

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HM INWEST SPÓŁKA AKCYJNA  
Z DZIAŁALNOŚCI W 2020 ROKU ORAZ OCENY SPRAWOZDAŃ ZA 2020 ROK**



**Spis treści**

1. Wprowadzenie .....	3
2. Skład Rady Nadzorczej w 2020 roku .....	4
3. Tryb sprawowania nadzoru w 2020 r. oraz ocena własna Rady Nadzorczej.....	6
4. Komitet Audytu .....	8
5. Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.....	9
6. Wnioski do Walnego Zgromadzenia dotyczące absolutorium dla członków Rady Nadzorczej .....	11
7. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.....	11
8. Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	12
9. Ocena polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.....	15
10. Ocena Rady Nadzorczej z badania jednostkowego Sprawozdania finansowego HM INWEST S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy HM INWEST .....	15
a) Ocena z badania sprawozdania finansowego HM INWEST S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.....	15
b) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności HM Inwest S.A. w 2020 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy HM INWEST S.A. w 2020 roku .....	16
c) Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku i przeznaczenia zysku netto na kapitał zapasowy; .....	17
11. Ocena Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HM INWEST .....	18
12. Wnioski do Walnego Zgromadzenia dotyczące sprawozdań:.....	18

## 1. Wprowadzenie

Niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej HM Inwest S.A. (daje jako „**HM INWEST**” lub „**Spółka**”) zostało sporządzone w oparciu o następujące regulacje:

- Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych;
- § 70 ust. 1 pkt 14) oraz § 71 ust. 1 pkt 12) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. poz. 757);
- zasadę II.Z.10 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjętych uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku;
- § 18 Statutu Spółki;
- § 5 Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza spółki HM Inwest S.A. oświadcza, że w zakresie swoich kompetencji nadzorowała proces sporządzania: Jednostkowego sprawozdania finansowego spółki HM Inwest S.A. za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., Sprawozdania Zarządu z działalności spółki HM Inwest S.A. za 2020 rok, Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za 2020 rok.

W ocenie Rady Nadzorczej spółki HM Inwest S.A., sprawozdania te zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej spółki HM Inwest S.A. oraz Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r.

Powyższej oceny dokonano na podstawie:

1. Jednostkowego sprawozdania finansowego spółki HM Inwest S.A. obejmującego:
  - sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki HM Inwest S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r.,
  - rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,

- sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki HM Inwest S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
  - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym spółki HM Inwest S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
  - sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych spółki HM Inwest S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
  - noty do sprawozdania finansowego spółki HM Inwest S.A.
2. Sprawozdania finansowego spółki HM Inwest S.A. za 2020 rok.
  3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego:
    - sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r.,
    - rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
    - sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
    - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
    - sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.,
    - noty do sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A.
  4. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za 2020 rok.
  5. Sprawozdania z badania sprawozdania finansowego spółki HM Inwest S.A. za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. sporządzonego przez niezależnego biegłego rewidenta z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. – Panią Bożenę Grzegorzczak
  6. Sprawozdania z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HM Inwest S.A. za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r. sporządzonego przez niezależnego biegłego rewidenta z Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. - Panią Bożenę Grzegorzczak

## 2. Skład Rady Nadzorczej w 2020 roku

Na przestrzeni 2020 r. skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom.

**Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2020 r. przedstawiał się następująco:**

- Jarosław Mielcarz – Przewodniczący Rady
- Waldemar Ołdak – Członek Rady
- Irmina Kaczmarek – Członek Rady

- Ewa Hofman – Członek Rady

- Aneta Klimek – Członek Rady

**W skład Zarządu Spółki HM INWEST S.A. wchodzi:**

Piotr Hofman - Prezes Zarządu

**W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 29 kwietnia 2021 r. wchodzi:**

- **Jarosław Mielcarz – Przewodniczący Rady** - ze Spółką związany od 2004 roku jako udziałowiec, akcjonariusz, Wiceprezes Zarządu w okresie IV.2004 - XII.2013. Na rynku deweloperskim, budowlanym, nieruchomości działa od 1998 roku, dzięki czemu ma blisko dwudziestoletnie doświadczenie. Posiada wyższe wykształcenie prawnicze, jest absolwentem Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

- **Waldemar Ołdak – Członek Rady** - absolwent Wydziału Administracji Uniwersytetu Szczecińskiego (1983). W latach 1996 – 2009 Główny Księgowy w różnych spółkach z o.o. Od 2009 roku prowadzi działalność gospodarczą w zakresie księgowości i spraw kadrowo-płacowych.

- **Aneta Klimek – Członek Rady** – ukończyła aplikację adwokacką w 2019 r., absolwentka Wydziału Prawa i Administracji na Uniwersytecie Kardynała Stefana Wyszyńskiego w Warszawie na kierunku Prawo (2016) oraz podyplomowych studiów Prawo Nowoczesnych Technologii w Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie (2021). Od 2021 r. wykonuje zawód adwokata i jest członkiem Okręgowej Rady Adwokackiej w Warszawie. Dotychczasowe doświadczenie zawodowe - głównie z zakresu prawa handlowego, w tym prawa spółek, oraz prawa cywilnego zdobywała praktykując w warszawskich kancelariach oraz dziale prawnym spółki akcyjnej. Posiada doświadczenie z zakresu postępowań cywilnych oraz karnych.

- **Irmiona Kaczmarek – Członek Rady** - ukończyła studia magisterskie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze i Polityczne w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie (2001). Od 2004 roku związana z branżą farmaceutyczną. Obecnie jest kierownikiem średniego szczebla w korporacji międzynarodowej.

- **Ewa Hofman – Członek Rady** - ukończyła w 2011 roku aplikację radcowską i jest członkiem Okręgowej Izby Radców Prawnych w Warszawie. W swojej praktyce zawodowej zajmuje się przede wszystkim zagadnieniami z zakresu prawa gospodarczego, prawa handlowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. Reprezentuje podmioty gospodarcze w procesach sądowych, przeprowadza procedury dochodzenia i obsługi należności na wszystkich etapach

postępowania, także w postępowaniach upadłościowych. Wspiera spółki kapitałowe i osobowe w obszarze obowiązków rejestrowych. Prowadzi postępowania likwidacyjne podmiotów gospodarczych. W prawie pracy specjalizuje się w reprezentacji pracownika względem pracodawcy, w szczególności w procesach o zapłatę wynagrodzeń, odszkodowań, odwołań od wypowiedzenia stosunku pracy oraz zakazu konkurencji. Od roku 2005 zajmuje się także obsługą szeroko pojętego rynku nieruchomości, przede wszystkim w zakresie przygotowania i realizacji procesu budowlanego, realizacji umów developerskich, dochodzenia roszczeń z tytułu gwarancji, rękojmi oraz obsługi prawnej wspólnot mieszkaniowych.

### 3. Tryb sprawowania nadzoru w 2020 r. oraz ocena własna Rady Nadzorczej

Okres sprawozdawczy objęty niniejszym dokumentem obejmuje rok 2020.

Rada Nadzorcza sprawuje swój stały nadzór w oparciu o przepisy powszechnie obowiązującego prawa, w tym przepisy Kodeksu spółek handlowych a także w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej, Statut Spółki oraz zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 przyjętych uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rada Nadzorcza wypełniała swoje zadania z uwzględnieniem zasady najwyższej staranności zawodowej, dokładając wszelkich starań celem sprawowania należytej kontroli zarządzania Spółką. Częstotliwość spotkań Rady Nadzorczej i jej Komitetów odpowiadała wynikającym z własnych ocen Rady i zgłaszanym przez Zarząd potrzebom Spółki. Rada Nadzorcza pełniła również funkcję doradczą wobec Zarządu, w zakresie wynikającym ze zgłaszanych Radzie potrzeb Zarządu jak również z inicjatywy własnej. W opinii Rady - Rada wykonując swoje obowiązki, działała zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności z zakresem kompetencji określonym przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej.

W ramach realizacji postanowień przyjętej Polityki wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej, do walnego zgromadzenia Rada Nadzorcza HM INWEST S.A. zobowiązuje się złożyć sprawozdanie nt. tych wynagrodzeń obejmujące rok 2019 i 2020.

W 2020 roku Rada Nadzorcza podejmowała uchwały wynikające z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych, jak również z potrzeb bieżącej działalności Spółki i Grupy HM INWEST.

Podejmowane uchwały dotyczyły m.in.:

1. zgody na zawarcie przez spółkę HM INWEST S.A. z Prezesem Zarządu Piotrem Hofman umowy sprzedaży udziałów w spółce prawa hiszpańskiego SITGES QUALITY DEVELOPMENTS SL;
2. odwołania Pani Pauli Glaser ze składu Komitetu Audytu oraz powołanie Pani Irminy Kaczmarek do składu Komitetu Audytu;
3. wyrażenia zgody na poręczenia kredytów dla HM Factory sp. z o.o.;
4. uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji, powołując do składu Rady Nadzorczej i do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki: Panią Irminę Kaczmarek;
5. uzupełnienia składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji, powołując do składu Rady Nadzorczej i do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki: Panią Ewę Hofman;
6. zgody na zawarcie z Getin Noble Bank Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie Umowy Korporacyjnej Linii Kredytowej;
7. ustalenia obniżonego wynagrodzenia Zarządu HM INWEST S.A. ze względu na pandemię Covid-19;
8. zaopiniowania przez RN dokumentu Polityki Wynagradzania Członków Zarządu i RN;
9. określenia wysokości wynagrodzenia Prezesa Zarządu HM INWEST S.A.
10. Przyjęcia Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.;
11. Przeprowadzenia badania i oceny sprawozdania Zarządu z działalności HM INWEST S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. w zakresie zgodności z dokumentami, księgami i stanem faktycznym za rok obrotowy 2019;
12. Przeprowadzenia badania i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego HM INWEST S.A. za rok obrotowy 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. za rok obrotowy 2019 w zakresie ich zgodności z dokumentami, księgami i stanem faktycznym;
13. Przeprowadzenie badania i ocena wniosków zarządu dotyczących podziału zysku HM INWEST S.A. za rok obrotowy 2019.
14. zgody na zawarcie Umowy Korporacyjnej Linii Kredytowej oraz ustanowienie zabezpieczeń z Getin Noble Bank;
15. zawarcia umów z Prezesem Zarządu dot. ustanowienia przez Prezesa Zarządu zabezpieczeń na rzecz Getin Noble Bank.

Ze względu na wejście Spółki na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, zgodnie z przepisami wspólnotowymi regulującymi zasady funkcjonowania organów nadzorczych w spółkach publicznych, podjęte w 2018 r. czynności zapewniły dokonanie w składzie Rady Nadzorczej odpowiednich zmian osobowych w celu spełnienia kryterium niezależności tego organu.

Rada Nadzorcza oświadcza, że podejmowane przez nią decyzje poprzedzone były analizą sytuacji Spółki oraz wyjaśnieniami ze strony Zarządu, wobec czego swoje działania w 2020 r. ocenia pozytywnie.

Każdorazowe posiedzenie Rady Nadzorczej HM INWEST S.A. wiązało się z otrzymywaniem od Zarządu HM Inwest S.A. bieżących informacji na temat Spółki i Grupy HM Inwest w formie multimedialnych prezentacji. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli także zapraszani przedstawiciele działów finansowych i prawnych Spółki a także członkowie zarządów spółek zależnych.

#### 4. Komitet Audytu

W Spółce działa Komitet Audytu, w którego skład wchodzi: Przewodniczący Rady Nadzorczej Jarosław Mielcarz, Waldemar Ołdak i Irmina Kaczmarek.

Działając zgodnie z § 70 ust. 1 pkt 7) oraz § 71 ust. 1 pkt 7) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757) Rada Nadzorcza HM INWEST S.A. oświadcza, że:

- a) Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki HM Inwest S.A. i Grupy HM Inwest za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., został wybrany zgodnie z przepisami, w tym przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- b) Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- c) w Spółce przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami ich karencji,



- d) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

#### 5. Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej HM INWEST spełnia kryteria dotyczące niezależności określone m.in. w Zaleceniu Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącym roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz w pkt. 6 cz. III Dobrych Praktyk 2016 Spółek notowanych na GPW. Oznacza to, że niezależni członkowie Rady Nadzorczej:

- Stosownie do treści art. 18 Kodeksu spółek handlowych posiadają **pełną zdolność** do czynności prawnych oraz, że nie byli skazani prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz w art. 585, art. 587, art. 590 i w art. 591 Kodeksu spółek handlowych.
- Stosownie do treści art. 387 Kodeksu spółek handlowych **nie pełnią funkcji** członka zarządu, prokurenta, likwidatora, kierownika oddziału lub zakładu oraz głównego księgowego, radcy prawnego lub adwokata w HM INWEST S.A.
- spełniają przesłanki, określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE) oraz dodatkowe wymogi wskazane w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016, będących załącznikiem do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016”, **w tym w szczególności:**
  - a. nie są dyrektorem wykonawczym lub zarządzającym HM INWEST S.A. lub podmiotu Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. i nie piastowali takiego stanowiska w ciągu ostatnich pięciu lat,
  - b. nie są pracownikiem HM INWEST S.A., podmiotu zależnego lub podmiotu Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. i nie byli w takiej sytuacji w ciągu ostatnich trzech lat, z wyjątkiem sytuacji gdy będący członkiem rady nadzorczej lub dyrektor niewykonawczy nie należy do kadry kierowniczej wysokiego szczebla lub został wybrany do rady nadzorczej w kontekście systemu przedstawicielstwa

- pracowniczego uznanego prawem i przewidującego odpowiednią ochronę przed niesłusznym zwolnieniem i innymi formami niesprawiedliwego traktowania,
- c. nie otrzymują dodatkowego wynagrodzenia, w znaczącej wysokości, od HM INWEST S.A. lub podmiotu Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A., oprócz wynagrodzenia otrzymywanego jako członek Rady Nadzorczej HM INWEST S.A.,
  - d. nie są akcjonariuszem HM INWEST S.A. lub nie reprezentują w żaden sposób akcjonariusza(-y) HM INWEST S.A. posiadającego(-ych) pakiet kontrolny (gdzie kontrolę ustala się przez odesłanie do przypadków wspomnianych w art. 1 ust. 1 dyrektywy Rady 83/349/EWG),
  - e. nie są rzeczywiście lub istotnie powiązany z akcjonariuszem (-ami) mającym (-i) prawo do wykonywania co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w HM INWEST S.A. lub podmiotu Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. i nie reprezentują w żaden sposób takiego akcjonariusza,
  - f. nie utrzymują obecnie ani nie utrzymywali w ciągu ostatniego roku znaczących stosunków handlowych z HM INWEST S.A. lub podmiotem Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A., bezpośrednio lub w charakterze wspólnika, akcjonariusza, dyrektora lub pracownika wysokiego szczebla organu utrzymującego takie stosunki,
  - g. nie są obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat nie byli wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego rewidenta zewnętrznego HM INWEST S.A. lub podmiotu Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A.,
  - h. nie są dyrektorem wykonawczym lub zarządzającym w innej spółce, w której dyrektor wykonawczy lub zarządzający HM INWEST S.A. jest członkiem rady nadzorczej albo dyrektorem niewykonawczym, i nie posiadają innych znaczących powiązań z dyrektorami wykonawczymi HM INWEST S.A. przez udział w innych spółkach lub organach,
  - i. nie są członkiem Rady Nadzorczej HM INWEST S.A. dłużej niż przez trzy kadencje lub dłużej niż 12 lat,
  - j. nie są członkiem bliskiej rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego HM INWEST S.A., lub osób w sytuacjach opisanych w pkt. 1-8.

- Niezależni członkowie Rady Nadzorczej zobowiązują się niezwłocznie powiadomić HM INWEST S.A. na piśmie o zmianie wszelkich okoliczności w zakresie spełnienia przesłanek, o których mowa wyżej. Ponadto zobowiązują się:
  - a) utrzymywać w każdych okolicznościach niezależność swojej analizy, decyzji i działania;
  - b) nie domagać się ani nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, jakie mogłyby zostać uznane za podważenie mojej niezależności;
  - c) wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw w przypadku stwierdzenia, że decyzja rady (nadzorczej) może zaszkodzić HM INWEST S.A.

#### 6. Wnioski do Walnego Zgromadzenia dotyczące absolutorium dla członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza HM INWEST S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej HM INWEST S.A. z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020 pełniącym swoje funkcje na dzień 31.12.2020 r.

### OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2020

#### 7. Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

Zgodnie z zasadą III.Z.2 Dobrych Praktyk 2016 osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, compliance oraz audyt podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu. W HM Inwest S.A. nie ma powołanej odrębnej jednostki kontroli wewnętrznej. Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką sprawowaną bezpośrednio przez Zarząd Spółki, Głównego Księgowego, prokurentów oraz innych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub którym powierzono taką funkcję. Czynności kontrolne są prowadzone przez przełożonych wobec podległych im pracowników w sposób bieżący.

Za sprawne funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce odpowiada Zarząd, Rada Nadzorcza, Komitet Audytu oraz inne osoby, którym taką odpowiedzialność powierzono.

W Spółce nie zostało wyodrębnione stanowisko audytora wewnętrznego, ze względu na wielkość Spółki. Spółka nie wyklucza wyodrębnienia funkcji lub stanowiska audytora wewnętrznego w przyszłości. Podjęcie działań w tym kierunku może zostać zainicjowane zarówno przez Zarząd jak i Komitet Audytu lub Radę Nadzorczą.

Funkcje audytu wewnętrznego są realizowane przez pracowników Spółki w ramach obowiązków służbowych. Koszty działania audytu wewnętrznego nie są wyodrębnione.

Podmioty zewnętrzne wykonujące audyty mają stały i bezpośredni kontakt z Zarządem Spółki, Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu.

Nadzór w obszarze compliance sprawuje w szczególności dział prawny Spółki.

Zdaniem Rady Nadzorczej identyfikacja ryzyk przez Zarząd Spółki przebiega prawidłowo.

## 8. Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

### 1.1. Informacja na temat ładu korporacyjnego

HM Inwest S.A. dbając o relacje z inwestorami oraz klientami dokłada starań by budować je w sposób satysfakcjonujący dla obu stron. Celem wdrażania ładu korporacyjnego w Spółce było zapewnienie transparentności, w zakresie prowadzonej działalności, utrzymania zaufania akcjonariuszy, kontrahentów jak i pracowników.

Działając zgodnie z § 70 ust. 6 pkt 5 w związku z § 71 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) („Rozporządzenie”), Zarząd HM Inwest S.A. informuje, że:

- a) Od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, do Emitenta mają zastosowanie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r.
- b) Do dnia 17 lipca 2019 akcje Emitenta były wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect i w związku z tym Emitent stosował zasady ładu korporacyjnego określone dla tego rynku w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” w brzmieniu nadanym przez załącznik do uchwały Zarządu GPW nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. Zbiór zasad został opublikowany na stronie internetowej rynku NewConnect pod adresem: <https://newconnect.pl/dobre-praktyki>
- c) Emitent dobrowolnie zdecydował się na stosowanie zasad, o których mowa w lit. a-b, za wyjątkiem zasad wskazanych w pkt 1.2 poniżej,

- d) Emitent ma świadomość, że zasady ładu korporacyjnego stanowią instrument podnoszący jej wiarygodność i dąży do prezentowania inwestorom rzetelnego i przejrzystego obrazu działalności Spółki, jej strategii i sytuacji finansowej, z zachowaniem reguły dostępności i równego traktowania wszystkich inwestorów.

## **1.2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego niestosowanych przez Emitenta**

Spółka od dnia dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym stosowała wszystkie zasady i rekomendacje ładu korporacyjnego przyjęte uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”, za wyjątkiem następujących:

**I.Z.1.15.** Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie stosuje polityki różnorodności. Podstawowym kryterium obsadzania kluczowych stanowisk są kompetencje oraz spełnienie wymagań dla danego stanowiska. Cechy takie jak wiek czy płeć nie mają wpływu na ocenę kandydatów.

**I.Z.2.** Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

*Zasada nie ma zastosowania do Emitenta.* Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a ze względu na strukturę akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności udostępnienie strony internetowej w języku angielskim nie jest konieczne.

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

**V.Z.6.** Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Władze Spółki w zakresie konfliktu interesów stosują się do Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przygotowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia, Zarząd i Rada Nadzorcza mają ustaloną praktykę wyłączenia z podejmowania decyzji osoby, której konflikt interesów może dotyczyć.

**VI.Z.4.** Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

9. Ocena polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Spółka w 2020 r. nie podejmowała aktywności w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, a także nie posiada w tym względzie wyspecyfikowanej polityki.

10. Ocena Rady Nadzorczej z badania jednostkowego Sprawozdania finansowego HM INWEST S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy HM INWEST

a) Ocena z badania sprawozdania finansowego HM INWEST S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku

Badanie sprawozdania finansowego Spółki w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zostało przeprowadzone przez niezależnego biegłego rewidenta – **Panią Bożenę Grzegorzczuk z Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o.**

Opinia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku zostały przez niego podpisane w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

Rada Nadzorcza dokonała przeglądu i oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **107 452 801 zł**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **11 717 262 zł**,
- zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 31 grudnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **11 717 262 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku, które wykazuje zmniejszenie pieniężnych o kwotę **548 972 zł**,
- dodatkowe noty i objaśnienia.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opiniami niezależnego biegłego rewidenta – Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. wybranego do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku w zakresie ich zgodności z księgami i

dokumentami. Badanie przez biegłego rewidenta zostało przeprowadzone stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym.

Badanie rocznego sprawozdania finansowego HM Inwest S.A. przez biegłego rewidenta obejmowało sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające.

W opinii biegłego rewidenta zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2020 roku, poz. 351 z późn. zm.).

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe HM INWEST S.A. za rok 2020 r.

b) [Ocena sprawozdania Zarządu z działalności HM Inwest S.A. w 2020 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy HM INWEST S.A. w 2020 roku](#)

Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Zarządu z działalności HM INWEST S.A. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy HM INWEST S.A. w okresie rozliczeniowym, tj. za rok obrotowy 2020.

W ocenie Rady Nadzorczej Sprawozdania Zarządu Spółki poddane badaniu zostały sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, w szczególności określone w art. 49 ust. 2 tej ustawy oraz uwzględnia przepisy 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.

Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym HM INWEST S.A. oraz sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy HM INWEST. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki i Grupy na podstawie jej stanu rzeczywistego.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd utrzymuje dyscyplinę w zakresie ponoszonych przez Spółkę kosztów własnych, w tym kosztów ogólnego zarządu, kosztów sprzedaży i kosztów finansowych. Oceniając pracę Zarządu Rada Nadzorcza uważa, że decyzje i działania Zarządu były prawidłowe i przemyślane. Mimo wystąpienia pandemii COVID-19 sytuacja finansowa Spółki była przez cały rok stabilna, wypłacalność i płynność finansowa nie były zagrożone, nie występowały zobowiązania przeterminowane. Zarząd starał się minimalizować występujące ryzyka i optymalizować wyniki w ramach dostępnych możliwości i sytuacji rynkowej m.in. poprzez czasowe obniżenie wynagrodzenia Prezesa Zarządu.

Podsumowując wyniki gospodarcze osiągnięte przez Spółkę w 2020 roku należy stwierdzić, iż był to rok działalności Spółki zakończony zyskiem oraz zrealizowaniem celów postawionych przed Spółką, a Zarząd Spółki prawidłowo wywiązał się ze swoich obowiązków.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia pracę Zarządu Spółki HM INWEST S.A. w 2020 roku.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HM INWEST w roku obrotowym 2020.

**c) Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku i przeznaczenia zysku netto na kapitał zapasowy**

W wyniku przeprowadzonej oceny przedłożonej dokumentacji tj. sprawozdania finansowego HM INWEST S.A. za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, a także po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza w oparciu o własne badanie i spostrzeżenia uznaje ww. sprawozdania za zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym i wnioskuje o ich zatwierdzenie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła działalność Zarządu Spółki i wnioskuje o udzielenie Prezesowi Zarządu Panu Piotrowi Hofmanowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Rada Nadzorcza, zgodnie z wnioskiem Zarządu rekomenduje przeznaczenie zysku netto HM INWEST S.A. za rok obrotowy 2020 r., w całości tj. w kwocie **11 717 262 zł** na kapitał zapasowy.

#### 11. Ocena Rady Nadzorczej z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy HM INWEST

Rada Nadzorcza poddała ocenie, przebadane przez biegłego rewidenta **Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.**, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy HM INWEST składające się z:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **204 976 591 zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące pozostały całkowity dochód netto w wysokości **2 161 730 zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **2 615 040 zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **6 950 312 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

W ocenie Rady Nadzorczej, zgodnie z opinią biegłego rewidenta sprawozdanie powyższe przedstawia rzetelny obraz sytuacji majątkowej Grupy HM INWEST oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2020 r., a także zostało sporządzone z zachowaniem formy i treści wymaganej przepisami prawa oraz Statutem HM INWEST.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy HM INWEST za rok 2020 r.

#### 12. Wnioski do Walnego Zgromadzenia dotyczące sprawozdań:

W wyniku przeprowadzonej oceny przedłożonej dokumentacji sprawozdawczej za rok obrotowy 2020 Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu HM INWEST S.A. do zatwierdzenia:

- Sprawozdanie finansowe HM INWEST S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności HM INWEST S.A. w 2020 roku;
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku;
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HM INWEST S.A. w 2020 roku.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 30 kwietnia 2021 roku.

W imieniu Rady Nadzorczej HM INWEST S.A.:

---

**Jarosław Mielcarz**

**Przewodniczący Rady Nadzorczej HM INWEST S.A.**

**Załącznik:**

1. Oświadczenie dot. Komitetu Audytu.