

APPENDIX NO. 1 TO THE RESOLUTION OF THE SUPERVISORY BOARD OF THE COMPANY

Sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2021 roku dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Capital Park S.A. w Warszawie

Report of the Supervisory Board's for 2021, to be presented to the Annual General Meeting of Capital Park S.A. of Warsaw

I. Działalność Rady Nadzorczej i jej Komitetów:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Capital Park S.A. w Warszawie (dalej: „Spółka”) wchodziły następujące osoby:

Derek JACOBSON – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kimberly ADAMEK – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Wojciech KSEŃ – Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna ISHIKAWA – Członek Rady Nadzorczej
Carey FLAHERTY – Członek Rady Nadzorczej
Jonathan WILLÉN – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 12 października 2021 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Derek JACOBSON – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kimberly ADAMEK – Członek Rady Nadzorczej
Matthias Oliver CORDIER – Członek Rady Nadzorczej
Anna FRANKOWSKA – GZYRA – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Wojciech KSEŃ – Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna ISHIKAWA – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 października 2021 roku Pan Matthias Cordier złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 12 października 2021 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Carey Flaherty. Wobec powyższego, w okresie od dnia 12 października 2021 roku do dnia 15 listopada 2021 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Derek JACOBSON – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kimberly ADAMEK – Członek Rady Nadzorczej
Anna FRANKOWSKA – GZYRA – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Wojciech KSEŃ – Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna ISHIKAWA – Członek Rady Nadzorczej
Carey FLAHERTY – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 listopada 2021 roku Pani Anna Frankowska-Gzyra złożyła rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 15 listopada 2021 roku.

W dniu 12 października 2021 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki został powołany Pan Jonathan Willén.

Wobec powyższego, w okresie od dnia 15 listopada 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Derek JACOBSON – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kimberly ADAMEK – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Wojciech KSEŃ – Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna ISHIKAWA – Członek Rady Nadzorczej
Carey FLAHERTY – Członek Rady Nadzorczej
Jonathan WILLÉN – Członek Rady Nadzorczej

Zgodnie z przedłożonymi Radzie Nadzorczej oświadczeniami, 2 Członków Rady Nadzorczej w osobach Jacka Kseń i Jonathan Willén spełnia kryteria niezależności. W ocenie Rady Nadzorczej nie występują okoliczności, które mogłyby wpływać na spełnienie kryteriów niezależności tych osób, w związku z czym według oceny Rady Nadzorczej kryterium niezależności jest spełnione.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2021, działały następujące komitety:

Komitet Audytu

- 1) Jacek Kseń (przewodniczący Komitetu Audytu);
- 2) Kimberly Adamek (członek Komitetu Audytu);
- 3) Anna Frankowska – Gzyra (członek Komitetu Audytu) (do dnia 9 listopada 2021 roku);
- 4) Jonathan Willén (członek Komitetu Audytu) (od dnia 15 listopada 2021 roku).

W roku 2021 w składzie Komitetu Audytu zaszły następujące zmiany:

- 1) Anna Frankowska – Gzyra złożyła rezygnację w dniu 09 listopada 2021 roku;
- 2) Jonathan Willén został powołany w dniu 15 listopada 2021 roku.

Komitet Wynagrodzeń

- 1) Kimberly Adamek (członek Komitetu Wynagrodzeń);
- 2) Anna Frankowska - Gzyra (członek Komitetu Wynagrodzeń) (do dnia 9 listopada 2021 roku);
- 3) Jacek Kseń (członek Komitetu Wynagrodzeń);
- 4) Jonathan Willén (członek Komitetu Wynagrodzeń) (od dnia 15 listopada 2021 roku).

W roku 2021 w składzie Komitetu Wynagrodzeń zaszły następujące zmiany:

- 1) Anna Frankowska – Gzyra złożyła rezygnację w dniu 9 listopada 2021 roku;
- 2) Jonathan Willén został powołany w dniu 15 listopada 2021 roku.

Komitet Inwestycyjny

- 1) Derek Jacobson (przewodniczący Komitetu Inwestycyjnego);
- 2) Matthias Oliver Cordier (członek Komitetu Inwestycyjnego) (do dnia 12 października 2021 roku);
- 3) Kimberly Adamek (członek Komitetu Inwestycyjnego);
- 4) Carey Flaherty (członek Komitetu Inwestycyjnego) (od dnia 12 października 2021 roku).

W roku 2021 w składzie Komitetu Inwestycyjnego zaszły następujące zmiany:

- 1) Matthias Oliver Cordier złożył rezygnację z dniem 12 października 2021 roku;
- 2) Carey Flaherty został powołany z dniem 12 października 2021 roku.

Komitet Audytu został powołany na podstawie art. 128 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Większość Członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, jest niezależna od Spółki. Członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę oraz umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. W skład Komitetu Audytu wchodzi dwóch członków posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) nadzór nad komórką organizacyjną zajmującą się audytem wewnętrznym;
- 2) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 3) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- 4) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 5) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia na rzecz Spółki innych niż rewizja finansowa usług;
- 6) rekomendowanie Radzie Nadzorczej firmy audytorskiej uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych i do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki;

a ponadto:

- a) dokonywanie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii na ich temat;
- b) przegląd transakcji z podmiotami powiązanymi.

W 2021 roku dwaj Członkowie Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący spełniali kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w rozumieniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”.

W 2021 roku Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia.

W zakresie zadań i funkcjonowania Komitetu Wynagrodzeń stosuje się Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej (2005/162/WE) z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

W 2021 roku Komitet Wynagrodzeń podjął 1 uchwałę.

Do zadań Komitetu Inwestycyjnego należy konsultowanie i rozpatrywanie, w szczególności:

- a) proponowanych inwestycji i nabycia mienia Grupy Kapitałowej Spółki, w tym proponowanych budżetów oraz projektów oraz wszelkiej dokumentacji sporządzanej w związku z oceną przez Zarząd proponowanego projektu;
- b) bieżących inwestycji Grupy Kapitałowej Spółki, w tym informacji o postępie prac budowlanych oraz dzierżawy, najmu lub zbycia nieruchomości;
- c) wszelkiej dokumentacji finansowej i prawnej związanej z inwestycjami Grupy Kapitałowej Spółki, w tym, w szczególności, umów kredytowych z bankami, umów inwestycyjnych, umów na budowę nieruchomości oraz umów najmu/dzierżawy;
- d) wyboru osób na stanowiska wykonawcze wyższego szczebla, w tym kierowników departamentów;
- e) nadzoru nad wydatkami kapitałowymi Grupy Kapitałowej Spółki;
- f) miesięcznych sprawozdań z zarządzania dotyczących Spółki.

Komitet Inwestycyjny odbywa posiedzenia z Członkami Zarządu co najmniej raz w miesiącu oraz w zależności od potrzeb, a także otrzymuje do rozpatrzenia przynajmniej materiały, o których mowa w pkt (a) – (f), oraz ma prawo do żądania odbycia posiedzenia z Członkami Zarządu, według własnego uznania. Ponadto Zarząd spotyka się z Członkami Komitetu Inwestycyjnego w zależności od potrzeb, a Zarząd oraz Komitet Inwestycyjny mają prawo żądać odbycia wspólnego posiedzenia według własnego uznania.

Komitet Inwestycyjny otrzymuje miesięczne sprawozdania z zarządzania oraz projekty sprawozdań dotyczących wszystkich istotnych zdarzeń, które zaszły w działalności Spółki, z co najmniej tygodniowym wyprzedzeniem przed złożeniem ich Radzie Nadzorczej. Ponadto Komitet Inwestycyjny otrzymuje projekty biznesplanów Spółki lub wszelkich zmian do takich biznesplanów co najmniej na tydzień przed złożeniem ich Radzie Nadzorczej.

Komitet Inwestycyjny rozpatruje projekty warunków wszelkich transakcji i czynności prawnych, w tym w szczególności:

- g) zawierania lub zmiany porozumień lub umów;
- h) składania jednostronnych oświadczeń;
- i) zaciągania zobowiązań;
- j) dokonywania rozporządzeń i nabywania mienia;
- k) ponoszenia lub zaciągania zobowiązań do poniesienia kosztów; lub
- l) innych istotnych czynności,

których wartość przekracza kwotę 1.000.000,00 euro (jeden milion euro) bez VAT, obliczoną w sposób określony w § 23 ust. 3 pkt 2) Statutu Spółki.

W 2021 roku Komitet Inwestycyjny podejmował decyzje zgodnie z zakresem kompetencji.

Rada Nadzorcza Spółki prowadzi działalność w oparciu o przepisy obowiązującego prawa, a w szczególności Kodeksu spółek handlowych, a także zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki. Sposób działania Rady Nadzorczej Spółki został określony postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2021 roku Rada Nadzorcza odbyła trzy posiedzenia. W 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła 27 uchwał.

Rada Nadzorcza w roku 2021 wykonywała swoje podstawowe zadania zgodnie z wymaganiami Kodeksu spółek handlowych w zakresie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym monitorowania i dokonywania oceny bieżących wyników finansowych Spółki i struktury kosztów oraz weryfikacji i akceptacji istotnych dla Spółki transakcji, w tym związanych z pozyskaniem finansowania dla spółek zależnych, umów z Członkami Zarządu Spółki, a także analizowania sposobów wdrażania strategii Spółki.

W ramach swoich podstawowych uprawnień wynikających z Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała między innymi oceny sprawozdań Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2020 oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2020 w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. W wyniku tej oceny uwzględniającej opinie i uzupełniające raporty audytora PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Spółka komandytowa, Rada Nadzorcza rekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki odbytemu w dniu 30 czerwca 2021 roku zatwierdzenie tych sprawozdań oraz przyjęcie wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2020.

Rada Nadzorcza dokonała oceny sytuacji Spółki oraz 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. W przedstawionych ocenach Rada Nadzorcza nie wniosła zastrzeżeń.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki wykonujący swoje obowiązki w 2021 roku posiadali należyte wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe, w tym również w zakresie nadzoru spółek kapitałowych. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki poświęcali również niezbędną ilość czasu, pozwalającą im w należyty sposób wykonywać swoje funkcje w Radzie Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej nie wnoszą zastrzeżeń co do realizacji zadań i obowiązków oraz funkcjonowania Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w 2021 roku należycie wypełniała swoje obowiązki.

Mając powyższe na uwadze działalność Rady Nadzorczej w 2021 roku można ocenić jako zgodną z obowiązującym stanem prawnym.

II. Ocena sposobu wypełniania przez Capital Park S.A. w 2021 roku obowiązków informacyjnych

Spółka wypełnia swoje obowiązki informacyjne w oparciu o przepisy:

- 1) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 623 z zm.);
- 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 r. poz. 757);
- 3) Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w związku z wykonywaniem obowiązków informacyjnych dotyczących „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW“;
- 4) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Rada Nadzorcza ocenia, że w ramach wypełniania swoich obowiązków informacyjnych Spółka publikuje raporty bieżące oraz zgodnie z zadeklarowanymi terminami, raporty okresowe, których zakres i okresy publikacji są oparte o powołane wyżej przepisy.

W 2021 roku Spółka opublikowała 4 raporty okresowe obejmujące raporty roczne, półroczne i kwartalne.

W 2021 roku zostało opublikowanych 20 raportów bieżących, w których Spółka przekazała istotne informacje dotyczące między innymi:

- terminów publikacji raportów okresowych,
- zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, projektowanych i podjętych uchwałach na Walnym Zgromadzeniu Spółki wraz z wynikami głosowania,
- zawiadomień o pośrednim nabyciu akcji w Spółce,
- zawiadomienia o pośrednim zbyciu akcji w Spółce przez akcjonariusza Spółki,
- zawiadomienia o rezygnacji Członka Rady Nadzorczej,
- zawiadomienia o zmianach w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- zawiadomienia o przekroczeniu 20% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- zawarcia umowy sprzedaży nieruchomości przez spółkę zależną,
- zmiany umowy o prace projektowe i roboty budowlane pomiędzy jednostką zależną od Spółki a Warbud SA.

Ponadto Spółka publikuje raporty, których zakres i treść wynika ze stosowanych przez Spółkę „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW“.

Po przeprowadzonej analizie Rada Nadzorcza Spółki ocenia, że raporty opublikowane przez Spółkę w 2021 roku są zgodne ze stanem faktycznym, a przedstawione przez Zarząd Spółki wyjaśnienia dotyczące niestosowanych zasad ładu korporacyjnego są wystarczające.

Spółka prowadzi własną stronę internetową, za pośrednictwem której publikowane są informacje wynikające ze stosowania powyższych zasad i przepisów oraz informacje dotyczące działalności Spółki i jej struktur.

Rada Nadzorcza Spółki nie wnosi zastrzeżeń, co do wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych wynikających z zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Spółkę zadań wynikających ze stosowania przywołanych zasad i przepisów.

III. ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

W 2021 r. do dnia 30 czerwca 2021 roku obowiązywał Spółkę zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” („DPSN2016”), stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku.

Od dnia 1 lipca 2021 roku obowiązuje nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN2021”) przyjęty Uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 roku.

Zgodnie z opublikowanym przez Spółkę raportem EBI 1/2021 z dnia 29 lipca 2021 roku dotyczącym Informacji o stanie stosowania Dobrych Praktyk 2021, który został zamieszczony również na stronie internetowej www.capitalpark.pl, Spółka nie stosuje 17 z wszystkich 66 zasad Dobrych Praktyk 2021. Informacja o stanie obowiązywania DPSN2021 znalazła się również w raporcie rocznym i skonsolidowanym raporcie rocznym Spółki za 2021 rok, stosownie do § 91 ust. 5 pkt 4 oraz § 92 ust. 4 Rozporządzenia.

Rada Nadzorcza zapoznała się z oświadczeniem Zarządu Spółki dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń w stosowaniu zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w zakresie zadeklarowanym przez Spółkę.

Informacja o stanie stosowania DPSN 2021 jest zgodna z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

IV. Ocena Rady Nadzorczej dotycząca sytuacji Spółki w 2021 roku

Ocena sytuacji Spółki CAPITAL PARK S.A. w 2021 roku została sporządzona: (i) na podstawie zasady nr 2.11.3. „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, zgodnie z treścią której Rada Nadzorcza sporządza ocenę sytuacji spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, wraz z informacją na temat działań, jakie rada nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 24 marca 2022 r. uchwałę w sprawie przyjęcia oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2021. Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2021 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. wynikami przeprowadzonego badania i stwierdziła, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2021 rok:

1. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 70 Rozporządzenia;
2. jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2021 rok.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z działalności Spółki w 2021 roku rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Spółki i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze

stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2021 rok.

Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 24 marca 2022 r. uchwałę w sprawie przyjęcia oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2021. Rada Nadzorcza poddała ocenie sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. wynikami przeprowadzonego badania i stwierdziła, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2021.

Rada Nadzorcza Spółki w uchwale z dnia 24 marca 2022 r. poddała ocenie sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za 2021 rok oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. wynikami przeprowadzonego badania i stwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za 2021 rok:

1. zostało sporządzone zgodnie z § 71 Rozporządzenia;
2. jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za 2021 rok.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. w 2021 roku rzetelnie przedstawia sytuację ekonomiczno-finansową i majątkową Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za 2021 rok.

Rada Nadzorcza Spółki w uchwale z dnia 24 marca 2022 r. poddała również ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za 2021 oraz zapoznała się z przedstawionymi przez audytora PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. wynikami przeprowadzonego badania i stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za rok 2021 zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie oceniła skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Capital Park S.A. za 2021 rok.

W roku zakończonym 31 grudnia 2021 roku spółka Capital Park S.A. realizowała zadania związane z podstawowym przedmiotem jej działalności, tj. działalnością holdingu finansowego. W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku spółki z Grupy Kapitałowej Capital Park zarówno kontynuowały działalność rozpoczętą w latach poprzednich jak i realizowały nowo rozpoczęte projekty inwestycyjne.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Capital Park w 2021 roku:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowej Capital Park nie posiadała projektu w realizacji. Projekt Fabryka Norblina w Warszawie została oddana do użytkowania w sierpniu 2021 roku. W ramach tej inwestycji prowadzone są pozostałe prace wykończenia powierzchni dla poszczególnych najemców kompleksu.

W Grupie Kapitałowej Capital Park wystąpiły kluczowe zdarzenia w 2021 roku:

- Spółka spłaciła obligacje serii N o wartości 7 mln euro.
- Spółka spłaciła kredyt korporacyjny w kwocie 10 mln euro udzielony przez Getin Noble Bank.
- W 2021 roku spółki z Grupy sprzedały dwie nieruchomości należące do spółek z Grupy, tj. lokale handlowo-usługowe położone przy ul. Belgradzkiej 3 w Warszawie (właścicielem była spółka Alferno Investments Sp. z o.o.) oraz nieruchomość gruntową położoną przy Al. Jerozolimskich w Warszawie (właścicielem była spółka CP Retail („SPV2”) Sp. z o.o.).

- Wpływ Covid-19 na działalność Grupy, w której Spółka jest jednostką dominującą.

Rok 2021 był kolejnym rokiem obowiązywania epidemii Covid-19 w Polsce i na świecie. Na początku 2021 roku w Polsce odnotowano najtrudniejszą od momentu rozpoczęcia trzecią falą pandemii. W związku z tym wprowadzono kolejny lockdown i zaostrzenie dotychczasowych restrykcji sanitarnych. W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa w Polsce administracja rządowa podjęła szereg działań zapobiegawczych, w tym. m.in. wprowadzono czasowe zakazy prowadzenia działalności dla pewnych typów podmiotów gospodarczych a także czasowo wygaszono umowy najmu w galeriach handlowych o powierzchni pow. 2.000 m². W związku z prowadzonymi zakazami i ograniczeniami dla poszczególnych działalności, a także pogorszeniem się sytuacji gospodarczej najemców, epidemia miała negatywny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy za 2021 rok. Na skutek redukcji opłat z tytułu najmu w wyniku czasowego wygaszenia umów przez tzw. Tarczę Antykryzysową, a także w wyniku porozumień z najemcami, na mocy których zostały udzielone czasowe obniżki w czynszu w zamian za m.in. wydłużenie umów najmu, nastąpiło obniżenie skonsolidowanych przychodów z wynajmu Grupy za 2021 rok o 6% w stosunku do założeń sprzed pandemii. W tym samym okresie Grupa ponosiła koszty stałe z tytułu wynagrodzeń, utrzymania nieruchomości, zarządzania nimi oraz obsługi długu.

W 2021 Grupa kontynuowała budowę Fabryki Norblina w Warszawie o powierzchni 65 600 m². Pomimo pandemii i wprowadzonych obostrzeń Grupa zrealizowała wszystkie prace budowlane zaplanowane w inwestycji oraz zawarła kluczowe dla tego projektu umowy najmu. W dniu 3 lutego 2021 roku Grupa zawarła aneks do umowy z głównym wykonawcą inwestycji - Warbud S.A., wydłużający termin realizacji inwestycji o dwa miesiące. Pozwolenie na użytkowanie zostało uzyskane w dniu 26 sierpnia 2021 roku.

Grupa przeprowadziła testy / analizy wykazujące, że nie istnieje istotna niepewność w odniesieniu do założenia kontynuacji działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Grupa na bieżąco ocenia sytuację i podejmuje działania mające na celu minimalizację negatywnego wpływu spowodowanego pogorszeniem koniunktury. Poza wyżej wymienionym, Zarząd zidentyfikował następujące obszary, w jakich wpływ epidemii może być istotny dla Grupy. Ryzyka w dobie pandemii i po lockdown'ie:

 - o spadek aktywności najemców skutkujący zawieszeniem lub niepowodzeniem zawierania umów najmu w szczególności powierzchni handlowych i gastronomicznych,
 - o brak możliwości ukończenia projektów zgodnie z ustalonym harmonogramem i / lub budżetem z powodu przestojów w działalności kontrahentów, niedoborów siły roboczej, zakłóceń łańcucha dostaw, przedłużenia terminów uzyskania pozwoleń i innych procedur administracyjnych,
 - o pogorszenie sytuacji gospodarczej i niepewność na rynku nieruchomości wpływające na czasowe zawieszenie / wydłużenie rozpoczętych procesów sprzedażowych i inwestycyjnych,
 - o utrudniony dostęp do finansowania.

Na dzień sporządzenia niniejszej oceny sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i nie uległa pogorszeniu. Grupa utrzymuje bezpieczną pozycję płynnościową w obliczu zawirowań spowodowanych epidemią koronawirusa. Dodatkowo decyzją Ministra Zdrowia, od dnia 16 maja 2022 stan epidemii, obowiązujący w Polsce od 20 marca 2020 roku, został przekształcony w stan zagrożenia epidemicznego.
- W dniu 14 października 2020 roku spółka Hak Polski sp. z o.o. jako Kupujący, podmiot zależny Grupy, zawarła z firmą ECO-CLASSIC sp. z o.o. jako Sprzedający przedwstępłą umowę nabycia 100% udziałów w spółce Projekt 1 sp. z o.o., będącej właścicielem działek gruntu o łącznej powierzchni 13 300 m² przy ul. Siennej Grobli w Gdańsku przy ujściu Motławy do Martwej Wisły, na tzw. Polskim Haku. Cena za nabycie udziałów obejmuje wartość bazową w kwocie 49 mln zł plus/minus korekta zgodnie z formułą określoną w umowie. Umowa zastrzeżona jest spełnieniem się warunków zawieszających, m.in. uzyskaniem przez Kupującego ostatecznej i prawomocnej zgody ministra właściwego do spraw gospodarki morskiej, udzielonej zgodnie z art. 3b ust. 1 Ustawy o Portach, udzielającą m.in. zgody na uzyskanie przez kupującego statusu podmiotu dominującego względem Projekt 1 sp. z o.o.

Termin ostateczny zawarcia umowy przyrzeczonej nabycia udziałów przypada na 31 marca 2022 roku.

Na tym terenie Grupa planuje zabudowę mieszkaniową z częścią handlowo-usługową. W dniu 8 lutego 2022 roku została podpisana umowa joint venture pomiędzy Capital Park SA, Baytree Real Estate Opportunities Limited i Polski Hak Sp. z o.o. – umowa dotyczy realizacji inwestycji Polski Hak, tj. inwestycji mieszkaniowej z częścią handlowo-usługową w Gdańsku. W dniu 31 marca 2022 roku została zawarta przyrzeczona umowa sprzedaży udziałów w „Projekt I” Sp. z o.o. pomiędzy „Eco-Classic” Sp. z o.o. jako sprzedającym a Polski Hak Sp. z o.o. jako kupującym – będąca kontynuacją umowy przedwstępnej zawartej 14 października 2020 roku, opisanej powyżej. Obecnie trwają prace nad uzyskaniem pozwolenia na budowę.

- W marcu 2021 roku ArtN sp. z o.o., spółka zależna od Capital Park SA, otrzymała odszkodowanie z tyt. wyłączenia części gruntu, należącego do ArtN Sp. z o.o. na cele inwestycji drogowej (poszerzenie ul. Prostej) na podstawie decyzji Ministra Rozwoju i Technologii z dnia 5 marca 2021 r. Decyzja przyznająca ArtN Sp. z o.o. odszkodowanie została zaskarżona skargą m.st. Warszawy do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Zarząd spółki ARTN Sp. z o.o. utworzył rezerwę na zwrot odszkodowania, z uwagi na konieczność zwrotu całej kwoty.

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

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

Spółka dokonuje regularnej oceny następujących kluczowych obszarów:

- 1) Sprawozdań Finansowych – zgodnych z obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości;
- 2) Sprawozdań Finansowych – poprawność ujawnień;
- 3) Sprawozdań Finansowych – rzetelność informacji;
- 4) Przeglądu i weryfikacji ksiąg pod kątem ich zgodności z obowiązującym prawem podatkowym;
- 5) Obowiązkowych sprawozdań;
- 6) Ryzyka płynności;
- 7) Ryzyka utraty motywacji (sekcje dzierżawy/najmu i agencje);
- 8) Zgodności umów najmu z zasadami obowiązującymi: (i) na rynku oraz (ii) w Spółce;
- 9) Klientów/najemców wysokiego ryzyka (nowe obszary) (nowych najemcach i utrzymywaniu dotychczasowych najemców);
- 10) Ubezpieczenia;
- 11) Ryzyka projektów inwestycyjnych (w trakcie realizacji);
- 12) Infrastruktury i zabezpieczenia dostępu do danych i informacji (on-line);
- 13) Zabezpieczenia dokumentów papierowych;
- 14) Ciągłości działania;
- 15) Zgodności ze sposobem zarządzania;
- 16) Zgodności ze strategią Spółki;
- 17) Wewnętrznej kontroli;

- 18) Zarządzania ryzykiem;
- 19) Monitoringu rozwoju;
- 20) Wdrażania systemów informatycznych i wewnętrznej księgowości.

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

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

W odniesieniu do 2021 roku Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia system zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zgodnie z zapisami wynikającymi z Kodeksu Spółek Handlowych, Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Rada Nadzorcza na swych posiedzeniach w 2021 roku zapoznawała się na bieżąco z wynikami finansowymi Spółki oraz bieżącą działalnością operacyjną. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali od Zarządu Spółki informacje o istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzykach związanych z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania nimi.

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

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

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

Obowiązki informacyjne Spółka wypełnia w oparciu o przepisy:

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

W swojej działalności operacyjnej, Spółka stosuje zasadę postępowania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Pracownicy i konsultanci uczestniczą w szkoleniach w zakresie zmian przepisów i norm prawnych w istotnych obszarach objętych działalnością Spółki. Rada Nadzorcza nie wnosi zastrzeżeń, co do działań Spółki w zakresie stosowania zasady compliance.

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

W świetle powyższych faktów Rada Nadzorcza stwierdza, iż w 2021 roku Spółka, przy uwzględnieniu panujących na rynku uwarunkowań gospodarczych odpowiednio realizowała przyjętą strategię rozwoju.

V. Ocena Rady Nadzorczej zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę i Grupę Kapitałową na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Zarząd Spółki przedstawił zestawienie wydatków na ponoszonych przez Spółkę i Grupę Kapitałową na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Rada Nadzorcza zapoznała się z zestawieniem wydatków i dokonała ich analizy. Zestawienie zawiera informację, zgodnie z którą w 2021 roku spółka Capital Park S.A. i spółki wchodzące w skład jej grupy kapitałowej uwzględniały w swojej działalności sprawy kultury, instytucji charytatywnych, organizacji społecznych itp. przeznaczając część swoich przychodów na następujące inicjatywy:

1. w zakresie wspierania kultury:

- przekazanie środków pieniężnych na cele pokrycia kosztów organizacji Festiwalu Świąteł organizowanego przez Urząd Dzielnicy Wilanów
- przekazanie środków pieniężnych na cele pokrycia kosztów organizacji 46. Festiwalu Polskich Filmów Fabularnych w Gdyni organizowanego przez Pomorską Fundację Filmową w Gdyni
- pokrycie części kosztów związanych z organizacją wykładów on-line organizowanych przez Fundację Szkoła Wajdy

łącznie wydatki na wymienione powyżej inicjatywy wyniosły w 2021 roku **95.000,00 złotych**;

2. w zakresie wspierania instytucji charytatywnych:

- przekazanie darowizn na rzecz osób fizycznych w ramach akcji organizowanych przez Fundację Ocalenie i Fundację 28 Marzeń

łącznie wydatki na wymienione powyżej inicjatywy wyniosły w 2021 roku **55.462,50 złotych**

3. w zakresie wspierania organizacji społecznych i innych organizacji:

- przekazanie darowizny na zakup posiłków dla medyków w związku z COVID-19
- przekazanie upominków dla Powstańców i Kombatantów we współpracy z Domem Wsparcia dla Powstańców Warszawskich
- przekazanie voucherów do KinoGramu dla podopiecznych Domu Dziecka w ramach licytacji charytatywnej na Gali Top Woman
- pokrycie części kosztów związanych z organizacją wydarzeń sportowych organizowanych przez Urząd Dzielnicy Wilanów

łącznie wydatki na wymienione powyżej inicjatywy wyniosły w 2021 roku **54.310,76 złotych**.

Łączne wydatki na wszystkie wymienione powyżej inicjatywy wyniosły w 2021 roku: **204.773,26 złotych**.

Zgodnie z informacją Zarządu Spółki realizacja powyższych wydatków jest wynikiem realizacji polityki zrównoważonego rozwoju przyjętej przez grupę kapitałową Spółki. Jednym z elementów polityki zrównoważonego rozwoju Grupy są aktywne działania na rzecz lokalnej społeczności promujące kulturę oraz działania na rzecz instytucji charytatywnych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wydatki na powyższe cele.

VI. Polityka Różnorodności

W związku z faktem, że Spółka nie posiada Polityki różnorodności oraz nie stosuje zasady 2.1. DPSN2021, Sprawozdanie nie zawiera elementów związanych z realizacją polityki różnorodności

I. The operations of the Supervisory Board and its Committees:

As at 31 December 2021, the Supervisory Board of Capital Park S.A. in Warsaw (the "Company") was composed of the following persons:

Derek JACOBSON - Chairman of the Supervisory Board
Kimberly ADAMEK – Supervisory Board Member
Jacek Wojciech KSEŃ - Supervisory Board Member
Katarzyna ISHIKAWA - Supervisory Board Member
Carey FLAHERTY - Supervisory Board Member
Jonathan WILLÉN - Supervisory Board Member

In the period from 1 January 2021 to 12 October 2021, the composition of the Company's Supervisory Board was as follows:

Derek JACOBSON - Chairman of the Supervisory Board
Kimberly ADAMEK – Supervisory Board Member
Matthias Oliver CORDIER - Supervisory Board Member
Anna FRANKOWSKA - GZYRA - Supervisory Board Member
Jacek Wojciech KSEŃ - Supervisory Board Member
Katarzyna ISHIKAWA - Supervisory Board Member

On 12 October 2021, Mr Matthias Cordier resigned from the Supervisory Board of the Company

On 12 October 2021, Mr. Carey Flaherty was appointed to the Supervisory Board of the Company. Therefore, in the period from 12 October 2021 to 15 November 2021, the composition of the Company's Supervisory Board was as follows:

Derek JACOBSON - Chairman of the Supervisory Board
Kimberly ADAMEK - Supervisory Board Member
Anna FRANKOWSKA - GZYRA - Supervisory Board Member
Jacek Wojciech KSEŃ - Supervisory Board Member
Katarzyna ISHIKAWA - Supervisory Board Member
Carey FLAHERTY - Supervisory Board Member

On November 9, 2021, Ms. Anna Frankowska-Gzyra resigned from the Company's Supervisory Board, effective as of November 15, 2021.

On 12 October 2021, Mr Jonathan Willén was appointed to the Supervisory Board of the Company.

Therefore, in the period from 15 November 2021 to 31 December 2021, the composition of the Company's Supervisory Board was as follows:

Derek JACOBSON - Chairman of the Supervisory Board
Kimberly ADAMEK - Supervisory Board Member
Jacek Wojciech KSEŃ - Supervisory Board Member
Katarzyna ISHIKAWA - Supervisory Board Member
Carey FLAHERTY - Supervisory Board Member

Jonathan WILLÉN - Supervisory Board Member

In accordance with the statements submitted to the Supervisory Board, two members of the Supervisory Board, i.e. Jacek Kseń and Jonathan Willén, meet the criteria of independence. In the opinion of the Supervisory Board, there are no circumstances which could impair the fulfillment of criteria of independence of these persons and therefore, in the opinion of the Supervisory Board, the criterion of independence has been met.

The following committees operated as part of the Company's Supervisory Board during financial year 2021:

Audit Committee

- 1) Jacek Kseń (Chairman of the Audit Committee);
- 2) Kimberly Adamek (Audit Committee member);
- 3) Anna Frankowska - Gzyra (Audit Committee member) (until November 9, 2021);
- 4) Jonathan Willén (Audit Committee member) (from 15 November 2021).

In 2021, the following changes occurred to the composition of the Audit Committee:

- 1) Anna Frankowska - Gzyra resigned on November 9, 2021;
- 2) Jonathan Willén was appointed on November 15, 2021.

Remuneration Committee

- 1) Kimberly Adamek (Remuneration Committee member);
- 2) Anna Frankowska - Gzyra (Remuneration Committee member) (until November 9, 2021);
- 3) Jacek Kseń (Remuneration Committee member);
- 4) Jonathan Willén (Remuneration Committee member) (from 15 November 2021).

During the year 2021, the composition of the Remuneration Committee changed as follows:

- 1) Anna Frankowska - Gzyra resigned on November 9, 2021;
- 2) Jonathan Willén was appointed on November 15, 2021.

Investment Committee

- 1) Derek Jacobson (Chairman of the Investment Committee);
- 2) Matthias Oliver Cordier (Investment Committee member) (until 12 October 2021);
- 3) Kimberly Adamek (Investment Committee member);
- 4) Carey Flaherty (Investment Committee member) (effective October 12, 2021).

During 2021, the following changes occurred to the composition of the Investment Committee:

- 1) Matthias Oliver Cordier resigned effective October, 12 2021;
- 2) Carey Flaherty was appointed with effect from October 12, 2021.

The Audit Committee has been appointed under Article 128 of Act of May 11, 2017 on Statutory Auditors, Audit Firms and Public Supervision. Most of the Members of the Audit Committee, including the Chairman of the Audit Committee, are independent of the Company. The members of the Audit Committee have knowledge and skills in the industry in which the Company operates. The Audit Committee is composed of two members having knowledge and skills in accounting.

The tasks of the Audit Committee include in particular:

- 1) supervising the organizational unit handling the internal audit;
- 2) monitoring the financial reporting process;
- 3) monitoring the effectiveness of the internal control, internal audit and risk management systems;
- 4) monitoring performance of financial audit activities;
- 5) monitoring the independence of the statutory auditor and the audit firm authorized to audit financial statements, in particular in case that services other than financial audit are provided to the Company;

6) recommending to the Supervisory Board an auditors firm authorized to audit financial statements and to perform the financial audit of the Company;

and also:

- (a) reviewing the Company's financial statements and providing the Supervisory Board with an opinion on them;
- b) reviewing transactions with related entities.

In 2021, two members of the Audit Committee, including the President of the Audit Committee, met the criteria of independence within the meaning of Article 129(3) and (4) of the Act on Statutory Auditors, Audit Firms and Public Supervision and within the meaning of the "Code of Best Practices for the WSE Listed Companies 2021".

In 2021, the Audit Committee held 4 meetings.

With respect to the tasks and operation of the Remuneration Committee, Appendix I to the European Commission Recommendation (2005/162/EC) of 15 February 2005 on the role of non-executive directors applies.

In 2021, the Remuneration Committee passed 1 resolution.

The duties of the Investment Committee are to consult and consider, in particular the following:

- (a) proposed investments and acquisitions of the assets of the Company's Group, in particular the proposed budgets and projects and any documentation prepared in connection with the Board's assessment of a proposed project;
- b) ongoing investments of the Company's Capital Group, including information on the progress of construction works and/or lease, rental or disposal of real estate;
- (c) all financial and legal documentation related to the investment projects of the Capital Group of the Company, including, in particular, loan agreements with banks, investment agreements, property development agreements, and lease/tenancy agreements;
- (d) selection of individuals for senior executive positions, including department heads;
- (e) overseeing the capital expenditures of the Company's Capital Group;
- (f) preparing monthly management reports on the Company.

The Investment Committee shall meet with the Management Board Members at least once a month and as needed, shall receive for consideration at least the materials referred to in (a) - (f), and shall have the right to request a meeting with the Management Board Members at its discretion. In addition, the Management Board shall meet with the Investment Committee Members as needed, and the Board and the Investment Committee shall have the right to request a joint meeting at their discretion.

The Investment Committee shall receive monthly management reports and draft reports on all material events that have occurred in the Company's business at least one week in advance of their submission to the Management Board. In addition, the Investment Committee shall receive draft business plans of the Company or any amendments to such business plans at least one week in advance of their submission to the Supervisory Board.

The Investment Committee shall consider draft terms and conditions of all transactions and legal actions, including in particular:

- (a) entering into or amending agreements or contracts;
 - (b) making unilateral declarations;
 - (c) incurring liabilities;
 - (d) disposing of and acquiring assets;
 - (e) incurring costs or committing to incur costs; or
 - (f) other significant acts,
- with value exceeding EUR 1,000,000.00 (one million euro) exclusive of VAT, calculated in the manner as specified in § 23 section 3 item 2) of the Company's Articles of Association.

In 2021, the Investment Committee made decisions in accordance with the scope of their competence.

The Company's Supervisory Board conducts its operations on the basis of the applicable laws, including in particular the Commercial Companies Code, and in accordance with the provisions of the Company's Articles of Association. The manner of operation of the Company's Supervisory Board has been specified by the provisions of the Company's Articles of Association and the Rules of Procedure of the Supervisory Board.

In 2021, the Supervisory Board held three meetings and adopted 27 resolutions.

In 2021, the Supervisory Board fulfilled its basic tasks in accordance with the requirements stipulated in the Commercial Companies Code i.e. exercised ongoing supervision over the Company's activity, in particular monitored and assessed the current financial results of the Company and the cost structure, verified and approved the Company's material transactions, in particular those related to the obtaining of financing for subsidiaries, agreements with Members of the Management Board of the Company, and also analysed the ways the Company's strategy was being implemented.

As part of its basic powers under the Commercial Companies Code and the Company's Articles of Association, the Supervisory Board assessed, inter alia, the Management Board's reports on the activities of the Company and the Company's Group in financial year 2020 and the financial statements of the Company and of the Company's Group for the financial year 2020 with respect to their consistency with the accounting books, documents and facts. As a result of such assessment, while also taking into account opinions and supplementary reports of the Company's auditor: PricewaterhouseCoopers Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audytor Spółka komandytowa, the Supervisory Board recommended to the Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company held on June 30, 2021 to approve these statements and the application of the Management Board concerning the coverage of the loss incurred by the Company for the financial year 2020.

The Supervisory Board assessed the situation of the Company and the manner in which the Company fulfilled its disclosure obligations in terms of compliance with the principles of corporate governance, as defined in the [WSE] stock exchange regulations and the regulations applicable to provision of the current and periodic information by issuers of securities. In their assessments, the Supervisory Board did not raise any objections.

The members of the Company's Supervisory Board performing their duties in 2021 had the required educational background and professional experience, in particular in the field of supervision of companies. Members of the Company's Supervisory Board also devoted the necessary amount of time to performing their functions in the Supervisory Board properly.

Members of the Supervisory Board do not raise any objections as to the performance of their tasks and responsibilities and the functioning of the Supervisory Board. In 2021, the Supervisory Board duly fulfilled its duties.

In view of the above, the activities of the Supervisory Board in 2021 may be assessed as compliant with the legal status in force.

II. Assessment of the method in which Capital Park S.A. fulfilled their information obligations in 2021

The Company fulfils its disclosure obligations based on the provisions of:

- 1) Act on Public Offering, Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading, and Public Companies of 29 July 2005 (Journal of Laws of 2019, item 623, as amended);

- 2) Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities and the conditions for recognising as equivalent the information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018, item 757);
- 3) Rules and Regulations of the Warsaw Stock Exchange in connection with the performance of the information obligation as provided in the "Good Practices of the WSE Listed Companies";
- 4) Regulation (EU) No. 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (Market Abuse Regulation), also repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC.

The Supervisory Board assesses that as part of fulfilling its disclosure obligations, the Company publishes current reports and, interim reports within the declared time limits the scopes and publication periods of which arise from the aforementioned regulations.

In 2021, the Company published the following four (4) types of reports: annual, semi-annual and quarterly reports.

In 2021, the Company published twenty (20) current reports, in which the Company provided material information concerning, among others:

- dates of publication of interim reports;
- convocation of the Ordinary General Meeting of Shareholders of the Company, the resolutions proposed to and adopted at the General Meeting of Shareholders of the Company together with the voting results,
- indirect acquisition of shares in the Company;
- indirect sale of shares in the Company by Company's shareholder(s);
- resignation(s) of member(s) of the Supervisory Board;
- changes in the panels of the Company's Supervisory Board;
- the instances where a particular shareholder exceeds the threshold of holding 20% of the total number of votes in the Company;
- conclusion of agreement(s) for sale of real estate by a subsidiary company,
- amendments to agreements for design and construction works made between the Company's subsidiary and Warbud SA.

In addition, the Company publishes reports with the scope and contents arising from the "Best Practices of the WSE Listed Companies" which the Company adheres to.

Following their due analysis, the Supervisory Board of the Company has assessed that the reports published by the Company in 2021 were consistent with the facts, and the explanations provided by the Management Board of the Company concerning the instances of departure from the application of the corporate governance principles were sufficient.

The Company maintains its own website through which information resulting from the application of the aforementioned rules and regulations as well as information on the Company's operations and its structures is published.

The Company's Supervisory Board has not raised any reservations regarding fulfilment, by the Company, of its information obligations as provided in the principles of corporate governance specified in the Regulations of the Warsaw Stock Exchange and the regulations concerning the current and periodical information submitted by issuers of securities.

The Supervisory Board has positively assessed the performance of the tasks resulting from the application of the aforementioned rules and regulations by the Company.

II. Assessment of the application of the corporate governance by the Company

In 2021, the Company was bound by set of corporate governance rules entitled "Best Practices of the WSE Listed Companies 2016" ("DPSN2016"), attached to Resolution No. 26/1413/2015 of the Supervisory Board of the Warsaw Stock Exchange of 13 October 2015 until 30 June 2021.

As of July 1, 2021, a new set of the corporate governance rules entitled "Best Practices of WSE Listed Companies 2021" ("DPSN2021") adopted by Resolution No. 13/1834/2021 of the Supervisory Board of the Warsaw Stock Exchange of 29 March 2021 is binding for the Company.

In accordance with EBI Report 1/2021 of 29 July 2021 on the status of application of the 2021 Best Practices, which was also published on website: www.capitalpark.pl, the Company has not applied 17 out of all 66 principles of the 2021 Best Practices. Information on the status of application of the DPSN2021 was also included in the Company's annual report and consolidated annual report for 2021, in accordance with § 91 section 5 point 4 and § 92 section 4 of the Regulation.

The Supervisory Board has reviewed the statement of the Company's Management Board on the application of the rules of corporate governance.

The Supervisory Board has not ascertained any violations in the application of the corporate governance rules by the Company within the scope declared by the Company.

Information on the status of application of the DPSN 2021 is consistent with the statement on the application of the corporate governance rules.

The Supervisory Board has positively assessed the status of application of the corporate governance rules by the Company.

IV. Supervisory Board's Assessment of the standing of the Company in 2021

The assessment of CAPITAL PARK S.A.'s standing in 2021 was prepared: (i) in accordance with Rule No. 2.11.3 of the "Code of Best Practice for the WSE Listed Companies 2021", which provides the basis for the Supervisory Board to prepare an assessment of the Company's standing on a consolidated basis, including an assessment of its system of internal control, risk management, compliance and the internal audit function, together with information on the activities undertaken by the Supervisory Board in order to carry out the assessment; in particular the assessment covers all material mechanisms of control, in particular those concerning reporting and the operating activity.

On 24 March 2022, the Company's Supervisory Board adopted resolution to accept the assessment of the Management Board's report on the Company's operating activity for the year 2021:

The Supervisory Board assessed the Management Board's report on the Company's operating activity for 2021 and took note of the results of the audit carried out by Company's auditor PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. and stated that the Management Board's report on the Company's operating activity for 2021:

1. has been prepared in compliance with Article 49 of the Accounting Act of 29 September 1994 and § 70 of the Regulation;
2. was consistent with the information contained in the Company's non-consolidated financial statements for 2021.

The Supervisory Board concluded that the report on the Company's operating activity in 2021 fairly presented the business and financial situation of the Company and was consistent with the books of account and the documents as well as with the actual state of affairs.

In view of the above, the Supervisory Board positively assessed the Management Board's report on the Company's operating activity for 2021.

On 24 March 2022, the Supervisory Board of the Company adopted resolution to accept the assessment of the Company's financial statements for 2021:

The Supervisory Board assessed the Company's financial statements for 2021 and took note of the results of the audit carried out by the Company's auditor PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. and stated that the Company's 2021 financial statements were prepared in all material respects in compliance with the International Financial Reporting Standards and with the accounting books and records as well as with the facts.

As a result, the Supervisory Board has positively assessed the Company's financial statements for 2021.

In its resolution of 24 March 2022, the Supervisory Board of the Company assessed the report on the operating activity of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021 and reviewed the results of the audit presented by auditor PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. and stated that the report on the operating activity of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021:

1. was prepared in compliance with § 71 of the Regulation;
2. was consistent with the information contained in the consolidated financial statements of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021.

The Supervisory Board concluded that the report on the operating activity of the Capital Group of Capital Park S.A. in 2021 fairly presented the business and financial situation of the Capital Group of Capital Park S.A. and was compliant with the accounting books and records as well as the facts.

In view of the above, the Supervisory Board positively assessed the report on the operating activity of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021.

The Supervisory Board in resolution of 24 March 2022 also assessed the consolidated financial statements of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021 and took note of the results of the audit carried out by the Company's auditor PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp.k. and stated that the consolidated financial statements of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021 were prepared in all material respects in compliance with the International Financial Reporting Standards and with the accounting books and records and the facts.

In view of the above, the Supervisory Board has positively assessed the consolidated financial statements of the Capital Group of Capital Park S.A. for 2021.

In year ended 31 December 2021, Capital Park S.A. carried out tasks related to its core business, i.e. financial holding activities. In the period from 1 January 2021 to 31 December 2021 the companies of the Capital Group of Capital Park S.A. continued the activities they had launched in the previous years and implemented newly launched investment projects

Events materially affecting the operating activity of the Capital Group of Capital Park S.A. in 2021

As of December 31, 2021, the Capital Group of Capital Park S.A. did not have any developers project underway. The Norblin Factory project in Warsaw was commissioned in August 2021. As part of this project, the remaining finishing works were being carried out for the various tenants of the building complex.

The following key events have occurred in 2021 in relation to the Capital Park Group:

- The Company repaid the EUR 7 million series N bonds.
- The Company repaid a corporate loan of EUR 10 million granted by Getin Noble Bank.
- In 2021, the Group companies sold two properties owned by them, i.e. retail and service premises located at ul. Belgradzka 3 in Warsaw (owned by Alferno Investments Sp. z o.o.) and land property located at Al. Jerozolimskie Street in Warsaw (owned by CP Retail ("SPV2") Sp. z o.o.).

- Impact of Covid-19 on the operations of the Group in which the Company is the parent company.

Year 2021 was another year of the Covid-19 pandemic in Poland and worldwide. In early 2021, Poland experienced the most difficult third wave of the pandemic since its outbreak. As a result, another lockdown was implemented and the already existing sanitary restrictions were tightened. In order to limit the spread of the virus in Poland, the government administration has taken a number of preventive measures, including temporary bans on certain types of businesses and temporary expiration of lease agreements in shopping malls with an area over 2,000 sq. m. As a result of the bans and restrictions on particular activities, and also as a result of the deterioration of the economic situation of tenants, the outbreak had a negative impact on the Group's consolidated financial statements for 2021. As a result of the reduction in proceeds from rent occurring as a result of the temporary termination of leases under the so-called Crisis Shield, and as a result of the agreements with tenants for temporary reductions in rent in exchange for, among other things, extended leases, the consolidated rental income of the Group for year 2021 experienced a 6% reduction as compared to the pre-pandemic assumptions. In the same period, the Group was incurring fixed costs for salaries, property maintenance and management and debt service.

In 2021, the Group continued the development of the 65,600 sq.m. Norblin Factory in Warsaw. Despite the pandemic and the imposed restrictions, the Group completed all the construction works planned for the project and concluded key lease agreements for the project. On 3 February 2021, the Group concluded an annex to the agreement with the main contractor of the investment - Warbud S.A., extending the deadline for completion of the investment project by two months. The occupancy permit was obtained on 26 August 2021.

The Group has carried out tests / analyses showing that there was no material uncertainty regarding the Group's going concern assumption for the foreseeable future. The Group is evaluating the situation on an ongoing basis and taking measures to mitigate the negative impact caused by the economic downturn. In addition to the above, the Management Board has identified the following areas where the impact of the epidemic could be material to the Group.

Risks in the era of the pandemic and after the lockdowns include:

- o a decline in tenants' operations resulting in the suspension or failure to enter into lease agreements particularly for the retail and/or HoReCa space;
- o inability to complete projects on schedule and/or on budget due to contractor downtime, labor shortages, supply chain disruptions, extended permitting deadlines and other administrative procedures;
- o deterioration of the economic situation and uncertainty in the real estate market affecting temporary suspension / extension of commenced sales and investment processes; and
- o difficult access to financing.

As of the date of this assessment, the Group's financial position is stable and has not deteriorated. The Group maintains a secure liquidity position in the face of the turmoil caused by the coronavirus epidemic. In addition, by the decision of the Minister of Health, as of 16 May 2022, the state of epidemic prevailing in Poland since 20 March 2020, was transformed into a state of epidemic emergency.

- On 14 October 2020, Hak Polski sp. z o.o., a subsidiary company of the Group, acting as the Buyer and ECO-CLASSIC sp. z o.o. as the Seller entered into a preliminary agreement to acquire 100% of shares in Projekt 1 sp. z o.o., which owns plots of land with a total area of 13,300 m² at ul. Sienna Grobla in Gdańsk, at the estuary of the Motława into the Martwa Wisła rivers, in the so-called Polish Hook. The purchase price for the shares includes the base value of PLN 49 million plus/minus adjustments in accordance with the formula specified in the agreement. The performance of the agreement is subject to conditions precedent, including in particular the Buyer's obtaining of an approval from the minister competent for the maritime economy, to be granted pursuant to Article 3b(1) of the Maritime Ports Act, to allow, among other things, the Buyer to become a parent company for Projekt 1 Sp. z o.o., such approval to be non-appealable. The final date for the conclusion of the final share purchase agreement is March 31, 2022.

The Group is planning to develop residential, commercial and retail space complex on the site of the Polish Hook. On 8 February 2022 a joint venture agreement was signed between Capital Park

SA, Baytree Real Estate Opportunities Limited and Polski Hak Sp. z o.o. for development of the Polski Hak project, i.e. building residential space with the retail and service component in Gdańsk. On 31 March 2022, Eco-Classic Sp. z o.o. and Polski Hak Sp. z o.o. concluded a preliminary purchase agreement for shares in "Projekt I" Sp. z o.o. as the seller and Polski Hak Sp. z o.o. as the buyer - being a continuation of the abovementioned preliminary agreement concluded on 14 October 2020. Currently, steps are taken to obtain a building permit.

- In March 2021 ArtN sp. z o.o., a subsidiary of Capital Park SA, received compensation for having been expropriated from a portion of land belonging to ArtN Sp. z o.o. for the purposes of a road project (the widening of the Prosta Street in Warsaw) based on the decision of the Minister of Development and Technology dated 5 March 2021. The decision granting compensation to ArtN Sp. z o.o. was challenged by the Capital City of Warsaw by way of complaint lodged to the Voivodship Administrative Court in Warsaw. The Management Board of ARTN Sp. z o.o. established a provision for the reimbursement of the damages caused by the necessity to return the entire amount of the compensation.

The Capital Group of Capital Park S.A. has in place a system for internal control exercised by a separate organizational unit. In the process of preparing financial statements and consolidated financial statements, the internal control is implemented through: (i) internal procedures and risk management; (ii) regular assessment of the internal control procedures, (iii) regular assessment of the activities of the companies of the Group based on interim financial reports, (iv) a formalized system to set up budgets and financial plans and ongoing monitoring of their implementation, and (v) clearly defined responsibilities and competencies in the process of preparing and authorizing financial statements.

The system of internal control in place with the Company is characterized by a comprehensive approach and is based on an institutional control which is implemented by the controlling department and a functional control which is implemented within specific organisational units of the Company. The management accounting tools and IT systems used in the Company enable recording and analysing of the accounting events in the books of account. The above justifies the assessment that the Company's financial statements are prepared in a reliable manner and contain all the essential data required to assess the Company's financial and business standing, which is also confirmed by the auditor's opinion. The Company's financial results during the financial year are subject to on-going analysis and periodic evaluation by the Supervisory Board and its Audit Committee.

The Company regularly evaluates the following key areas:

- 1) Financial Statements - compliance with the Company's accounting policies;
- 2) Financial Statements - correctness of the disclosures made;
- 3) Financial Statements - reliability of the information provided;
- 4) Review and verification of the books of account for compliance with applicable tax laws;
- 5) Mandatory reports;
- 6) Liquidity risk;
- 7) Risk of loss of incentives (lease/rental sections and agencies);
- 8) Compliance of leases with the rules applicable: (i) in the market and (ii) in the Company;
- 9) High risk customers/tenants (new areas) (new tenants and retention of existing tenants);
- 10) Insurance;
- 11) Risk inherent in the investment project underway;
- 12) Infrastructure and protection of access to data and information (on-line);
- 13) Protection of access to hard-copy documents;
- 14) Going concern;
- 15) Compliance with the corporate governance rules;
- 16) Compliance with the Company's strategy;
- 17) Internal control;
- 18) Risk management;
- 19) Monitoring of the Company's development;
- 20) Implementation of IT systems and internal accounting.

The Group's approach to risk management reflects its business model and draws on the experience and knowledge of its dedicated management team and associates

The risk management system in place with the Company aims to identify and prevent or minimize the negative effects of the risks related to the Company's operations. The Company's Management Board is directly responsible for the effective management of these risks, while the Supervisory Board supervises the compliance of the Management Board's decisions regarding the business risks taken with the Company's development plans and strategy.

The Supervisory Board positively assesses the Company's significant risk management system in place and functioning in 2021.

In accordance with the Commercial Companies Code, the Supervisory Board exercised continuous supervision over the Company's activities. At all of its meetings in 2021, the Supervisory Board was taking note on an ongoing basis of the Company's financial results and current operating activities. The members of the Supervisory Board received from the Company's Management Board information on important matters concerning the Company's operations and risks connected with the conducted business activity and ways of managing them.

The Supervisory Board states that the cooperation with the Management Board of the Company was running smoothly. The Management Board presented information on important aspects concerning the Company's operations and provided information on the matters falling within the Supervisory Board's competence.

With regard to the compliance, the Company takes measures as required to ensure that its operating activity complies with the applicable legal regulations.

The Company's financial statements are prepared in accordance with the International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards applied by the Company.

The Company fulfils its disclosure obligations in compliance with:

- 1) Act of 29 July 2005 on Public Offering and Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organised Trading and Public Companies (Journal of Laws of 2019, item 523, as amended);
- 2) Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities and the conditions for recognising as equivalent the information required by the laws of a non-member state (Journal of Laws 2018, item 757);
- 3) Regulations of the Warsaw Stock Exchange in connection with the performance of information obligations concerning the Good Practices of Companies Listed on the WSE;
- 4) Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (Market Abuse Regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC.

In its operating activities, the Company adheres to the principle of compliance with applicable laws. Employees and consultants participate in trainings devoted to changes in the legal regulations and standards material for the significant areas of the Company's operations. The Supervisory Board does not raise any objections as to the Company's activities concerning the principle of compliance.

The Supervisory Board has familiarized itself with the market situation in the area of the Company's operations presented by the Management Board and does not raise any reservations with respect thereto.

In view of the above, the Supervisory Board states that in 2021 the Company, taking into account the prevailing economic conditions on the market, properly implemented the adopted development strategy.

V. Supervisory Board's assessment of the reasonableness of expenditures incurred by the Company and the Capital Group to support culture, sports, charity institutions, the media, social organizations, trade unions, etc.

The Management Board of the Company presented a breakdown of expenditures incurred by the Company and the Capital Group to support culture, sports, charity institutions, the media, social organizations, trade unions, etc.

The Supervisory Board took note of the statement of expenses and analyzed it. The statement contains information according to which, in 2021, Capital Park S.A. and the companies comprising its Capital Group included in their activities matters of culture, charitable institutions, social organizations, etc., allocating part of their revenues to the following initiatives:

1. in terms of supporting culture:

- donating funds to cover the costs of organizing the Festival of Lights organized by the Wilanów District Office
- donating money to cover the costs of organizing the 46th Polish Film Festival in Gdynia organized by the Pomeranian Film Foundation in Gdynia
- covering some of the costs related to the organization of on-line lectures organized by the Wajda School Foundation

the total expenditure on the above initiatives in 2021 amounted to **PLN 95,000.00**;

2. in the area of supporting charitable institutions:

- making donations to individuals as part of campaigns organized by the Rescue Foundation and the 28 Dreams Foundation

total expenditure on the above initiatives in 2021 amounted to **PLN 55,462.50**

3. in the scope of supporting social and other organizations

- making a donation for the purchase of meals for medics in connection with COVID-19
- donating gifts for Insurgents and Veterans in cooperation with the Support Home for Warsaw Insurgents
- donating vouchers to KinoGram for the charges of the Children's Home as part of the charity auction during the Top Woman Gala
- covering part of the costs related to the organization of sports events organized by the Wilanów District Office

Total expenditure on the above initiatives in 2021 amounted to **PLN 54,310.76**.

Total expenses for all the above mentioned initiatives in 2021 amounted to **PLN 204,773.26**.

According to the information provided by the Company's Management Board, the above expenses result from the implementation of the sustainable development policy adopted by the Company's capital group. One of the elements of the Group's sustainable development policy is its active involvement in activities for the benefit of the local community promoting culture and charity institutions.

The Supervisory Board positively evaluates the expenditures for the aforementioned purposes.

VI. Diversity Policy

Due to the fact that the Company does not have a Diversity Policy and does not apply rule 2.1 of DPSN2021, the Report does not include elements related to the implementation of the Diversity Policy

