 Członkowie Rady Nadzorczej aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Rady Nadzorczej, realizując w praktyce nadzór i kontrolę nad sprawowanym zarządem Spółki oraz utrzymując aktywny dialog ze służbami Spółki w zakresie licznych bieżących spraw Spółki. W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby posiadające należyłą wiedzę i doświadczenie zawodowe z dziedzin zarządzania, rachunkowości, finansów oraz prawa. Członkowie Rady Nadzorczej posiadają szerokie doświadczenie zawodowe, wiedzę oraz umiejętności, włączając gruntowną wiedzę o Spółce oraz zrozumienie jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej zachowywali przez cały 2019 rok niezależność poglądów w ocenie pracy Zarządu i działalności Spółki.

XII. REKOMENDACJE

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki i Grupy w 2019 roku oraz przedstawione jej do oceny jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Private Equity Managers i w związku z tym rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu:

1. zatwierdzenie sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019, zawierającego:
 - a) ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,
 - b) ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,
 - c) ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,
 - d) ocenę wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,

-
- e) ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
 2. rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,
 3. rozpatrzenie i zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,
 4. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Private Equity Managers S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku,
 5. udzielenie Członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 roku,
 6. udzielenie Członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 roku,
 7. powzięcie uchwały w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku

Warszawa, 9 czerwca 2020 roku

Mariusz Grendowicz
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Jarosław Dubiński
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Piotr Czapski
Członek Rady Nadzorczej

Przemysław Głębocki
Członek Rady Nadzorczej

Franciszek Hutten – Czapski
Członek Rady Nadzorczej
