



**Grupa Kapitałowa  
Financial Assets Management Group S.A.  
(dawniej Polish Services Group S.A.)**

**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej  
za okres 01.01.2015 – 31.12.2015**

## SPIS TREŚCI

1. Informacje wstępne .....	5
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej .....	7
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy .....	7
3.1. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym.....	7
3.2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym .....	7
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Spółki jest na nie narażona .....	8
5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Grupie Kapitałowej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	8
5.1. Zarządzanie płynnością .....	9
5.2. Zarządzanie kapitałem .....	9
5.3. Monitoring instrumentów finansowych.....	9
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	9
7. Informacje o rynkach zbytu .....	10
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	10
9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	10
10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2016 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności .....	10
10.1. Umowy pożyczek zaciągniętych .....	10
10.2. Umowy kredytowe .....	10
10.3. Umowy pożyczek udzielonych .....	10
10.4. Poręczenia udzielone.....	10
10.5. Poręczenia otrzymane .....	10
10.6. Gwarancje udzielone.....	10
10.7. Gwarancje otrzymane .....	11
11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	11
12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	11

13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	11
14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	11
15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	11
16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej .....	12
17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową.....	12
18. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie .....	12
19. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących .....	12
20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej z osób oddzielnie) .....	13
21. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	13
22. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	13
23. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....	13
24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	13
25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania .....	13
25.1. Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa .....	13
25.2. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	13
26. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej .....	14
27. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	14
28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.....	14
29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej .....	14
30. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym .....	15
31. Zasady ładu korporacyjnego .....	15

31.1.	Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego .....	15
31.2.	Wskazanie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia .....	15
32.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki .....	19
33.	Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania .....	19
34.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień .....	19
35.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki .....	20
36.	Sposób działania organów Spółki .....	20
36.1.	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	20
36.2.	Zarząd .....	22
36.3.	Rada Nadzorcza .....	24
36.4.	Komitet Audytu .....	26
36.5.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego	27
37.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	28
37.1.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających .....	28
37.2.	Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	28
38.	Opis zasad zmian Statutu Spółki .....	29
39.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	29
40.	Oświadczenie osób zarządzających .....	30

## 1. Informacje wstępne

Emitent powstał w drodze przekształcenia spółki Tele-Polska Holding Sp. z o.o. na mocy uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki, tj. uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki Tele-Polska Holding Sp. z o.o. podjętej w dniu 27 listopada 2008 roku i zaprotokołowanej przez notariusza Mariusza Białeckiego (akt notarialny Rep. 9104/2008). Tele-Polska Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie umowy spółki z dnia 17 lipca 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Elżbietę Magnuszewską - Binek w Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Warszawie, repertorium A nr 1884/2003). Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 lipca 2003 roku pod numerem KRS 0000169228.

W dniu 30 grudnia 2008 roku Spółka została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000320565.

Podstawowe dane rejestrowe Spółki:

- |  |   |                      |
|--|---|----------------------|
| - jest wpisana do <b>Krajowego Rejestru Sądowego</b> pod numerem                                     | - | <b>0000320565</b>    |
| - posiada nr statystyczny w systemie <b>REGON</b>  | - | <b>015529329</b>     |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol <b>PKD</b>   | - | <b>64.20Z</b>        |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy <b>NIP</b> | - | <b>526-27-25-362</b> |

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2016 r. miała swoją siedzibę przy ul. Naruszewicza 27 lok. 101, 02-627 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki wg statutu jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność związana z oprogramowaniem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenie,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wykonywanie instalacji elektrycznych.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

- |                      |                                  |
|----------------------|----------------------------------|
| Arkadiusz Stryja     | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Bartłomiej Wołyńczyk | - Członek Rady Nadzorczej        |
| Magdalena Muskietorz | - Członek Rady Nadzorczej        |
| Justyna Budzyńska    | - Członek Rady Nadzorczej        |

Katarzyna Dziki - Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku działał w składzie:

Paweł Dreher - Prezes Zarządu

W analizowanym okresie zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 11 marca 2016 Emitent otrzymał oświadczenia od dwóch Członków Zarządu Spółki w przedmiocie rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji: od Pana Bernharda Friedla rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r. oraz od Pana Bartłomieja Gajeckiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r.

- w dniu 11 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 11.03.2016 r. Pana Kamila Łysika na stanowisko Prezesa Zarządu.

- z dniem 1 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Kamila Łysika ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki oraz z Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu Spółki, powołała z dniem 1 grudnia 2016 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Drehera. Obecna kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 15 czerwca 2017 r.

W analizowanym okresie zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 17 kwietnia 2016 r. wygasły mandaty trzech Członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Pana Adama Osińskiego, Pana Jarosława Grzechulskiego oraz Pana Przemysława Perki. Mandaty ww. osób wygasły na wskutek złożenia przez nich rezygnacji z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, jednak nie później niż do 45 dni od dnia złożenia ww. rezygnacji. Zarząd Emitenta powziął informację o ww. rezygnacjach w dniu 16 marca 2016 r.

Jednocześnie w dniu 17 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do Rady Nadzorczej Emitenta: Panią Magdalenę Muskietorz, Panią Justynę Budzyńską oraz Panią Anitę Morawiecką na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 29 kwietnia 2016 r., Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Arkadiusza Stryję.

W dniu 3 listopada 2016 r. Pani Anita Morawiecka złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 10 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 pkt 4 Statutu Financial Assets Management Group S.A., powołała do Rady Nadzorczej Spółki (na zasadzie dokooptowania) Panią Katarzynę Dziki na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.

Po dniu bilansowym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

Po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 1 lutego 2017 r. Pani Anita Muskietorz złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

- w dniu 25 kwietnia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej została powołana Pani Paulina Wolnicka - Kawka.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Arkadiusz Stryja - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Bartłomiej Wołyńczyk - Członek Rady Nadzorczej

Justyna Budzyńska - Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Dziki - Członek Rady Nadzorczej

Paulina Wolnicka – Kawka- Członek Rady Nadzorczej

## **2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej**

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień sprawozdawczy oraz wskazanie zmian w stosunku do 2015 roku wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji znajduje się w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.* w pkt 3 i 15.

## **3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy**

Grupa Kapitałowa Financial Assets Management Group SA za okres kończący się 31 grudnia 2016 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1.802 tys. zł. Strata netto w okresie dwunastu miesięcy wyniosła 16.990 tys. zł. Tak znaczący spadek przychodów ze sprzedaży wynika z faktu sprzedaży w 2016 roku przez Emitenta udziałów we wszystkich spółkach zależnych. Skonsolidowana suma bilansowa na dzień 31.12.2016r wyniosła 31.854 tys. zł. Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej wyniosły 23.216 tys. zł, a zobowiązania i rezerwy 8.332 tys. zł.

### **3.1. Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki oraz osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym**

W 2016 roku Emitent dokonał sprzedaży udziałów we wszystkich spółkach zależnych, a także innych posiadanych aktywów finansowych w postaci akcji oraz certyfikatów inwestycyjnych. Czynniki te wpłynęły w istotnym stopniu na poziom kosztów finansowych oraz wyniku na sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych, które łącznie w 2016 roku obciążęły wynik Grupy w kwocie 12.081 tys. zł.

Istotne zdarzenia, następujące po dniu bilansowym, opisano w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. za okres 01.01.2016 - 31.12.2016 pkt.52

### **3.2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki i jej Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym**

W związku z faktem zbycia spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną w obszarze sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz dostaw energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, Zarząd podjął zamiar redefiniowania przedmiotu działalności spółki i określenia dla niej nowej strategii rozwoju. Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 27/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 roku Zarząd zamierza skupić działalność gospodarczą na obszarach związanych przede wszystkim z działalnością inwestycyjną i badawczo-rozwojową, współpracy z uczelniami wyższymi oraz jednostkami badawczo-rozwojowymi w celu realizacji innowacyjnych projektów z dziedziny nowych technologii, przede wszystkim (ale nie wyłącznie) w obszarach telekomunikacji, informatyki oraz energetyki. Działalność tą zamierza realizować przy aktywnym wykorzystaniu środków unijnych przewidzianych w nowej perspektywie UE na lata 2014-2020. Spółka posiada zasoby do rozpoczęcia takiej działalności, dodatkowo w najbliższym czasie zamierza także wzmocnić swoje kompetencje w tym obszarze. Finansowanie realizowanych projektów będzie pochodziło na początkowym etapie realizowanych inwestycji ze środków własnych oraz pomocy unijnej, w kolejnych etapach, Zarząd nie wyklucza finansowania dłużnego i udziału koinwestorów. Działalność ta wydaje się być atrakcyjna, między innymi ze względu na potencjał rozwojowy, dywersyfikację projektów oraz z uwagi na przewidywalny i znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta w okresie realizacji

projektów inwestycyjnych, jeszcze przed etapem komercjalizacji wyników konkretnych przedsięwzięć. Z uwagi na doświadczenia i znajomość branż pozostających w kręgu zainteresowania Spółki, tj. telekomunikacji, informatyki oraz energetyki, wdrożenie i komercjalizacja opracowanych innowacji, uprawdopodobnione jest osiągnięcie pozytywnych wyników finansowych. W zakresie planowanej strategii Spółka będzie dążyła do uruchomienia projektów o łącznej wartości do 40 mln zł do końca 2017, zaś w kolejnych latach, do systematycznego powiększania portfela inwestycji. Projekty te będą realizowane w ramach spółek celowych, nowo tworzonych podmiotach prawa handlowego zależnych lub stowarzyszonych z Emitentem. Spółka przewiduje, iż okres realizacji projektów będzie wynosił ok. 5 lat, po czym następować będzie faza komercjalizacji lub dezinvestycji. Proces identyfikacji projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych już się rozpoczął. Proces dezinvestycji i skapitalizowania projektów będzie uzależniony zarówno od zainteresowania poszczególnymi projektami przez podmioty trzecie, jak i decyzji Emitenta klasyfikującego dane przedsięwzięcie, jako krótkoterminowe lub długoterminowe, nastawione zarówno na wzrost wartości danych aktywów, jak i konsumpcję generowanych przepływów finansowych (dywidenda).

#### **4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Grupa Kapitałowa Spółki jest na nie narażona**

W przypadku Financial Assets Management Group S.A. ryzyka związane z prowadzoną działalnością dotyczą przede wszystkim terminowości spłat udzielonych pożyczek.

W związku z faktem, iż na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiada już żadnej spółki zależnej, większość z dotychczasowych czynników ryzyka dotyczących Grupy, obecnie już nie funkcjonuje. W ocenie Zarządu Emitenta, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, znajdują miejsce głównie 3 czynniki ryzyka:

##### **Ryzyko płynności**

Emitent posiada należności od innych podmiotów z tytułu udzielonych pożyczek, depozytów, nabytych weksli a także z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach. Ich spłata wpływa na bieżące zasoby gotówki Emitenta, które mogą być następnie przeznaczane na realizację planów inwestycyjnych lub bieżącą działalność.

##### **Ryzyko wynikające z istniejących zobowiązań warunkowych**

Na dzień 31.12.2016 Emitent udzielał poręczeń za spółki TelePolska Sp. z o.o. i E-Telko Sp. z o.o., w związku z kredytami zaciągniętymi przez te spółki w Alior Bank S.A. W związku z faktem, że po dniu bilansowym Emitent został zwolniony z powyższych poręczeń ryzyko to zostało ograniczone do kwoty 3,65 mln zł w związku z poręczeniami i gwarancjami udzielonymi na rzecz Tauron Polska i URE.

##### **Ryzyko dotyczące wyceny aktywów**

Emitent posiada aktywa finansowe w postaci weksli i pożyczek oraz inne aktywa w postaci należności. Ich spłata lub ewentualny jej brak może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego poziom zasobów gotówkowych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent uznaje takie ryzyko za niewielkie. Do dnia 30 czerwca 2017 roku nastąpi ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów w spółce Tele-Equipment Sp. z o.o.; należność ze sprzedaży z tego tytułu stanowi obecnie w księgach kwotę 11.118 tys. zł.

#### **5. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanych w Grupie Kapitałowej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych stosowanych przez Spółkę składają się:



- narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo – księgowego danych spółek zależnych,
- ciągłą weryfikację zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami,
- wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych poczynając od pracowników niskiego szczebla na zarządzie Spółki kończąc.

Dodatkowe informacje dotyczące zarządzania ryzykiem, także na potrzeby sporządzania sprawozdań finansowych, przedstawione są w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania z działalności oraz w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki.

### **5.1. Zarządzanie płynnością**

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

### **5.2. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które zwiększałyby wartości spółek dla ich akcjonariuszy. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, spółki zazwyczaj mogą zaciągnąć kredyty, wyemitować obligacje, zdecydować o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje lub obligacje. Na dzień 31.12.2016r. Emitent nie posiadał udziałów w spółkach zależnych

### **5.3. Monitoring instrumentów finansowych**

Spółka dokonuje okresowej analizy istotnych instrumentów finansowych oraz wycenia je i klasyfikuje pod względem możliwości generowania przyszłych dochodów. Klasyfikacji tej dokonuje się w chwili rozpoznania aktywa lub zobowiązania, a każde aktywo wycenia przynajmniej raz na zakończenie roku bilansowego.

Tabele przedstawiające porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań znajdują się w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. sporządzonym za okres 01.01.2016– 31.12.2016* w pkt 69.

## **6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Grupy Kapitałowej Spółki ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym**

Przychody ze sprzedaży w roku 2016 wyniosły jedynie 1.802 tys. zł i dotyczyły wyłącznie usług zarządczych i doradczych świadczonych przez Emitenta na rzecz innych spółek. W związku z faktem, iż na dzień 31.12.2016r. Emitent nie posiada udziałów w innych spółkach, także nie dokonuje podziału swoich przychodów na segmenty – wszystkie one zawierają się w segmencie działalności pozostałej.

## **7. Informacje o rynkach zbytu**

Na dzień 31.12.2016 roku Emitent nie posiadał spółek zależnych. W 2016 roku Spółka Financial Assets Management Group S.A. osiągała przychody wyłącznie na rynku krajowym.

## **8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, w tym znanych Spółce umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji**

W 2016 roku nie były zawierane żadne istotne umowy kredytowe dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.

## **9. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Nie miały miejsca istotne transakcje zawarte przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

## **10. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2016 roku umowach kredytowych i umowach pożyczek oraz udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności**

### **10.1. Umowy pożyczek zaciągniętych**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych działów w spółkach zależnych, które posiadałyby zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek.

### **10.2. Umowy kredytowe**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych działów w spółkach zależnych, które posiadałyby zobowiązania z tytułu zawartych umów kredytowych.

### **10.3. Umowy pożyczek udzielonych**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych działów w spółkach zależnych, które posiadałyby należności z tytułu udzielonych pożyczek.

### **10.4. Poręczenia udzielone**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych udziałów w spółkach zależnych, które udzieliłyby poręczeń na rzecz podmiotów trzecich. Emitent był stroną poręczeń udzielonych na rzecz Alior Bank dla spółek Telepolska i E-Telko, które te poręczenia wygasły po dniu bilansowym.

### **10.5. Poręczenia otrzymane**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych działów w spółkach zależnych, które otrzymałyby poręczenia.

### **10.6. Gwarancje udzielone**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych działów w spółkach zależnych, które udzieliłyby gwarancji.

#### **10.7. Gwarancje otrzymane**

Na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiadał żadnych udziałów w spółkach zależnych, które otrzymałyby gwarancje.

#### **11. Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W 2016 roku Emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

#### **12. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok**

Emitent nie publikował prognoz na 2016 rok.

#### **13. Ocena, wraz z uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Większą część zobowiązań finansowych Emitenta oraz Grupy stanowią pozostałe zobowiązania krótkoterminowe związane z instrumentami finansowymi wyemitowanymi przez Spółkę. Emitent nie widzi ryzyka związanego z brakiem zdolności z wywiązania się w ich spłacie.

#### **14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności**

Ewentualne inwestycje kapitałowe Emitenta związane są z jego nową strategią rozwoju opisaną szczegółowo w pkt 3.2. Konkretnie decyzje związane z tym projektem leżą w gestii Rady Nadzorczej oraz Zarządu Emitenta.

#### **15. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik**

Czynnikiem o nietypowym charakterze, który w istotny sposób wpłynął na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta był fakt sprzedaży w 2016 roku udziałów we wszystkich spółkach zależnych. Tym samym na dzień 31.12.2016r. Emitent nie posiada udziałów w innych spółkach zależnych. Na wyniki skonsolidowane 2016 roku wpłynęły przede wszystkim:

- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1.689 tys. zł związane z odpisami na należności handlowe
- koszty finansowe w wysokości 6.970 tys. zł związane głównie ze sprzedażą pozostałych aktywów finansowych,
- strata na sprzedaży w jednostkach zależnych w wysokości 5.111 tys. zł.

## 16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki i jej Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowanej

Emitent posiada nową strategię działania, w związku z faktem dokonania w 2016 roku sprzedaży udziałów we wszystkich spółkach zależnych. Strategia ta została szczegółowo opisana w pkt 3.2.

## 17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego Grupą Kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zasadniczych zmian w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jej Grupą Kapitałową. Na dzień 31.12.2016 Emitent nie posiadał żadnych spółek zależnych.

## 18. Wszelkie umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie

Nie istnieją umowy między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

## 19. Wynagrodzenia osób zarządzających i osób nadzorujących

Wynagrodzenia w Financial Assets Management Group S.A.:

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>25,8</b>	<b>135</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	25,8	135
Bernhard Friedl	0	0
Mark Montoya	0	109
Bartłomiej Gajecki	4,2	26
Kamil Łysik	21,6	0
Paweł Dreher	0	0
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
- pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
- płatności na bazie akcji	0	0
<b>Wynagrodzenia Organów Nadzoru, w tym:</b>	<b>20,6</b>	<b>7,5</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20,6	7,5
Adam Osiński	1,1	2
Arkadiusz Stryja	10,3	1,5
Przemysław Perka	0,9	1,5
Jarosław Grzechulski	0,9	1,5
Bartłomiej Wołyńczyk	3,0	1
Magdalena Muskietorz	2,0	0
Justyna Budzyńska	2,0	0
Katarzyna Dziki	0,4	0
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0

- pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
- płatności na bazie akcji	0	0
<b>Razem</b>	<b>46,4</b>	<b>142,5</b>

## 20. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej z osób oddzielnie)

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień 31.12.2016 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta.

## 21. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Nie dotyczy

## 22. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2016 roku Emitent nie prowadził prac badawczo-rozwojowych.

## 23. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

W 2016 roku w związku z charakterem prowadzonej działalności Spółki Grupy nie wywierały znacznego wpływu na środowisko naturalne. Spółki Grupy monitorowały działalność pod kątem spełniania wszystkich wymogów prawnych związanych z ochroną środowiska i raportowania do powołanych do tego organów państwowych i samorządowych.

## 24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Program motywacyjny uchwalony przez Radę Nadzorczą Emitenta uchwałą numer 1/06/2011 z dnia 15 czerwca 2011 roku nie wszedł w życie, w związku z tym Emitent nie podaje takich informacji. O Programie Motywacyjnym Emitent informował w poprzednich raportach okresowych.

## 25. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania

### 25.1. Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa

Umowa na badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2016 została zawarta przez Emitenta z WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, w dniu 17.01.2017. Umowa została zawarta na okres do dnia 28 kwietnia 2017 roku.

### 25.2. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Transakcje Financial Assets Management Group S.A. z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2016 – 31.12.2016 (niebadane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21	21
- za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9	8
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>29</b>

## 26. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na aktywa Grupy składają się głównie:

- pozostałe należności w kwocie 17.980 tys. zł
- instrumenty finansowe w kwocie 11.712 tys. zł

Natomiast źródła kapitału Grupy na dzień 31.12.2016 roku stanowiły:

- kapitał zakładowy 31.616 tys. zł
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 6.630 tys. zł.

Wskaźniki płynności utrzymują się na wyższych poziomach jak w latach ubiegłych. Wskaźniki zadłużenia są także na dobrym poziomie.

## 27. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Najważniejsze zdarzenia, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy w kolejnych okresach, są przedstawione w *Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 r* w pkt 13 i 15.

## 28. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku obrotowym

W 2016 Grupa Kapitałowa nie dokonała istotnych inwestycji kapitałowych.

## 29. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W związku z faktem zbycia spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną w obszarze sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz dostaw energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, Zarząd podjął zamiar redefiniowania przedmiotu działalności spółki i określenia dla niej nowej strategii rozwoju. Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 27/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 roku Zarząd zamierza skupić działalność gospodarczą na obszarach związanych przede wszystkim z działalnością inwestycyjną i badawczo-rozwojową, współpracy z uczelniami wyższymi oraz jednostkami badawczo-rozwojowymi w celu realizacji innowacyjnych projektów z dziedziny nowych technologii, przede wszystkim (ale nie wyłącznie) w obszarach telekomunikacji, informatyki oraz energetyki. Działalność tą zamierza realizować przy aktywnym wykorzystaniu środków unijnych przewidzianych w nowej perspektywie UE na lata 2014-2020. Spółka posiada zasoby do rozpoczęcia takiej działalności, dodatkowo w najbliższym czasie zamierza także wzmocnić swoje kompetencje w tym obszarze. Finansowanie realizowanych

projektów będzie pochodziło na początkowym etapie realizowanych inwestycji ze środków własnych oraz pomocy unijnej, w kolejnych etapach, Zarząd nie wyklucza finansowania dłużnego i udziału koinwestorów. Działalność ta wydaje się być atrakcyjna, między innymi ze względu na potencjał rozwojowy, dywersyfikację projektów oraz z uwagi na przewidywalny i znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta w okresie realizacji projektów inwestycyjnych, jeszcze przed etapem komercjalizacji wyników konkretnych przedsięwzięć. Z uwagi na doświadczenia i znajomość branż pozostających w kręgu zainteresowania Spółki, tj. telekomunikacji, informatyki oraz energetyki, wdrożenie i komercjalizacja opracowanych innowacji, uprawdopodobnione jest osiągnięcie pozytywnych wyników finansowych. W zakresie planowanej strategii Spółka będzie dążyła do uruchomienia projektów o łącznej wartości do 40 mln zł do końca 2017, zaś w kolejnych latach, do systematycznego powiększania portfela inwestycji. Projekty te będą realizowane w ramach spółek celowych, nowo tworzonych podmiotach prawa handlowego zależnych lub stowarzyszonych z Emitentem. Spółka przewiduje, iż okres realizacji projektów będzie wynosił ok. 5 lat, po czym następować będzie faza komercjalizacji lub dezinwestycji. Proces identyfikacji projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych już się rozpoczął. Proces dezinwestycji i skapitalizowania projektów będzie uzależniony zarówno od zainteresowania poszczególnymi projektami przez podmioty trzecie, jak i decyzji Emitenta klasyfikującego dane przedsięwzięcie, jako krótkoterminowe lub długoterminowe, nastawione zarówno na wzrost wartości danych aktywów, jak i konsumpcję generowanych przepływów finansowych (dywidenda).

### **30. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

Grupa Kapitałowa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych innych aniżeli wskazane w skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wynikających z zobowiązań warunkowych opisanych w pkt. 55 i 61 niniejszego sprawozdania.

### **31. Zasady ładu korporacyjnego**

#### **31.1. Informacje dotyczące stosowanych przez Spółkę praktyk w zakresie ładu korporacyjnego**

Zgodnie z Regulaminem GPW Spółka jako podmiot notowany na GPW jest zobowiązana do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW” („Dobre Praktyki”). Dobre Praktyki to zbiór rekomendacji i zasad postępowania odnoszący się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy, stanowiący Załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 21 listopada 2013 roku. Pełen tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest dostępny publicznie na stronie internetowej GPW w sekcji poświęconej Zasadom Ładu Korporacyjnego: <http://www.corp-gov.gpw.pl/publications.asp>. Emitent opublikował w stosownym trybie informacje dotyczące stosowania praktyk w zakresie ładu korporacyjnego.

#### **31.2. Wskazanie w jakim Spółka odstąpiła od postanowień Dobrych Praktyk oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia**

Spółka nie stosuje się do następujących zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”:

#### **Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

*Zasada ta nie jest stosowana. Zarząd Emitenta składa się ze zbyt małej liczby członków, aby można było precyzyjnie przypisać obszary działalności Spółki do poszczególnych przedstawicieli zarządu. Dodatkowo z uwagi na bezpieczeństwo i politykę ciągłości, realizacja niektórych kluczowych funkcji jest realizowana przez co najmniej dwóch członków zarządu.*

I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

*Zasada ta nie jest stosowana. Spółka nie prowadzi takiego kalendarza. Wszystkie kluczowe terminy dotyczące terminów publikacji raportów okresowych czy walnych zgromadzeń są publikowane w formie odpowiednich raportów bieżących. Jedyne informacje udostępniane przez Spółkę informacje w formie kalendarza, dotyczą terminów publikacji raportów okresowych, przez wzgląd na ułatwienie inwestorom i akcjonariuszom określenie tzw. okresów zamkniętych wynikających ze stosownych przepisów.*

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli Spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

*Zasada ta stosowana jest częściowo. Spółka publikuje informacje jedynie o aktualnych prognozach i stopniu ich realizacji. Historyczne informacje dotyczące prognoz oraz ich realizacji dostępne są w historycznych raportach okresowych, o ile była sporządzana i publikowana taka prognoza na dany okres.*

I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w Spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,

*Zasada ta nie jest stosowana. Spółka stosuje zasady dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zgodne ze stosownymi przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.*

I.Z.1.15. 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,

*Zasada ta nie jest stosowana. Spółka nie przyjęła takiej polityki. W związku z tym nie prowadzi polityki różnorodności ani nie zamieszcza informacji o niej na swoich stronach internetowych. Jednakże Spółka pragnie wskazać, iż głównym wyznacznikiem przy angażowaniu kluczowych menedżerów są ich kwalifikacje oraz dotychczasowe doświadczenie.*

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

*Zasada ta nie jest stosowana. Mając na uwadze, iż Spółka nie prowadzi transmisji obrad WZA, powyższa zasada nie ma praktycznego zastosowania.*

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,

*Zasada ta nie jest stosowana. Spółka obecnie nie rejestruje obrad WZA ani w formie audio, ani video. Spółka zamierza realizować tą zasadę w przyszłości.*



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 ta stosowana jest częściowo. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Spółka prowadzi stronę internetową w języku angielskim jedynie w podstawowym zakresie dotyczącym działalności Emitenta i spółek zależnych. Informacje te nie obejmują zwłaszcza takich informacji jak raporty bieżące oraz raporty okresowe.*

## **Zarząd i Rada Nadzorcza**

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej Spółki.

*Zasada ta nie jest stosowana. Zarząd Spółki składa się ze zbyt małej liczby członków, żeby można było precyzyjnie przypisać obszary działalności Spółki do poszczególnych członków zarządu. Dodatkowo z uwagi na politykę ciągłości (tzw. BCP) niektóre funkcje członków zarządu są wzajemnie dublowane.*

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych Spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

*Zasada ta nie jest stosowana. Zgoda Rady Nadzorczej Spółki jest wymagana jedynie w przypadku prowadzenia przez członków zarządu, działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, aczkolwiek członkowie zarządu zobowiązani są poinformować Radę Nadzorczą o zasiadaniu w organach podmiotów niepowiązanych z Emitentem.*

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

*Zasada ta stosowana jest częściowo, wyłącznie w zakresie spraw przewidzianych do zaopiniowania przez Radę Nadzorczą i wynikających ze statutu Spółki oraz odpowiednich przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.*

## **Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

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

*Zasada ta nie jest stosowana. Spółka obecnie nie realizuje transmisji obrad WZA ani udziału w nim w formie elektronicznej, w przyszłości zamierza rejestrować przebieg WZA w formie audio lub video.*

IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń

korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

*Zasada ta nie jest stosowana. Obecnie zasada ta nie ma zastosowania do Emitenta.*

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

*Zasada ta nie jest stosowana. Spółka obecnie nie umożliwia transmisji elektronicznej obrad WZA.*

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

*Zasada ta jest stosowana częściowo. Spółka zapewnia obecność na WZA akcjonariuszom, zarządowi i członkom rady nadzorczej, innym osobom uprawnionym do udziału w WZA oraz osobom niezbędnym do realizacji technicznej i obsługi formalno-prawnej WZA. Osoby te są wyznaczane przez Zarząd lub Radę Nadzorczą. Dodatkowe osoby, w tym przedstawiciele mediów, mogą uczestniczyć na zasadzie obserwatorów obrad jedynie za zgodą przewodniczącego WZA.*

IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

*Zasada ta jest stosowana częściowo. Spółka zapewnia obecność co najmniej jednego członka Zarządu Spółki podczas WZA oraz jednego przedstawiciela Rady Nadzorczej.*

IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

*Zasada ta nie jest stosowana. Zdarzenia tego typu często są uwarunkowane dynamicznie zmieniającymi się w czasie czynnikami zewnętrznymi lub z nich wynikają dlatego Spółka „domyślnie” nie stosuje tej zasady. Gwarancją zachowania odpowiedniego odstępu czasu jest ogłaszanie WZA zgodnie z terminami przewidzianymi przez odpowiednie przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.*

## **Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązanym zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki.

*Zasada ta nie jest stosowana. Statut Spółki przewiduje kwotowe ograniczenie wielkości transakcji, po przekroczeniu której wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.*

## **Wynagrodzenia**

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.

*Zasada ta jest stosowana częściowo. Spółka nie zamieszcza i nie publikuje informacji na temat takiej polityki. Spółka uznaje, iż wystarczające w tym zakresie są informacje na temat wynagrodzeń zamieszczone w raportach okresowych rocznych.*

### **32. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki**

Stan posiadania akcji Financial Assets Management Group S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% na dzień 31.12.2016 roku kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)	10.370.081	10.370.081	32,80%	32,80%
Al Awael Investments Limited	7.000.000	7.000.000	22,14%	22,14%
AS Corporate Sp. z o.o.	2.646.000	2.646.000	8,37%	8,37%

### **33. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania**

Osoby zarządzające Spółką do dnia 11 marca 2016 roku - Pan Bartłomiej Gajecki i Pan Bernhard Friedl posiadali na dzień 31.12.2015 roku po 300.000 akcji Emitenta.

Pan Kamil Łysik, który obejmował stanowisko prezesa zarządu Spółki w okresie od 11 marca 2016 roku do 1 grudnia 2016 roku, wedle oświadczenia nie posiadał akcji Emitenta.

Pan Paweł Dreher, obecny prezes zarządu Emitenta, wedle oświadczenia nie posiadał na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania akcji Emitenta.

Zgodnie z posiadaną wiedzą Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają jego akcji.

### **34. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień**

Nie dotyczy.

### **35. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki**

Spółce nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Spółki oraz w zakresie wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

### **36. Sposób działania organów Spółki**

#### **36.1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- c) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest natomiast w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz w Statucie, a także gdy organy Spółki lub osoby uprawnione do zwoływania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia uznają to za wskazane.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 399 §1 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia art. 399 §3 Kodeksu spółek handlowych przyznaje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce. Akcjonariusze ci wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym przez przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu spółki, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Akcjonariusz lub Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad i powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie

akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportów bieżących. Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z Akcjonariuszy Spółki może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych (art. 406<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych).

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji Spółki zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych będą stanowić podstawę dla sporządzenia wykazu przez ten podmiot, który zostanie następnie przekazany KDPW jako podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych. Na tej podstawie KDPW sporządzi wykaz uprawnionych z akcji do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Wykaz sporządzony przez KDPW zostanie przekazany Spółce i będzie stanowić podstawę dla ustalenia przez Spółkę listy uprawnionych z akcji do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem walnego zgromadzenia (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Akcjonariusz Spółki publicznej może żądać przesłania mu listy Akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

W okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia akcjonariusz Spółki może przynosić akcje.

Każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik – Członek Zarządu, Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik Spółki lub Spółdzielni zależnej od Spółki – głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 403 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki, a także może odbywać się w miejscowości będącej siedzibą Spółki prowadzącej giełdę, na której akcje Spółki są przedmiotem obrotu.

Zgodnie z § 33 Statutu Spółki wszelkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być wnoszone wraz z pisemnym uzasadnieniem. Uzasadnienia nie wymagają sprawy typowe rozpatrywane przez Walne Zgromadzenia, jak również sprawy porządkowe i formalne. Zgodnie z § 34 Statutu zmiana porządku obrad Walnego Zgromadzenia, polegająca na usunięciu określonego punktu z porządku obrad lub zaniechaniu rozpatrzenia sprawy ujętej w porządku obrad wymaga  $\frac{3}{4}$  głosów. Natomiast jeżeli z wnioskiem takim występuje Zarząd, zmiana wymaga bezwzględnej większości głosów. Jeżeli zmian dotyczy punkt wprowadzonego na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy zmiana jest możliwa tylko pod warunkiem, iż wszyscy obecni na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonego punktu w porządku obrad wyrażą zgodę na dokonanie takiej zmiany.

Zgodnie z § 35 Statutu Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin, określający organizację i sposób prowadzenia obrad.

Spółka nie posiada Regulaminu Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 31 procent kapitału zakładowego Spółki.

### **36.2. Zarząd**

Zarząd prowadzi sprawy i reprezentuje Spółkę. Ponadto do kompetencji Zarządu należy prowadzenie wszelkich spraw nie zastrzeżonych do kompetencji pozostałych organów, czyli Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółkę. Jeżeli jednak przed załatwieniem takiej sprawy, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółkę, Statut w § 15 punkt 1 wymaga w tym zakresie uprzedniej uchwały Zarządu.

Zarząd Spółkę składa się z nie mniej niż jednego członka, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem członków Zarządu pierwszej kadencji, którzy zostali powołani przez wspólników prawnego poprzednika Spółkę, tj. Tele-Polska Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Zgodnie z treścią § 15 punkt 3 Statutu Spółkę do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy jego członków.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółkę w przypadku Zarządu wieloosobowego wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Natomiast w przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią Regulaminu Zarządu Spółkę, podstawą działania Zarządu jest oprócz Statutu, Kodeksu spółek handlowych, Regulamin Zarządu oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Zgodnie z § 3 Regulaminu Zarząd jest upoważniony do podjęcia uchwały w sprawie wyodrębnienia zakresu kompetencji poszczególnych członków zarządu. W takim przypadku poszczególni Członkowie Zarządu są uprawnieni i zobowiązani do samodzielnego działania zgodnie z treścią uchwały w zakresie podejmowania decyzji przez Zarząd i reprezentowania Spółki. Zarząd może uchwalić regulamin organizacyjny Spółkę określający szczegółową strukturę Spółkę oraz inne sprawy organizacyjne. Zarząd jest zobligowany do uczestniczenia w obradach Walnego Zgromadzenia Spółkę w takim składzie, który umożliwia udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu, a w razie jego nieobecności wyznaczony przez Prezesa Członek Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwoływana są nie rzadziej niż raz na 2 miesiące, w trybie pisemnym lub za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Na posiedzenia Zarządu mogą być zapraszani pracownicy Spółkę, doradcy Spółkę oraz inne osoby zaproszone przez Prezesa Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub wyznaczony przez niego Członek Zarządu Spółkę.

Zgodnie z § 6 Regulaminu Zarządu uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, których oryginały przechowywane są w siedzibie Spółkę

Uchwały Zarządu wymagają następujące sprawy:

- a) budżet Spółki przy uwzględnieniu treści § 38 ust. 4 Statutu,
- b) przyjęcie strategii inwestycyjnej Spółki,
- c) sprawy dotyczące wydatków powyżej 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) nie zatwierdzonych w budżecie, przy ograniczeniu wynikającym z postanowień § 20 pkt. 4 Statutu,
- d) sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy,
- e) sprawozdanie finansowe Spółki,
- f) projekt propozycji podziału zysku i pokrycia strat,
- g) sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Spółki,
- h) sprawy dotyczące nabywania, obciążania i zbywania nieruchomości,
- i) określenie struktury organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej,
- j) kandydatury na prokurenta Spółki,
- k) sprawy wnoszone przez Zarząd na posiedzenia Rady Nadzorczej,
- l) wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu Spółki.

Zgodnie z treścią § 8 punkt 3m Regulaminu Zarządu uchwały w przedmiocie budżetu Spółki (punkt a), przyjęcia strategii inwestycyjnej (punkt b), sprawy dotyczące wydatków, których wartość przekracza kwotę 500.000 zł (punkt c) oraz wszelkie inne czynności przekraczające zakres zwykłego zarządu (punkt l), muszą być podjęte bezwzględną większością głosów oddanych przy obecności wszystkich Członków Zarządu. Uchwała w sprawie powołania Prokurenta Spółki wymaga zgody wszystkich Członków Zarządu.

Przed zawarciem przez Spółkę istotnej umowy lub transakcji z podmiotem powiązany, za wyjątkiem umów zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym posiada on większościowy udział kapitałowy, Zarząd powinien zwrócić się do Rady Nadzorczej Spółki o akceptację tej umowy lub transakcji.

Uchwały Zarządu podejmowane są, zgodnie z § 10 Regulaminu Zarządu, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Podjęcie uchwały w trybie porozumiewania się na odległość wymaga uzasadnienia oraz uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Zarządu.

### 36.3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki składa się z nie mniej niż pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej, trzyletniej kadencji. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w trybie uchwały.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej nie może być uznana osoba, która:

- 1) jest osobą zarządzającą Spółką, podmiotem zależnym od Spółki, podmiotem powiązanym z Spółką lub osobą najbliższą takiej osoby zarządzającej;
- 2) ma z Spółką lub z jakimkolwiek podmiotem zależnym od Spółki stosunki handlowe lub zawodowe, które miałyby istotne znaczenie dla Spółki lub takiej osoby;
- 3) ma ze Spółką lub jakimkolwiek podmiotem zależnym od Spółki bieżące stosunki handlowe lub zawodowe, które wiązałyby się z utrzymywaniem stałych stosunków z kierownictwem Spółki, nawet jeżeli nie są istotne gospodarczo;
- 4) jest pracownikiem Spółki, podmiotu zależnego od Spółki, podmiotu powiązanego ze Spółką lub osobą najbliższą pracownika lub ma podobne stosunki z taką osobą;
- 5) jest pracownikiem akcjonariusza lub podmiotu powiązanego z akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5 % kapitału zakładowego Spółki lub jest osobą najbliższą pracownika lub ma podobne stosunki z taką osobą;
- 6) dokonuje transakcji lub pozostaje w stosunkach gospodarczych z akcjonariuszem lub podmiotem powiązanym z akcjonariuszem posiadającym więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki lub podmiotu zależnego od Spółki, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na podejmowanie przez tę osobę niezależnych decyzji.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jego działalności. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz spraw przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz przepisach innych ustaw i postanowieniach Statutu Spółki, należy:

- a) wybór biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki;
- b) przyjmowanie tekstu jednolitego Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki;
- c) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o submisję akcji;
- d) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000 zł (pięć milionów złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego. Może wybrać ze swego składu osoby pełniące inne funkcje w Radzie Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż co dwa miesiące. Miejscem posiedzeń Rady Nadzorczej jest miasto stołeczne Warszawa, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą na piśmie, pod rygorem nieważności, zgodę na odbycie posiedzenia poza granicami miasta stołecznego Warszawy. Zgoda może dotyczyć tylko i wyłącznie posiedzenia, którego miejsce, data i godzina rozpoczęcia zostały dokładnie określone w treści oświadczenia obejmującego zgodę.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy albo na wniosek Zarządu lub innego członka Rady Nadzorczej, przy czym pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej poprzedniej kadencji w terminie jednego miesiąca od dnia Walnego Zgromadzenia, na którym wybrani zostali członkowie Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli posiedzenie nie zostanie zwołane w tym trybie, posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Zarząd. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej, obejmujące porządek obrad oraz powinno być przekazane każdemu członkowi Rady Nadzorczej na piśmie na co najmniej 7 (siedem) dni przed dniem posiedzenia. Zaproszenie powinno określać datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad posiedzenia. Zmiana przekazanego członkom Rady Nadzorczej porządku obrad



posiedzenia Rady Nadzorczej może nastąpić tylko i wyłącznie wtedy, gdy na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i żaden z nich nie wniósł sprzeciwu co do zmiany porządku obrad w całości lub w części. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności członek Rady Nadzorczej upoważniony do tego na piśmie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały na posiedzeniu w głosowaniu jawnym, chyba że na wniosek któregoś z członków Rady Nadzorczej zostanie uchwalone głosowanie tajne nad określoną sprawą. W kwestiach dotyczących wyboru i odwołania członka lub członków Zarządu oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej, uchwały podejmowane są obligatoryjnie w głosowaniu tajnym.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, poprzez oddanie swojego głosu na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Ponadto Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej decyduje głos Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza jest zobowiązana do corocznego sporządzania sprawozdań ze swojej działalności, które przedstawia następnie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej zawiera zasadniczo zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki, a także ocenę pracy Rady Nadzorczej.

Zgodnie z treścią § 22 oraz stosownie do art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza Spółki w pełnym składzie wykonuje obowiązki Komitetu Audytu, ponieważ składa się z nie więcej niż pięciu członków.

Zgodnie z § 29 Statutu Spółki organizację i sposób działania Rady Nadzorczej określa regulamin, który uchwała Rada Nadzorcza a następnie zatwierdza Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią Regulaminu Rady Nadzorczej, do jej kompetencji należy prócz spraw określonych w Statucie, co zostało wskazane powyżej oraz spraw zastrzeżonych zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych w szczególności:

- a) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- b) raz w roku dokonywanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny swojej pracy,
- c) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- d) wybieranie biegłego rewidenta w celu przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki oraz, o ile jest sporządzane, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
- e) zatwierdzanie budżetu Spółki na każdy kolejny rok obrotowy,
- f) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- g) udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy o subemisję akcji,
- h) udzielanie zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania do świadczenia przez Spółkę, jednorazowo lub na rzecz tej samej osoby w okresie jednego roku, o wartości przekraczającej kwotę 5.000.000,00 zł (pięć milionów złotych), jeżeli zaciągnięcie takiego zobowiązania nie zostało przewidziane w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą budżecie Spółki.

W przypadku rezygnacji lub śmierci jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej przed upływem jej kadencji, na skutek której skład Rady Nadzorczej liczy mniej niż pięciu członków, Rada Nadzorcza jest uprawniona

do dokooptowania członka Rady Nadzorczej na okres do końca kadencji Rady Nadzorczej. Dokooptowanie następuje poprzez podjęcie jednogłośniejszej uchwały pozostałych członków Rady Nadzorczej. Liczba członków Rady Nadzorczej powołanych na zasadzie dokooptowania nie może być większa niż 2. Dokooptowani członkowie Rady Nadzorczej winni zostać zatwierdzeni przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W przypadku nie zatwierdzenia albo nie przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia uchwały Rady Nadzorczej o kooptacji jej członka, mandat dokooptowanego członka wygasa z chwilą zakończenia obrad Walnego Zgromadzenia, które winno zatwierdzić uchwałę o kooptacji. Jednocześnie w przypadku nie zatwierdzenia kooptacji nowego członka Rady, Walne Zgromadzenie powołuje członka Rady Nadzorczej w miejsce dokooptowanego członka Rady Nadzorczej. Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej liczby wskazanej przez Walne Zgromadzenie, po wykorzystaniu przez Radę Nadzorczą uprawnień do dokooptowania 2 członków Rady Nadzorczej. Mandat dokooptowanego członka wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

#### **36.4. Komitet Audytu**

W Statucie Spółki jest uregulowana instytucja Komitetu Audytu, która została wprowadzona do § 22 Statutu Spółki.

Zgodnie z treścią § 22 Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołuje ze swego składu Komitet Audytu. W przypadku, gdy Rada Nadzorcza Spółki danej kadencji składa się z nie więcej niż pięciu członków, zadania Komitetu Audytu może wykonywać Rada Nadzorcza w pełnym składzie, zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym. Szczegółową organizację i sposób działania Komitetu Audytu lub innego komitetu powołanego przez Radę Nadzorczą określa regulamin uchwalany przez Radę Nadzorczą i zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie.

Obecnie zadania Komitetu Audytu pełni – z uwagi na jej aktualny skład - Rada Nadzorcza w pełnym składzie, zgodnie z art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Komitet Audytu kieruje się w swoich działaniach w szczególności postanowieniami Regulaminu oraz „Rekomendacjami dotyczącymi funkcjonowania Komitetu Audytu” wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego. Komitet Audytu składa się co najmniej z trzech członków, w tym Przewodniczącego Komitetu Audytu, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady Nadzorczej. Kadencja i mandat członka Komitetu Audytu wygasają najpóźniej z dniem wygaśnięcia kadencji i mandatu tej osoby w Radzie Nadzorczej. W skład Komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej posiadający status niezależnego członka Rady Nadzorczej. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien jednocześnie posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Do głównych kompetencji Komitetu Audytu należy wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych, w szczególności w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem niefinansowym, monitorowania wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym przypadku świadczenia usług innych, niż wykonywanie czynności rewizji finansowej, monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi. Regulamin ponadto szczegółowo reguluje główne obowiązki Komitetu Audytu w zakresie czynności monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, czynności nadzoru dotyczących monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, w zakresie monitorowania zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem niefinansowym, monitorowania niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania

sprawozdań finansowych oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, monitorowania relacji z podmiotami powiązаныmi.

Komitet Audytu odbywa posiedzenia co najmniej raz na kwartał, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu. W przypadkach szczególnych posiedzenie Komitetu Audytu może zostać zwołane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniu Komitetu mogą uczestniczyć, bez prawa udziału w głosowaniu, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, członkowie Zarządu, dyrektor departamentu audytu wewnętrznego, przedstawiciel audytora zewnętrznego oraz inni zaproszeni goście. Przewodniczący Komitetu może zwołać posiedzenie Komitetu bez udziału wszystkich lub części wymienionych wyżej osób, z tym jednak, że przynajmniej raz w roku, w ramach posiedzenia

Komitetu, powinno odbyć się spotkanie członków Komitetu, wyłącznie z udziałem przedstawicieli audytora zewnętrznego i wewnętrznego. Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu przysługuje Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom Komitetu, a także członkom Zarządu i Akcjonariuszom Spółki. Komitet Audytu obowiązany jest dodatkowo do weryfikacji wypełniania przez Spółkę wymogów istniejących przepisów odnośnie do możliwości zgłaszania przez pracowników istotnych nieprawidłowości w Spółce, w formie skarg albo anonimowych doniesień i niezależnego badania takich spraw w celu podjęcia ewentualnych środków zaradczych.

Do obowiązków Komitetu Audytu należy w szczególności przedkładanie Radzie Nadzorczej podjętych wniosków, stanowisk i rekomendacji wypracowanych w związku z wykonywaniem funkcji Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą stosownych działań, sprawozdania ze swojej działalności przynajmniej raz na pół roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych i półrocznych Spółkę, sprawozdania ze swej działalności w danym roku obrotowym w terminie umożliwiającym Radzie Nadzorczej uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji Spółki.

### **36.5. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego**

W 2016 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Radzie Nadzorczej:

W dniu 17 kwietnia 2016 r. wygasły mandaty trzech Członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Pana Adama Osińskiego, Pana Jarosława Grzechulskiego oraz Pana Przemysława Perki. Mandaty ww. osób wygasły na wskutek złożenia przez nich rezygnacji z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, jednak nie później niż do 45 dni od dnia złożenia ww. rezygnacji. Zarząd Emitenta powziął informację o ww. rezygnacjach w dniu 16 marca 2016 r.

Jednocześnie w dniu 17 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do Rady Nadzorczej Emitenta: Panią Magdalenę Muskietorz, Panią Justynę Budzyńską oraz Panią Anitę Morawiecką na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 29 kwietnia 2016 r., Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Arkadiusza Stryję.

W dniu 3 listopada 2016 r. Pani Anita Morawiecka złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 10 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 pkt 4 Statutu Financial Assets Management Group S.A., powołała do Rady Nadzorczej Spółki (na zasadzie dokooptowania) Panią Katarzynę Dziki na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

Arkadiusz Stryja	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wołyńczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Muskietorz	- Członek Rady Nadzorczej

Justyna Budzyńska - Członek Rady Nadzorczej  
Katarzyna Dziki - Członek Rady Nadzorczej

W analizowanym okresie zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 11 marca 2016 Emitent otrzymał oświadczenia od dwóch Członków Zarządu Spółki w przedmiocie rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji: od Pana Bernharda Friedla rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r. oraz od Pana Bartłomieja Gajeckiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r.

- w dniu 11 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 11.03.2016 r. Pana Kamila Łysika na stanowisko Prezesa Zarządu.

- z dniem 1 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Kamila Łysika ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki oraz z Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu Spółki, powołała z dniem 1 grudnia 2016 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Drehera. Obecna kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 15 czerwca 2017 r.

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku działał w składzie:

Paweł Dreher - Prezes Zarządu

### **37. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

#### **37.1. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających**

Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata. Zarząd może wybrać ze swego składu Prezesa lub osoby pełniące inne funkcje w Zarządzie.

#### **37.2. Opis uprawnień osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Każdy członek Zarządu może prowadzić bez uprzedniej uchwały Zarządu sprawy nieprzekraczające zakresu zwykłych czynności Spółki. Jeżeli jednak przed załatwieniem sprawy, o której mowa w zdaniu poprzednim, choćby jeden z pozostałych członków Zarządu sprzeciwi się jej przeprowadzeniu lub jeżeli sprawa przekracza zakres zwykłych czynności Spółki, wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu.

Jeżeli Zarząd dokona wyboru Prezesa w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Do ważności uchwał Zarządu wymagana jest obecność co najmniej połowy członków Zarządu.

Organizację i sposób działania Zarządu określa regulamin uchwalany przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

Przy dokonywaniu czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, w imieniu której działa Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności inny członek Rady Nadzorczej wskazany w uchwale Rady Nadzorczej. Do dokonania czynności prawnej pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie wyższą niż 22.050.000 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), w jednej lub kilku transzach (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji Spółki w ramach limitu określonego powyżej wygasa z upływem trzech lat od dnia rejestracji zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. Akcje emitowane przez Zarząd Spółki w ramach ww. upoważnienia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić w całości lub w część prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawa poboru) związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

### **38. Opis zasad zmian Statutu Spółki**

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu Spółki zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany Statutu Spółki nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 31 procent kapitału zakładowego Spółki. Co do zasady zmiana Statutu Spółki wymaga 3/4 głosów stanowi regułę, od której przepisy Kodeksu spółek handlowych przewidują wyjątki.

W przypadku zmiany statutu polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego, uchwała podejmowana jest większością 3/4 głosów, jednakże przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 31 procent kapitału zakładowego Spółki. W przypadku zmiany Statutu Spółki przy podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, uchwałę o zmianie Statutu podejmuje Zarząd Spółki.

### **39. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

Na dzień 31.12.2016 roku Emitent nie posiadał spółek zależnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania brak jest istotnych postępowań toczących się przed sądem bądź organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, dotyczących Emitenta. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółka nie jest stroną postępowań administracyjnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki.


Spółka informuje, iż nie jest stroną postępowań przed Komisją Nadzoru Finansowego.

#### 40. Oświadczenie osób zarządzających

Zarząd oświadcza, że wedle najlepszej jego wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za 2016 rok oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Ponadto, Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2016 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania spełniali warunki co do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

#### Podpisy Członków Zarządu Financial Assets Management Group S.A.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Paweł Dreher	Prezes Zarządu	

Warszawa, 26.04.2017 r