

## Raport EBI nr 1/2020

<b>Data sporządzenia:</b>	17 grudnia 2020 r.
<b>Temat:</b>	Zasady szczegółowe ładu korporacyjnego trwale niestosowane przez Spółkę
<b>Podstawa prawna:</b>	§ 29 ust. 3 pkt 3 Regulaminu Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm.

### Treść raportu:

Zarząd spółki PCF Group S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) działając na podstawie § 29 ust. 3 pkt 3 Regulaminu Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm. („**Regulamin GPW**”) niniejszym przekazuje informacje na temat zasad szczegółowych ładu korporacyjnego, które nie są stosowane przez Spółkę w sposób trwały.

Spółkę obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*” stanowiącym załącznik do uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. („**Dobre Praktyki**”). Spółka stosuje wszystkie zasady szczegółowe ładu korporacyjnego zgodnie z Dobrymi Praktykami, z zastrzeżeniem następujących:

1. zasada I.Z.1.3. – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.*

#### Wyjaśnienie:

Zasada ta nie jest w pełni stosowana. Zarząd składa się z jednej osoby a zatem z powodów obiektywnych Spółka nie ma możliwości zamieszczenia na swojej stronie internetowej wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu; jednak Spółka zamierza stosować przedmiotową zasadę w pełni w przypadku rozszerzenia składu Zarządu, a do tego czasu zamieszcza na swojej stronie internetowej wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki z uwzględnieniem jednoosobowego składu Zarządu.

2. zasada I.Z.1.8. – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.*

#### Wyjaśnienie:

Zasada ta nie jest w pełni stosowana. Zamiarem Spółki jest zamieszczanie na stronie internetowej zestawienia wybranych danych finansowych za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka wskazuje jednak, że do 2018 r. sprawozdania finansowe Spółki sporządzane były zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („**Ustawa o Rachunkowości**”), a po tym czasie sprawozdania są sporządzane zgodnie z międzynarodowymi standardami sprawozdawczości finansowej zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej („**MSSF**”). Na potrzeby sporządzenia prospektu zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 25 listopada 2020 r., Spółka sporządziła skonsolidowane zbadane historyczne informacje finansowe Grupy za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. oraz od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. sporządzone na potrzeby oferty akcji Spółki zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości („**MSR**”), MSSF i ich interpretacjami, zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej. W związku z tym,

mając na uwadze ciągłość i porównywalność informacji, Spółka będzie prezentowała dane według MSSF począwszy od 1 stycznia 2017 r., a na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2016 r. zgodnie z Ustawą o Rachunkowości.

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

Wyjaśnienie:

Spółka nie opracowała sformalizowanej polityki różnorodności. Spółka zatrudnia osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe nie różnicując wieku lub płci. Przy wyborze kandydatów na członków organów nadzorujących i zarządzających, organy do tego uprawnione kierują się interesem Spółki i jej akcjonariuszy, biorąc pod uwagę odpowiednie kwalifikacje kandydatów, ich umiejętności i doświadczenie. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki, jej rozmiar i konieczność pozyskiwania współpracowników posiadających specjalistyczną wiedzę, dla Spółki decydującym kryterium przy wyborze współpracowników pozostają ich kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Członkowie władz i kadry kierowniczej wyższego szczebla Spółki dobierani są w taki sposób, aby zapewnić odpowiednie wykształcenie, kwalifikacje i doświadczenie, w celu zapewnienia Spółce możliwości korzystania z wiedzy i doświadczenia we wszystkich obszarach funkcjonowania Spółki. Jednocześnie ze względu na dynamiczny rozwój Spółki, w ocenie Spółki ujęcie zasad zarządzania różnorodnością w ramach sformalizowanej polityki mogłoby ograniczać Spółkę w pozyskiwaniu osób o kompetencjach niezbędnych w danym momencie działalności Spółki.

4. zasada I.Z.1.16. – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.*

Wyjaśnienie:

Spółka planuje przestrzegać wskazanej zasady, jeśli zwołujący Walne Zgromadzenie postanowi o możliwości wzięcia w nim udziału przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W razie udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka planuje zapewnienie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym akcjonariuszom Spółki, którzy zarejestrowali się na Walne Zgromadzenie.

5. zasada I.Z.1.20. – *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Wyjaśnienie:

Spółka nie publikuje zapisów przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń Spółki w formie audio lub wideo ze względu na brak infrastruktury technicznej po stronie Spółki, która zapewniałaby sporządzanie takich zapisów przebiegu obrad na odpowiednim poziomie jakości oraz dodatkowe koszty zlecenia tego rodzaju usług profesjonalnym podmiotom zewnętrznym, jak również ze względu na dotychczasowy brak zainteresowania akcjonariuszy dostępem do tego rodzaju form zapisu przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, przede wszystkim ze względu na szeroką praktykę udziału w Walnych Zgromadzeniach Spółki przez pełnomocników. Ponadto zapisy przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń Spółki obejmować by musiały ujawnienie wizerunku osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, a osoby te nie mają charakteru

publicznego. W ocenie Spółki, prawidłowe wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z Walnymi Zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewnia akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących Walnych Zgromadzeń. Jednakże, Spółka deklaruje, że będzie przestrzegać opisywanej zasady ładu korporacyjnego w zakresie zamieszczania na stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, gdy takie zainteresowanie wykażą akcjonariusze Spółki, w tym akcjonariusze mniejszościowi (inwestorzy giełdowi).

6. zasada 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.*

Wyjaśnienie:

Zarząd Spółki składa się z jednej osoby, jednak Spółka zamierza stosować zasadę, jeśli skład Zarządu zostanie rozszerzony.

7. zasada II.Z.2. – *Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.*

Wyjaśnienie:

Statut oraz obowiązujące dokumenty wewnętrzne Spółki nie nakładają obowiązku informacyjnego na członków Zarządu we wskazanym zakresie. Spółka nie wyklucza odpowiedniej zmiany swoich dokumentów wewnętrznych.

8. zasada III.Z.2. – *Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.*

Wyjaśnienie:

Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny (poza Komitetem Audytu) i *compliance*. Wszystkie zadania wynikające z tych obszarów wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd. Jeśli w Spółce zostanie wyodrębniona jednostka organizacyjna odnosząca się do któregoś z obszarów wskazanych w tym zakresie wówczas osoby odpowiedzialne za zarządzanie takimi obszarami podlegać będą bezpośrednio Prezesowi, a w przypadku Zarządu wieloosobowego ewentualnie innemu członkowi Zarządu, a także będą mieć zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu.

9. zasada III.Z.3. – *W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

Wyjaśnienie:

W Spółce działa Komitet Audytu składający się z trzech członków, z których dwóch, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, spełnia kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk oraz w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Jeśli w Spółce zostanie wyodrębniona jednostka odpowiedzialna za audyt wewnętrzny Spółka dołoży starań aby do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie miały zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

10. zasada III.Z.4. – *Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej*

własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Wyjaśnienie:

Spółka nie wyodrębnia w swojej strukturze odrębnej jednostki odpowiedzialnej za audyt wewnętrzny (poza Komitetem Audytu). Spółka planuje przestrzegać wskazanej zasady w odniesieniu do Zarządu.

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

Wyjaśnienie:

Spółka nie planuje zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W razie udziału akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka planuje zapewnienie transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym akcjonariuszom Spółki, którzy zarejestrowali się na Walne Zgromadzenie. W ocenie Spółki, wykonywanie obowiązków informacyjnych związanych z Walnymi Zgromadzeniami, tj. w szczególności publikowanie raportów bieżących oraz podawanie stosownych informacji na stronie internetowej Spółki zapewni akcjonariuszom pełny dostęp do informacji dotyczących jej Walnych Zgromadzeń.

12. zasada IV.Z.18. – *Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.*

Wyjaśnienie:

Wartość nominalna akcji Spółki wynosi 2 grosze i została ustalona na tym poziomie przed ofertą publiczną akcji Spółki. W ocenie Zarządu Spółki wartość nominalna akcji Spółki ustalona na poziomie poniżej 50 groszy nie stanowi zagrożenia, w dającej się przewidzieć perspektywie, dla prawidłowości i wiarygodności wyceny Spółki na giełdzie, ze względu na to, że spodziewany kurs akcji Spółki w obrocie giełdowym znajduje się powyżej progu 50 groszy. Jednocześnie Zarząd nie planuje rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu podjęcia uchwały o dalszym podziale wartości nominalnej akcji.

13. zasada V.Z.5. – *Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem 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. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.*

Wyjaśnienie:

Statut nie nakłada obowiązku występowania przez Zarząd do Rady Nadzorczej o zgodę na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązaniem ani nie stanowi to kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki przewidzianej w statucie Spółki. Niemniej Spółka planuje przestrzegać wskazanej zasady, w tym z uwzględnieniem odpowiednich przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych dotyczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

Wyjaśnienie:

Spółka planuje przestrzegać wskazanej zasady. Decyzje organów Spółki podejmowane są w trybie zgodnym z przepisami prawa, w szczególności ustawy z dnia 15 września 2000 r. – kodeks spółek handlowych. Ponadto regulaminy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zawierają postanowienia dotyczące zasad postępowania w obliczu istniejącego lub mogącego zaistnieć konfliktu interesów. Natomiast nie zawierają one dookreślenia kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, a Spółka nie planuje definiować we własnym zakresie tych kryteriów i okoliczności. Członkowie organów Spółki posiadają dostateczną wiedzę i doświadczenie, aby postępować zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie regulacjami.

15. zasada VI.Z.2. – *Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.*

Wyjaśnienie:

Spółka nie wyklucza stosowania tej zasady po ustanowieniu programu motywacyjnego w Spółce.