

Warszawa, dnia 26.03.2024 r.

**FAMILIAR SA SICAV-SIF**

12, rue Eugene Ruppert, L-2453 Luksemburg  
Wielkie Księstwo Luksemburga  
R.C.S. Luxemburg: B160547

zastępowana przez:

**radcę prawną Katarzynę Półtorak**

**radcę prawną Patrycję Dyś**

*RKKW – KWAŚNICKI, WRÓBEL & Partnerzy*

*Widok Towers, Aleje Jerozolimskie 44,*

*piętro 19*

*00-024 Warszawa*

*e-mail: katarzyna.poltorak@rkkw.pl*

**Zarząd Spółki**

„MEX Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi  
ul. Polskiej Organizacji Wojskowej 25  
90-248 Łódź

*biuro@mexpolska.pl*

**ŻĄDANIE ZWOŁANIA NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI  
MEX POLSKA S.A. Z SIEDZIBĄ W ŁODZI**

Działając jako pełnomocnicy **FAMILIAR S.A., SICAV – SIF** spółki prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu, 12 rue Eugene Ruppert, L 2453 Luksemburg, wpisanej do rejestru pod numerem B160547, („**FAMILIAR**”), akcjonariusza spółki „**MEX Polska**” S.A. z siedzibą w Łodzi („**Spółka**” lub „**MEX Polska**”), posiadającego 763.300 akcji reprezentujących 9,96% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 763.300 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, co stanowi 9,96% ogólnej liczby głosów w Spółce, wedle świadectwa depozytowego z dnia 22.03.2024 r.,

**niniejszym:**

**na podstawie art. 400 § 1 KSH<sup>1</sup> w zw. z art. 84 ust. 1 Ustawy o Ofercie<sup>2</sup> zgłaszamy żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia („**NWZ**”) Spółki, na dzień**

<sup>1</sup> Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych; t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 1467 („**KSH**”)

<sup>2</sup> Ustawa z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych; t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 („**Ustawa o Ofercie**”)

**przypadający nie później niż do 15.05.2024 r. (z uwzględnieniem odpowiednich przepisów KSH), oraz umieszczenie w porządku obrad tego zgromadzenia następujących spraw:**

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Sporządzenie listy obecności.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwał w przedmiocie Komisji Skrutacyjnej.
7. Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie powołania rewidenta do spraw szczególnych celem zbadania na koszt „MEX Polska” S.A. określonego zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw „MEX Polska” S.A. w zakresie wynagrodzeń wypłacanych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania, a także adekwatności i rynkowości tego wynagrodzenia w kontekście zadań, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych członków organów Spółki z tytułu ich wykonywania.
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

(„**Żądanie**”)

#### UZASADNIENIE ŻĄDANIA

##### I. LEGITYMACJA FORMALNA

1. Stosownie do art. 400 § 1 KSH: „*Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia (...)*”. **FAMILIAR posiada 763.300 akcji reprezentujących 9,96% kapitału zakładowego Spółki, tym samym jest uprawniony do złożenia Żądania.**

##### II. OBOWIĄZEK UWZGLĘDNIENIA ŻĄDANIA

2. FAMILIAR wskazuje, że uwzględnienie niniejszego Żądania przez Zarząd Spółki jest obligatoryjne i powinno dojść do zwołania NWZ w terminie 2 tygodni od otrzymania Żądania, co wynika z art. 400 § 3 KSH.

##### III. PROJEKTY UCHWAŁ DO PUNKTÓW 2, 5, 6 ORAZ 7

- a) projekt uchwały do punktu 2. porządku obrad

Uchwała nr [...]   
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia   
„MEX Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi

z dnia [...]2024 roku  
w sprawie wyboru Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi wybiera [...] na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

b) projekt uchwały do punktu 5. porządku obrad

Uchwała nr [...]  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
„MEX Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi  
z dnia [...] 2024 roku  
w sprawie przyjęcia porządku obrad

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi postanawia przyjąć porządek obrad tego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Sporządzenie listy obecności.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Podjęcie uchwał w przedmiocie Komisji Skrutacyjnej.
7. Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie powołania rewidenta do spraw szczególnych celem zbadania na koszt „MEX Polska” S.A. określonego zagadnienia związanego z prowadzeniem spraw „MEX Polska” S.A. w zakresie wynagrodzeń wypłacanych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania, a także adekwatności i rynkowości tego wynagrodzenia w kontekście zadań, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych członków organów Spółki z tytułu ich wykonywania.
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

c) projekt uchwały do punktu 6. porządku obrad

Uchwała nr [...] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MEX Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia [...]2024 roku  
*w sprawie Komisji Skrutacyjnej*

**§ 1.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „Mex Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi postanawia odstąpić od powołania komisji skrutacyjnej.

**§ 2.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

**IV. PROJEKT UCHWAŁY I UZASADNIENIE DO PUNKTU 7. PORZĄDKU OBRAD**

a) projekt uchwały do punktu 7. porządku obrad

Uchwała nr [...] Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „MEX Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi z dnia [...]2024 roku  
*w sprawie powołania rewidenta do spraw szczególnych w celu zbadania, na koszt Spółki, wybranych zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „MEX Polska” S.A. z siedzibą w Łodzi („Spółka”), postanawia co następuje:

**§ 1.**

**Oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych**

1. Stosownie do postanowień art. 84 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o ofercie”), Walne Zgromadzenie Spółki, na wniosek akcjonariusza FAMILIAR S.A., SICAV – SIF z siedzibą w Luksemburgu (B160547) powołuje spółkę pod firmą **HLB M2 Audit PIE sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (02-521), ul. Rakowiecka 41/27, wpisaną**

do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000753977, („Biegły” lub „Rewident”), jako rewidenta do spraw szczególnych, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie. Osobą odpowiedzialną za przeprowadzenie badania ze strony Biegłego będzie Karol Majewski, biegły rewident nr 13202.

2. Rewident oświadczył, iż spełnia warunki, o których mowa w art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o ofercie.
3. Biegły wykona badanie zgodnie z przedmiotem i zakresem określonym w § 2 poniżej, przy czym podstawą badania będą:
  - a) dokumenty, o których mowa w § 3 ust. 1 niniejszej uchwały;
  - b) informacje i dane publicznie dostępne, w szczególności podchodzące z rejestrów oraz z raportów, komunikatów i sprawozdań finansowych publikowanych przez Spółkę oraz inne podmioty i spółki prawa handlowego („Badanie”)
4. Wysokość wynagrodzenia Rewidenta za przeprowadzenie Badania oraz inne koszty związane z Badaniem o określone są w ofercie Rewidenta stanowiącej załącznik do uchwały i będą poniesione przez Spółkę.

## § 2.

### Przedmiot i zakres Badania

1. Przedmiot i zakres badania obejmować będzie zbadanie sposobu prowadzenia spraw Spółki oraz dokonanie niezbędnych ustaleń w zakresie wynagrodzeń wypłacanych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania, a także adekwatności i rynkowości tego wynagrodzenia w kontekście zadań, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych członków organów Spółki z tytułu ich wykonywania.
2. Dokładny przedmiot i zakres Badania obejmuje ustalenie następujących kwestii:
  - a) jakie czynności były wykonywane przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania:
    - (i) w jakim zakresie członkowie Zarządu Spółki faktycznie wykonywali zadania przewidziane w Uchwale Zarządu z dnia 30.08.2021 r.?
    - (ii) czy przed podjęciem Uchwały Zarządu z dnia 30.08.2021 r. pomiędzy poszczególnymi członkami zarządu obowiązywał podział obowiązków wynikający z regulacji wewnętrznych dotyczących organizacji prac Zarządu lub nieformalnej praktyki funkcjonowania Zarządu?

- (iii) jeżeli przed podjęciem uchwały zarządu z dnia 30.08.2021 r. pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu obowiązywał podział obowiązków wynikający z regulacji wewnętrznych dotyczących organizacji prac zarządu lub nieformalnej praktyki funkcjonowania zarządu, to w jakim zakresie te obowiązki były wykonywane przez poszczególnych członków Zarządu?
  - (iv) jakie inicjatywy i z jaką częstotliwością podejmował Prezes Zarządu Spółki?
  - (v) czy pomiędzy poszczególnymi członkami Rady Nadzorczej obowiązywał podział obowiązków wynikający z regulacji wewnętrznych dotyczących organizacji prac Rady Nadzorczej lub nieformalnej praktyki funkcjonowania Rady Nadzorczej?
  - (vi) jakie inicjatywy i z jaką częstotliwością podejmował Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki?
- b) czy zakres czynności podejmowanych przez poszczególnych członków organów, jak również zakres odpowiedzialności z nich wynikający oraz kompetencje niezbędne do ich wykonania uzasadniają:
- (i) wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków organów wypłacanych w tym okresie, jak również
  - (ii) dysproporcje w zakresie wynagrodzeń poszczególnych członków organów,
- c) jakie wynagrodzenie członków organów Spółki należy uznać za rynkowe uwzględniając:
- (i) zakres wykonywanych zadań i obowiązków przez poszczególnych członków organów w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania,
  - (ii) zakres odpowiedzialności wynikający wykonywanych zadań i obowiązków przez poszczególnych członków organów w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania,
  - (iii) kompetencje niezbędne do wykonania zadań i obowiązków przez poszczególnych członków organów w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania, jak również
  - (iv) przedmiot działalności Spółki, jej przychody oraz wypracowany zysk w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania;
- d) czy zawarcie umów, aneksów do umów, porozumień, ugód, ofert, oświadczeń o akceptacji/przyjęciu ofert jakie podpisała Spółka z członkami organów Spółki, które dotyczą ich wynagrodzenia z tytułu pełnienia w Spółce

jakichkolwiek funkcji od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania oraz zakresu ich obowiązków w tym okresie:

- (i) nastąpiło przy zachowaniu prawidłowych zasad reprezentacji wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Spółki;
- (ii) poprzedzone było uzyskaniem odpowiednich zgód korporacyjnych wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Spółki.

### § 3.

#### **Rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić Biegłemu**

1. Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza Spółki obowiązane są udostępnić Biegłemu wszelkie będące w posiadaniu Spółki dokumenty (w znaczeniu art. 77<sup>3</sup> Kodeksu cywilnego), umożliwiające przeprowadzenie Badania zgodnie z § 2 niniejszej uchwały tj. następujących dokumentów:
  - a) umów, aneksów do umów, załączników do umów, załączników do aneksów, porozumień, ugód, ofert, oświadczeń o akceptacji/przyjęciu ofert jakie podpisała Spółka z członkami organów Spółki, które dotyczą ich wynagrodzenia z tytułu pełnienia w Spółce jakichkolwiek funkcji od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania oraz zakresu ich obowiązków w tym okresie;
  - b) dokumentacja księgową związaną z naliczeniem i wypłatą wynagrodzeń członkom organów Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania oraz zakresu ich obowiązków w tym okresie (zapisy księgowe, zestawienie obrotów i sald, historia rachunków bankowych w Excelu lub xml);
  - c) dokumentacji korporacyjnej Spółki, tj.: protokołów z posiedzeń organów Spółki i uchwał tych organów wraz z ich uzasadnieniami, wniosków i oświadczeń organów Spółki i ich członków od dnia 01.01.2019 r. do dnia Badania;
  - d) życiorysy zawodowe członków organów Spółki;
  - e) plików w postaci korespondencji e-mail i tradycyjnej (niezależnie od nośnika i formy utrwalenia) wraz z załącznikami (niezależnie od nośnika i formy utrwalenia), kierowanej do członków organów Spółki lub kierowanej przez członków organów w ramach wykonywanej funkcji w organach spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania;
  - f) notatek, sprawozdań lub zapisów (w wersji pisemnej, audio lub audiowideo, niezależnie od nośnika i formy utrwalenia) wszelkich spotkań, konferencji i zebrań, w których uczestniczyli członkowie organów spółki w ramach

- pełnionej funkcji w organach spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania;
- g) dokumentacji korporacyjnej Spółki obowiązującej od dnia 01.01.2019 r. do dnia Badania, tj. Statut Spółki, Regulamin Zarządu Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej Spółki i jej komitetów, Regulamin Walnego Zgromadzenia, dokumentacji dotyczącej zasad wynagradzania członków organów Spółki;
  - h) kompletnych sprawozdań finansowych Spółki (w tym także śródroczne i kwartalne sprawozdania przekazywane w raportach okresowych), sprawozdań z działalności Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, raportów z badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, począwszy od dokumentów za 1 kwartał 2019 do aktualnych na dzień Badania;
  - i) kompletnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki (w tym także śródroczne i kwartalne sprawozdania przekazywane w raportach okresowych), sprawozdań z działalności Grupy Kapitałowej Spółki, raportów z badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, począwszy od dokumentów za 1 kwartał 2020 do aktualnych na dzień Badania;
2. Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza Spółki – w świetle art. 86 ust. 1 *in fine* Ustawy o ofercie obowiązane są udzielać Biegłemu wyjaśnień niezbędnych dla przeprowadzenia Badania.

## § 4

### **Termin rozpoczęcia Badania oraz przedstawienia sprawozdania**

1. Biegły rozpocznie prace niezwłocznie po przekazaniu mu części lub całości dokumentów, o których mowa w § 3 powyżej, nie później jednak niż w dniu poprzedzającym upływ 3 miesięcy od dnia powzięcia uchwały lub dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o powołaniu Rewidenta.
2. Biegły zobowiązany jest do wykonania czynności, o których mowa w niniejszej uchwale, w sposób nienaruszający jakichkolwiek dóbr osobistych osób trzecich. W przypadku pozyskania przez Biegłego informacji lub danych stanowiących tajemnicę handlową, techniczną, przedsiębiorstwa lub organizacyjną, zobowiązany on będzie zachować ją w poufności, chyba że ujawnienie tych informacji lub danych będzie niezbędne do uzasadnienia wniosków z Badania, bądź obowiązek ich ujawnienia wynikał będzie z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.
3. Biegły zobowiązany jest do przedstawienia pisemnego raportu z przeprowadzonego Badania Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki w terminie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia pracy zgodnie z ust. 1 powyżej.



**§ 5**  
**Wejście w życie uchwały**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

b) Uzasadnienie do punktu 7. porządku obrad

3. **Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki budzi wątpliwości co do ich zgodności ze standardami rynkowymi. Wynagrodzenie to jest rażąco wysokie, zaś Spółka nie jest w stanie w sposób rzeczowy i merytoryczny uzasadnić nie tylko samej wysokości wynagrodzenia, ale również dysproporcji pomiędzy wysokością wynagrodzeń poszczególnych Członków Zarządu.**
4. Jak bowiem wynika z publicznie dostępnych informacji wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki w latach 2019 – 2022 kształtowało się następująco:

Lp.	Nazwisko Członka Zarządu	Wynagrodzenie brutto w 2019 r.	Wynagrodzenie brutto w 2020 r.	Wynagrodzenie należne brutto w 2021 r.	Wynagrodzenie należne brutto w 2022 r.
1.	Paweł Kowalewski	1.148.206,00 zł	1.458.802,00 zł	1.879.275,00 zł	1.971.353,50 zł
2.	Paulina Walczak	757.632,00 zł	780.031,00 zł	1.002.875,00 zł	1.033.780,79 zł
3.	Piotr Mikołajczyk	231.616,00 zł	241.879,00 zł	200.046,00 <sup>3</sup> zł	-
4.	Dariusz Kowalik	142.219,00 zł	201.106,00 zł	303.928,00 zł	389.413,10 zł
5.	Andrzej Domżał	-	-	801.906,00 zł	1.522.027,43 zł
<b>Łącznie:</b>		<b>2.279.673,00 zł</b>	<b>2.681.818,00 zł</b>	<b>4.188.030,00 zł</b>	<b>4.916.574,82 zł</b>
<b>Łącznie:</b>		<b>14.066.095,80 zł</b>			

5. Szczególnie zwraca uwagę proporcja wynagrodzeń Zarządu (łącznie) do skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej Spółki, jak również skonsolidowanego przychodu grupy kapitałowej Spółki:

PLN	MEX			
	2019	2020	2021	2022
Zysk (strata) skonsolidowany	1 990 887,37	(13 728 725,30)	7 328 810,95	7 240 397,98
Przychód skonsolidowany	75 304 115,02	41 899 179,28	47 193 500,83	81 839 980,19
Wynagrodzenie Zarządu	2 279 673,00	2 681 818,00	4 188 030,00	4 916 574,82
<b>% Zysku</b>	<b>115%</b>	<b>-</b>	<b>57%</b>	<b>68%</b>
<b>% Przychodów</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>

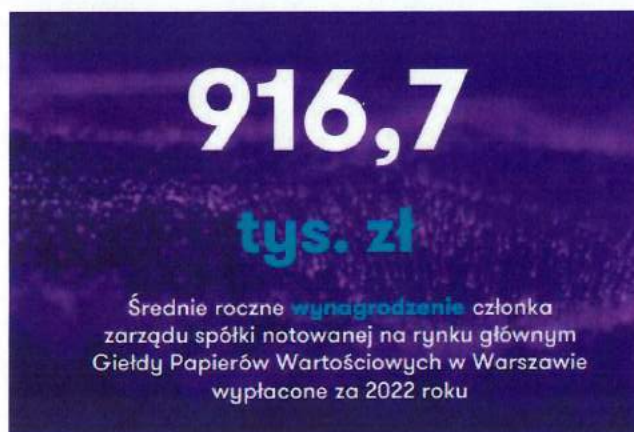
6. Proporcja ta istotnie odbiega od proporcji widocznej w przypadku innej spółki również notowanej na GPW - spółki AmRest Holdings SE z siedzibą w Hiszpani, jednego z

<sup>3</sup> W tym Piotr Mikołajczyk otrzymał ze względu na ustąpienie z funkcji w 2021 r. odprawę w wysokości 66.059.00 zł.

największych operatorów restauracyjnych w Europie, który odpowiada za takie marki jak KFC, Starbucks, Pizza Hut czy Burger King:

AmRest Holdings SE				
EUR	2019	2020	2021	2022
Zysk skonsolidowany	66 900 000	183 700 000	35 400 000	6 600 000
Przychód skonsolidowany	1 961 500 000	1 522 900 000	1 917 000 000	2 422 000 000
Wynagrodzenie Zarządu	16 100 000	362 500	700 000	800 000
% Zysku	24%	0,20%	2%	12%
% Przychodów	0,8%	0,02%	0,04%	0,03%

7. W konsekwencji okazuje się, że AmRest wypłaca swojemu zarządowi w przypadku lat 2020 - 2022 wynagrodzenie nawet niższe niż MEX. Warto przy tym odnotować, że AmRest Holdings SE wygenerował w roku 2022 przychód prawie 130 razy większy niż przychód MEX (około 10 632 580 tys. zł (2 422 000 tys. EUR), w stosunku do 81 840 tys. Już tylko ta okoliczność pokazuje, że wynagrodzenie **Członków Zarządu MEX pozostaje nieadekwatne do sytuacji Spółki**, skoro menadżerowie giganta odpowiadającego za jedne z najbardziej rozpoznawanych franczyz na świecie zarabiają mniej niż kadra menadżerska MEX.
8. **Wynagrodzenie to jest również nierynkowe**, co potwierdzają najnowsze wyniki badań przeprowadzonych na bazie sprawozdań finansowych spółek giełdowych. Otóż zgodnie z opracowaniem Grant Thornton średnie roczne wynagrodzenie członka zarządu spółki notowanej na GPW wypłacone za rok 2022 wyniosło 916,7 tys. zł:



9. Średnie wynagrodzenie Członka Zarządu MEX w roku 2022 wyniosło natomiast ponad 1 229,1 tys. zł, zatem jest wyższe o 312,40 zł od średniej. Ponadto odpowiednio:
- (i) Paweł Kowalewski zarobił ponad 1 054,7 tys. zł więcej od średniej, czyli dwukrotnie więcej niż wynosi średnia,
  - (ii) Paulina Walczak więcej o 117,1 tys. zł od średniej,
  - (iii) Andrzej Domżał natomiast o 605,3 tys. zł więcej.

Jedynym Członkiem Zarządu poniżej średniej wynikającej z raportu Grand Thornton jest Dariusz Kowalik (389,4 tys. zł).

10. Co warte odnotowania, raport Grant Thornton dotyczy spółek giełdowych, zatem brane pod uwagę są także najbardziej dochodowe spółki m.in. z sektora informatycznego, bankowego czy budownictwa. Tym samym, o ile oczywiście raport obejmuje spółki giełdowe, w których wynagrodzenie członków zarządu jest niższe niż wynagrodzenie Członków Zarządu MEX, to obejmuje również spółki takie jak PCC Rokita, w której poziom wynagrodzenia przypadającego na jednego członka zarządu w 2022 roku wyniósł rekordowe 40,1 mln zł. Jest to zatem raport obiektywny i rzetelny. Przy czym znamienne pozostaje, że nawet w przypadku tej spółki proporcja wynagrodzenia do odpowiednio skonsolidowanego zysku i przychodu jest niższa niż w przypadku MEX!

PCC Rokita				
PLN (w tysiącach)	2019	2020	2021	2022
Zysk skonsolidowany	93 293	117 405	417 322	675 085
Przychód skonsolidowany	1 491 911	1 475 850	2 203 306	3 142 712
Wynagrodzenie Zarządu	7 268	8 929	18 134	80 166
% Zysku	8%	7,61%	4,35%	11,87%
% Przychodów	0,49%	0,61%	0,82%	2,55%

11. Wyjaśnienie kwestii tego czy wynagrodzenie członków organów, w szczególności członków Zarządu Spółki jest rynkowe i adekwatne do zakresu zadań i obowiązków oraz związanej z tym odpowiedzialności jest kluczowe dla wszystkich akcjonariuszy Spółki. Zwrócić bowiem należy uwagę, że wypłata wynagrodzenia na rzecz członków Zarządu istotnie pomniejszyła zysk osiągnięty przez Spółkę. Gdyby bowiem nie wypłacone wynagrodzenia, zysk ten byłby istotnie wyższy, co mogłoby przekładać się na wypłatę w ogóle lub wysokość dywidendy:

	2019	2020	2021	2022
Zysk (strata) rzeczywisty	1 009 900,35 zł	(4 533 901,86 zł)	(49 414,68 zł)	3 078 223,70 zł
Wynagrodzenie Zarządu	2 279 673,00 zł	2 681 818,00 zł	4 188 030,00 zł	4 916 574,82 zł
Potencjalny zysk	3 289 573,35 zł	(1 852 083,86 zł)	4 138 615,32 zł	7 994 798,52 zł

12. Dodatkowo potwierdzenie okoliczności, iż wynagrodzenia członków organów zostały ukształtowane na poziomie nierynkowym lub są nieadekwatne do zakresu zadań i obowiązków oraz związanej z tym odpowiedzialności, implikować mogą po stronie Spółki, bądź w przypadku jej bezczynności, po stronie akcjonariuszy (*actio pro socio*) określone roszczenia odszkodowawcze:

- a) **Po pierwsze**, zważyć należy, iż wedle informacji publicznie dostępnych akcjonariuszami Spółki są również członkowie organów Spółki (i) Andrzej Domżał wraz ze spółką Mildikus Limited (spółką w 100% zależną od Andrzeja Domżała, (ii) spółka Raimita Limited (spółka 100% zależna od Pawła Kowalewskiego) (iii) Paweł Kowalewski oraz (iv) Wiesław Likus.

W konsekwencji zastosowanie do nich mają przepisy art. 355 § 3 KSH, zgodnie z którym: „Wynagrodzenie za usługi lub inne świadczenia spełnione na rzecz spółki

przez założycieli, akcjonariuszy, a także spółki i spółdzielnie z nimi powiązane albo pozostające w stosunku zależności bądź dominacji, **nie może przewyższać zwykłego wynagrodzenia przyjętego w obrocie.**”

Wynagrodzenie wypłacone akcjonariuszowi w części przewyższającej rzeczony „zwykłe wynagrodzenie przyjęte w obrocie”, stanowi nienależne świadczenie w rozumieniu art. 350 KSH, zgodnie z którym: „Akcjonariusze, którzy wbrew przepisom prawa albo postanowieniom statutu otrzymali jakiegokolwiek świadczenia od spółki, obowiązani są do ich zwrotu. Wyjątek stanowi przypadek otrzymania przez akcjonariusza w dobrej wierze udziału w zysku. Członkowie zarządu lub rady nadzorczej, którzy ponoszą odpowiedzialność za dokonanie nienależnych świadczeń, odpowiadają za ich zwrot solidarnie z odbiorcą świadczenia.”

- b) **Po drugie**, w przypadku pozostałych osób (nie będących akcjonariuszami) zastosowanie znaleźć mogą przepisy KC o bezpodstawnym wzbogaceniu (nienależne świadczenie) (art. 405 i nast. KC). Przyjąć bowiem trzeba, że postanowienie umowy o wynagrodzeniu, w takim zakresie, w jakim przewyższa ono "zwykłe wynagrodzenie przyjęte w obrocie", jest bezwzględnie nieważne, zatem świadczenie spełnione zostało bez podstawy prawnej<sup>4</sup>.

Tym samym Spółka (lub jej akcjonariusze) mogą potencjalnie dysponować roszczeniem o zwrot nienależnego świadczenia w wysokości przewyższającej „zwykłe wynagrodzenie przyjęte w obrocie”, które w świetle powyższego kierowane może być zarówno do beneficjenta takiego wynagrodzenia, jak i członków organów, którzy ponoszą odpowiedzialność za wypłatę takich nienależnych świadczeń akcjonariuszom.

13. Niezależnie od powyższego należy zwrócić uwagę na istotną dysproporcję pomiędzy wynagrodzeniami poszczególnych Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej. Różnica ta jest szczególnie widoczna w roku 2022:

- a) Zarząd:

Lp.	Nazwisko Członka Zarządu	Wynagrodzenie należne brutto w 2022 r.	Różnica wobec drugiego najwyższego	Różnica wobec najniższego
1.	Paweł Kowalewski	1.971.353,50 zł	449 326,07 zł	1 581 940,4 zł
2.	Paulina Walczak	1.033.780,79 zł	644 367,69 zł	644 367,69 zł
3.	Dariusz Kowalik	389.413,10 zł	-	-
4.	Andrzej Domżał	1.522.027,43 zł	488 246,64 zł	1 132 614,33 zł

<sup>4</sup> tak też S. Sołtysiński, M. Mataczyński, w: Sołtysiński, Szajkowski, Szumański, Szwaja, Komentarz KSH, t. III, 2013, s. 455; Rodzynkiewicz, Komentarz KSH, 2014, s. 707.

## b) Rada Nadzorcza:

Lp.	Nazwisko Członka Rady Nadzorczej	Wynagrodzenie należne brutto w 2022 r.	Różnica wobec drugiego najwyższego	Różnica wobec najniższego
1.	Wiesław Likus	188 325,31 zł	138 287,74 zł	172 042,42 zł
2.	Hieronim Wójcik	50 037,57 zł	16 877,22 zł	33 754,68 zł
3.	Barbara Osojca	16 282,89 zł	-	-
4.	Barbara Agier	33 160,35 zł	16 877,46	16 877,46 zł
5.	Wojciech Sobczak	16 282,89 zł	-	-

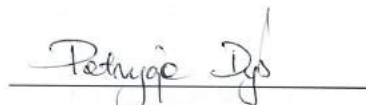
14. Powyższa dysproporcja oraz wysokość wynagrodzeń rodzi pytania co do tego czy i w jakim zakresie obowiązki członków organów faktycznie były wykonywane i w jakim zakresie, a w konsekwencji czy te wynagrodzenia są uzasadnione tak ekonomicznie, jak i zakresem obowiązków i wykonywanych zadań. Powoduje to potrzebę przeprowadzenia wnikliwej analizy zasygnalizowanych zagadnień przez obiektywny, profesjonalny i niezależny podmiot posiadający wiedzę fachową i odpowiednie kwalifikacje – zasadnym jest powołanie rewidenta do spraw szczególnych, o którym mowa w art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie w celu zbadania zagadnień związanych z prowadzeniem spraw Spółki szczegółowo opisanych w projekcie poniższej uchwały.
15. Idea rozwiązania prawnego z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej polega bowiem na weryfikacji działań Zarządu lub Rady Nadzorczej, które mogą funkcjonować z naruszeniem reguł korporacyjnych, w sposób uwzględniający jedynie interes akcjonariusza kontrolującego spółkę, a niekiedy wręcz z naruszeniem interesu samej spółki.<sup>5</sup>
16. Zaproponowany w projekcie uchwały przedmiot badania został określony w sposób precyzyjny poprzez określenie celu i zakresu badania, oraz zaadresowanych szczegółowych pytań w przedmiocie zagadnień wymienionych w treści projektu uchwały.
- V. UZASADNIENIE DO PUNKTÓW 1, 3, 4 ORAZ 8**
17. Punkty 1, 3, 4 oraz 8 porządku obrad mają charakter techniczny wynikający z przebiegu NWZ, a także dotychczasowej praktyki Spółki.

Wobec powyższego wnosimy jak na wstępie.



**Katarzyna Półtorak**

- radca prawna -



**Patrycja Dyś**

- radca prawna -

<sup>5</sup> M. Michalski (red.), Ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Komentarz, Warszawa 2014.

**Załączniki:**

- 1) Pełnomocnictwo
- 2) Wyciąg z RCS Familiar wraz z tłumaczeniem przysięgłym
- 3) Świadcstwo depozytowe
- 4) Oferta HLB M2
- 5) Raport Grant Thornton

PEŁNOMOCNICTWO	PROXY
<p data-bbox="384 331 612 360">My niżej podpisani,</p> <p data-bbox="389 383 608 412"><b>Darya Lisouskaya</b></p> <p data-bbox="405 434 592 463"><b>Piotr Nawrocki</b></p> <p data-bbox="421 486 576 515"><b>Jacek Wolak</b></p> <p data-bbox="212 555 788 1218">działający jako uprawnieni do reprezentacji <b>FAMILIAR S.A., SICAV – SIF</b>, spółki prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą w Luksemburgu, adres: 12 rue Eugene Ruppert, L 2453 Luksemburg, wpisanej do rejestru pod numerem: B160547 (dalej jako: „<b>MOCODAWCA</b>”), która posiada łącznie 763 300 akcji, reprezentujących 9,96% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów w spółce „<b>Mex Polska</b>” S.A. z siedzibą w Łodzi, ul. Polskiej Organizacji Wojskowej 25, 90-248 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000299283, REGON: 100475941, NIP: 7251967625 (dalej jako: „<b>SPÓŁKA</b>”)</p> <p data-bbox="220 1261 775 1326">Niniejszym udzielam pełnomocnictwa (każdemu z osobna):</p> <p data-bbox="248 1364 746 1393"><b>radcy prawnej Katarzynie Ewie Półtorak</b></p> <p data-bbox="437 1415 558 1444"><i>WA-16950</i></p> <p data-bbox="472 1467 523 1496">oraz</p> <p data-bbox="328 1518 663 1547"><b>radcy prawnej Patrycji Dys</b></p> <p data-bbox="443 1570 549 1599"><i>LB-2869</i></p> <p data-bbox="272 1621 719 1650">(dalej łącznie jako „<b>PEŁNOMOCNICZY</b>”)</p> <p data-bbox="344 1749 647 1778"><b><u>adres do korespondencji:</u></b></p> <p data-bbox="256 1800 730 1906"><i>RKKW – Kwaśnicki, Wróbel &amp; Partnerzy, Radcowie Prawni i Adwokaci spółka komandytowa</i></p> <p data-bbox="220 1928 772 2007"><i>Widok Towers, Aleje Jerozolimskie 44, piętro 19 00-024 Warszawa</i></p>	<p data-bbox="979 331 1208 360">We the undersigned,</p> <p data-bbox="984 383 1203 412"><b>Darya Lisouskaya</b></p> <p data-bbox="1000 434 1187 463"><b>Piotr Nawrocki</b></p> <p data-bbox="1016 486 1171 515"><b>Jacek Wolak</b></p> <p data-bbox="807 544 1380 1238">acting as authorized representatives of <b>FAMILIAR S.A., SICAV – SIF</b>, a company incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg, with its registered office in Luxembourg, address: 12 rue Eugene Ruppert, L 2453 Luxembourg, registered under number: B160547 (hereinafter: “<b>PRINCIPAL</b>”), which holds a total of 763 300 shares, representing 9,96% of the share capital and the total number of votes in “<b>Mex Polska</b>” S.A. with the registered office in Łódź, ul. Polskiej Organizacji Wojskowej 25, 90-248 Łódź, entered into the register of entrepreneurs of the National Court Register kept by the District Court for Łódź-Śródmieście in Łódź, XX Economic Department of the National Court Register under the KRS number: 0000299283, REGON: 100475941, NIP: 7251967625 (hereinafter referred to as: “<b>THE COMPANY</b>”).</p> <p data-bbox="874 1261 1305 1290">I hereby authorize (each individually):</p> <p data-bbox="860 1364 1323 1393"><b>legal counsel Katarzyna Ewa Półtorak</b></p> <p data-bbox="1029 1415 1150 1444"><i>WA-16950</i></p> <p data-bbox="1064 1467 1115 1496">and</p> <p data-bbox="933 1518 1246 1547"><b>legal counsel Patrycja Dys</b></p> <p data-bbox="1042 1570 1147 1599"><i>LB-2869</i></p> <p data-bbox="879 1621 1305 1686">(hereinafter collectively referred to as “<b>PROXIES</b>”)</p> <p data-bbox="943 1749 1240 1778"><b><u>correspondence address:</u></b></p> <p data-bbox="860 1800 1319 1906"><i>RKKW – Kwaśnicki, Wróbel &amp; Partners, Radcowie Prawni &amp; Adwokaci spółka komandytowa</i></p> <p data-bbox="812 1928 1370 2007"><i>Widok Towers, 44 Jerozolimskie Avenue, floor 19 00-024 Warsaw</i></p>

do reprezentowania Mocodawcy we wszelkich czynnościach prawnych i faktycznych, w tym składania oraz odbierania oświadczeń woli oraz wiedzy, związanych z:

- a) żądaniem przez Mocodawcę zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, w szczególności, lecz nie wyłącznie w zakresie podjęcia uchwały dotyczącej rewidenta do spraw szczególnych zgodnie z art. 84 i nast. Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554);
- b) żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego z inicjatywy podmiotu innego niż Mocodawca, w szczególności, lecz nie wyłącznie, w zakresie podjęcia uchwały dotyczącej rewidenta do spraw szczególnych zgodnie z art. 84 i nast. Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554)

W przypadku jakichkolwiek wątpliwości stwierdza się, że niniejsze pełnomocnictwo umocowuje Pełnomocników do podejmowania wszelkich czynności prawnych i faktycznych, w tym składania oraz odbierania oświadczeń woli oraz wiedzy, zmierzających do odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad ustalonym przez Mocodawcę.

Pełnomocnicy mogą samodzielnie udzielać dalszych pełnomocnictw w pełnym zakresie niniejszego umocowania. Niniejsze pełnomocnictwo podlega i powinno być interpretowane zgodnie z polskim prawem. Mocodawca zrzeka się prawa zwrotu oryginału niniejszego pełnomocnictwa.

to represent the Principal in all legal and factual actions, including making and receiving declarations of intent and knowledge, related to:

- a) a request by the Principal to convene an Extraordinary Meeting of the Company and to place certain matters on the agenda of the meeting, in particular, but not exclusively, with respect to the adoption of a resolution on an auditor for special issues in accordance with Article 84 et seq. of the Act on Public Offering and Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organized Trading and Public Companies of July 29, 2005 (i.e., Journal of Laws of 2022, item 2554);
- b) a request to place certain matters on the agenda of the Company's General Meeting of Shareholders convened on the initiative of an entity other than the Principal, in particular, but not exclusively, with respect to the adoption of a resolution concerning an auditor for special matters In accordance with Article 84 et seq. of the Act on Public Offering and Conditions Governing the Introduction of Financial Instruments to Organized Trading and Public Companies of July 29, 2005 (Journal of Laws of 2022, item 2554).

In case of any doubt, it is stated that this proxy authorizes the Proxies to take all legal and factual actions, including making and receiving declarations of will and knowledge, aimed at holding the General Meeting of the Company with the agenda set by the Principal.

The Proxies may independently grant further proxies within the full scope of this proxy. This proxy shall be governed by and construed in accordance with Polish law. The Principal waives the right to return the original of this proxy.



W przypadku różnic pomiędzy wersją polską a angielską niniejszego pełnomocnictwa, wiążąca jest wersja polska.

In case of differences between the Polish and English versions of this proxy, the Polish version is binding.

Warszawa, dnia 14.03.2024

*Darya Lisouskaya*

Darya Lisouskaya  
Mar 14, 2024

**Darya Lisouskaya**

**Piotr  
NAWROCKI**

Digitally signed by  
Piotr NAWROCKI  
Date: 2024.03.14  
06:29:01 -04'00'

**Piotr Nawrocki**

*Jacek Wolak*

Jacek Wolak  
Mar 14, 2024

**Jacek Wolak**



**RCS**REGISTRE DE COMMERCE  
ET DES SOCIÉTÉS

## EXTRAIT

**Familiar S.A., SICAV-SIF**  
Numéro d'immatriculation : **B160547****Date d'immatriculation**

29/04/2011

**Dénomination**

Familiar S.A., SICAV-SIF

**Forme juridique**

Forme juridique	Mention supplémentaire
Société anonyme	Société d'investissement à capital variable - Fonds d'investissement spécialisé

**Siège social**

Numéro	Rue
12	rue Eugène Ruppert
Code postal	Localité
2453	Luxembourg

**Objet social**

Extrait de l'inscription : Pour le détail prière de se reporter au dossier

L'objet exclusif de la Société est d'investir les fonds à sa disposition dans des actifs visés par la loi de 2007, dans le but de diversifier les risques afin de faire bénéficier les Actionnaires des résultats de la gestion de ses actifs. La Société peut prendre toutes mesures et accomplir toutes opérations qu'elle juge utiles à l'accomplissement et le développement de son objet et peut, en particulier, mais sans limitation: (a) investir directement ou à travers des participations directes ou indirectes dans des filiales de la Société ou d'autres véhicules intermédiaires; (b) emprunter des liquidités, des instruments du marché monétaire et/ou des valeurs mobilières sous toute forme et obtenir toute forme de lignes de crédit et récolter des fonds par, y compris, mais sans limitation à, l'émission de titres, d'obligations, de billets à ordre, et d'autres créances et/ou titres participatifs; (c) avancer, prêter ou déposer des titres, des obligations, des billets à ordre, des liquidités et instruments du marché monétaire et d'autres créances et/ou titres participatifs à des filiales de la Société ou autres véhicules intermédiaires; (d) consentir à des garanties, gages ou toutes autres formes de sûretés, que ce soit par convention personnelle ou par hypothèque ou charge sur tout ou partie des avoirs (présents ou à venir) de la Société ou par toutes ou une de ses méthodes, ...etc

**Capital social / Fonds social**

Type
Variable

**Date de constitution**

20/04/2011

**Durée**

Illimitée

**RCS**REGISTRE DE COMMERCE  
ET DES SOCIÉTÉSPage 2 / 4  
B160547**Exercice social****Premier exercice ou exercice raccourci**

Du 20/04/2011 Au 31/12/2011

**Exercice social**

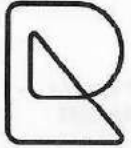
Du 01/01 Au 31/12

**Code NACE <sup>[1]</sup>**64.302  
Sociétés d'investissement à capital variable (SICAV)**Administrateur(s) / Gérant(s)**

Régime de signature statutaire

Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement engagée par (i) la signature conjointe de tous les administrateurs, ou (ii) par la signature conjointe ou unique de toute(s) personne(s) à qui l'autorité a été spécifiquement déléguée par le Conseil d'Administration. De plus, la Société sera engagée par la signature unique de la personne à qui ce pouvoir spéciale de signature a été délégué par le Conseil d'Administration, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir. Dans les limites de la gestion journalière, la Société est liée par l'unique signature, le cas échéant, de la personne nommée à cet effet conformément à l'article 19 ci-dessus.

**Darya Lisouskaya**Nom Prénom(s)  
Darya Lisouskaya**Adresse privée ou professionnelle**Numéro Rue  
266 Rue de Neudorf  
Code postal Localité Pays  
2222 Luxembourg Luxembourg**Type de mandat**Organe Fonction  
Conseil d'administration Administrateur**Durée du mandat**Date de nomination Durée du mandat jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année  
25/07/2022 Déterminée 2028**Nawrocki Piotr**Nom Prénom(s)  
Nawrocki Piotr**Adresse privée ou professionnelle**Numéro Rue  
4 Szeligowska  
Bâtiment  
45  
Code postal Localité Pays  
01-319 Varsovie Pologne**Type de mandat**Organe Fonction  
Conseil d'administration Administrateur**Durée du mandat**Date de nomination Durée du mandat jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année  
25/07/2022 Déterminée 2028**Wolak Jacek**Nom Prénom(s)  
Wolak Jacek

**RCS**REGISTRE DE COMMERCE  
ET DES SOCIÉTÉSPage 3 / 4  
B160547**Adresse privée ou professionnelle**

Numéro	Rue	
70	Baudouin	
Code postal	Localité	Pays
1218	Luxembourg	Luxembourg

**Type de mandat**

Organe	Fonction
Conseil d'administration	Administrateur

**Durée du mandat**

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
25/07/2022	Déterminée	2028

**Délégué(s) à la gestion journalière**

Régime de signature statutaire

Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement engagée par (i) la signature conjointe de tous les administrateurs, ou (ii) par la signature conjointe ou unique de toute(s) personne(s) à qui l'autorité a été spécifiquement déléguée par le Conseil d'Administration. De plus, la Société sera engagée par la signature unique de la personne à qui ce pouvoir spéciale de signature a été délégué par le Conseil d'Administration, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir. Dans les limites de la gestion journalière, la Société est liée par l'unique signature, le cas échéant, de la personne nommée à cet effet conformément à l'article 19 ci-dessus.

**Directeur général / Comité de direction**

Régime de signature statutaire

Vis-à-vis des tiers, la Société est valablement engagée par (i) la signature conjointe de tous les administrateurs, ou (ii) par la signature conjointe ou unique de toute(s) personne(s) à qui l'autorité a été spécifiquement déléguée par le Conseil d'Administration. De plus, la Société sera engagée par la signature unique de la personne à qui ce pouvoir spéciale de signature a été délégué par le Conseil d'Administration, mais uniquement dans les limites de ce pouvoir. Dans les limites de la gestion journalière, la Société est liée par l'unique signature, le cas échéant, de la personne nommée à cet effet conformément à l'article 19 ci-dessus.

**Personne(s) chargée(s) du contrôle des comptes****Artemis Audit & Advisory**

N° d'immatriculation au RCS	Dénomination
B166716	Artemis Audit & Advisory
Forme juridique	
non inscrit	

**Siège social**

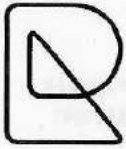
Numéro	Rue	
25 A	Boulevard Royal	
Code postal	Localité	Pays
2449	Luxembourg	Luxembourg

**Type de mandat**

Réviseur d'entreprises agréé

**Durée du mandat**

Date de nomination	Durée du mandat	jusqu'à l'assemblée générale qui se tiendra en l'année
01/01/2015	Déterminée	2016



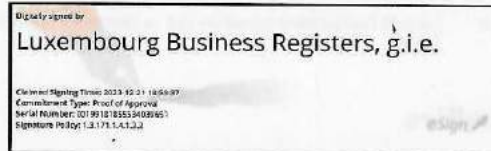
RCS

REGISTRE DE COMMERCE  
ET DES SOCIÉTÉS

Pour extrait conforme [2]

Luxembourg, le 21/12/2023

Pour le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés [3]



- [1] Information mise à jour mensuellement sur base de l'article 12§3 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises.
- [2] En application de l'article 21 paragraphe 2 de la loi modifiée du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises et l'article 21 du règlement grand-ducal modifié du 23 janvier 2003 portant exécution de la loi du 19 décembre 2002, le présent formulaire reprend au moins la situation à jour des données communiquées au registre de commerce et des sociétés jusqu'à un jour avant la date d'émission dudit formulaire. Si une modification a été notifiée au registre de commerce et des sociétés entre temps, il se peut qu'elle n'ait pas été prise en compte lors de l'émission de ce formulaire.
- [3] Le présent extrait est établi et signé électroniquement. Le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés ne garantit l'authenticité de l'origine et l'intégrité des informations contenues sur le présent extrait par rapport aux informations inscrites au registre de commerce et des sociétés que si le présent extrait comporte une signature électronique émise par le gestionnaire du registre de commerce et des sociétés.



LE GOUVERNEMENT  
DU GRAND-DUCHÉ DE LUXEMBOURG  
Ministère des Affaires étrangères  
et européennes

**APOSTILLE**

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)

- 1. Pays: Grand-Duché de Luxembourg  
Le présent acte public
- 2. a été signé par LUXEMBOURG BUSINESS  
REGISTERS g.i.e.,
- 3. agissant en qualité de
- 4. est revêtu du sceau/timbre de RCS  
Attesté
- 5. à Luxembourg 6. le JEUDI 18 JANVIER 2024
- 7. par Ministère des Affaires étrangères et européennes
- 8. sous no. V-20240118-505857
- 9. Sceau / timbre 10. Signature



Mario Wiesen, Préposé du Bureau des  
Passaports, Visas et Légalisations

**WYCIĄG**

**Familiar S.A., SICAV-SIF**

Numer wpisu: **B160547**

**Data zarejestrowania:** 29.04.2011 r.

**Firma lub nazwa:** Familiar S.A., SICAV-SIF

**Forma prawna:**

Forma prawna: Spółka Akcyjna      Wzmianki dodatkowe: Spółka inwestycyjna ze zmiennym kapitałem – Specjalistyczny fundusz inwestycyjny

**Siedziba spółki:**

Numer: 12      Ulica: rue Eugène Ruppert

Kod pocztowy: 2453      Miejscowość: Luxembourg

**Przedmiot działalności spółki:**

Wyciąg z wpisu : W sprawie szczegółów proszę odnosić się do dokumentacji.

Wyłącznym przedmiotem działalności Spółki jest inwestowanie środków pieniężnych, którymi dysponuje, w aktywa przewidziane ustawą z 2007 roku, w celu dywersyfikacji ryzyka, ażeby umożliwić Akcjonariuszom osiągnięcie korzyści z dochodów z zarządzania ich aktywami. Spółka może podejmować wszelkie działania i dokonywać wszelkich operacji, które uzna za potrzebne do zrealizowania i rozwijania swojego przedmiotu działalności oraz może, w szczególności, lecz bez ograniczeń: (a) inwestować bezpośrednio albo poprzez uczestniczenie bezpośrednio lub pośrednie w filiach Spółki bądź innych pośrednich produktach finansowych dających możliwość inwestowania; (b) zaciągać pożyczki w formie pieniężnej, instrumentów rynku pieniężnego i/lub wszelkiego rodzaju papierów wartościowych i uzyskiwać wszelkiego rodzaju linie kredytowe oraz gromadzić fundusze poprzez, włącznie, lecz bez ograniczenia do, emisję papierów wartościowych, obligacji, weksli własnych i innych wierzytelności i/lub certyfikatów uprawniających do udziału w zyskach; (c) zaliczkować, pożyczać lub deponować papiery wartościowe, obligacje, weksle własne, gotówkę i instrumenty rynku pieniężnego oraz inne wierzytelności i/lub certyfikaty uprawniające do udziału w zyskach filii Spółki bądź inne pośrednie produkty finansowe dające możliwość inwestowania; (d) udzielać gwarancji, zastawu lub wszelkich innych form zabezpieczeń,



*Radzicka - Krygier*

bądź w drodze umowy osobistej bądź poprzez hipotekę lub zobowiązanie na całości lub części aktywów (obecnych lub przyszłych) Spółki albo w drodze wszystkich lub jednego z jej sposobów, ... etc

**Kapitał spółki:**

Typ: Zmienny

**Data utworzenia:** 20.04.2011 r.

**Czas trwania:** Nieograniczony

---

*[Stopka adresowa:]*

LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS G.I.E. T. {+352} 26 42 81 F. {+352} 26 42 85 55 WWW.LBR.LU

ADRES POCZTOWY: L-2961 LUXEMBOURG | SIEDZIBA: 14, RUE ERASME L-1468 LUXEMBOURG | R.C.S. LUXEMBOURG C24

*[Strona 2:]*

Rejestr Handlowy [logo]

Strona 2/4

i Spółek

B160547

**Rok obrachunkowy:**

**Pierwszy rok obrachunkowy lub rok obrachunkowy skrócony:**

Od 20.04.2011 r. Do 31.12.2011 r.

**Rok obrachunkowy:** Od 01.01 Do 31.12

**Kod NACE<sup>[1]</sup>**

64.302

Spółki inwestycyjne ze zmiennym kapitałem (SICAV)

**Zarządca (zarządcy):**

System reprezentacji według aktu założycielskiego:

Spółka jest skutecznie zobowiązana wobec osób trzecich przez (i) łączny podpis wszystkich zarządców, lub (ii) podpis łączny albo pojedynczy każdej (wszystkich) osoby (osób) specjalnie uprawnionych przez Radę Zarządzającą. Ponadto Spółka jest zobowiązana przez pojedynczy podpis osoby, której Rada Zarządzająca udzieliła specjalnego uprawnienia do podpisu, lecz jedynie w granicach tego uprawnienia. W zakresie bieżącego zarządzania, Spółka jest zobowiązana pojedynczym podpisem, odpowiednio, osoby wyznaczonej do tego celu zgodnie z artykułem 19 powyżej.



*Radzicka-Krygier*



**Darya Lisouskaya**

Nazwisko: Darya      Imię (imiona): Lisouskaya

**Adres prywatny lub zawodowy:**

Numer: 266      Ulica: Rue de Neudorf

Kod pocztowy: 2222      Miejscowość: Luxembourg      Państwo: Luksemburg

**Typ mandatu:**

Organ: Rada zarządzająca      Funkcja: Zarządca

**Czas trwania mandatu:**

Data powołania: 25.07.2022 r.      Czas trwania mandatu: Określony  
do walnego zgromadzenia wspólników, które odbędzie się w roku 2028

**Nawrocki Piotr**

Nazwisko: Nawrocki      Imię (imiona): Piotr

**Adres prywatny lub zawodowy:**

Numer: 4      Ulica: Szeligowska      Budynek: 45

Kod pocztowy: 01-319      Miejscowość: Warszawa      Państwo: Polska

**Typ mandatu:**

Organ: Rada zarządzająca      Funkcja: Zarządca

**Czas trwania mandatu:**

Data powołania: 25.07.2022 r.      Czas trwania mandatu: Określony  
do walnego zgromadzenia wspólników, które odbędzie się w roku 2028

**Wołak Jacek**

Nazwisko: Wołak      Imię (imiona): Jacek

[Stopka adresowa:]

LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS G.I.E. T. {+352} 26 42 81 F. {+352} 26 42 85 55 WWW.LBR.LU  
ADRES POCZTOWY: L-2961 LUXEMBOURG | SIEDZIBA: 14, RUE ERASME L-1468 LUXEMBOURG | R.C.S. LUXEMBOURG C24

[Strona 3:]

Rejestr Handlowy      [logo]  
i Spółek

Strona 3/4  
B160547



*Radzicka-Krygier*

**Adres prywatny lub zawodowy:**

Numer: 70 Ulica: Baudouin

Kod pocztowy: 1218

Miejscowość: Luxembourg

Państwo: Luksemburg

**Typ mandatu:**

Organ: Rada zarządzająca

Funkcja: Zarządca

**Czas trwania mandatu:**

Data powołania: 25.07.2022 r. Czas trwania mandatu: Określony  
do walnego zgromadzenia wspólników, które odbędzie się w roku 2028

**Osoba (osoby) uprawniona (uprawnione) do bieżącego zarządu**

System reprezentacji według aktu założycielskiego:

Spółka jest skutecznie zobowiązana wobec osób trzecich przez (i) łączny podpis wszystkich zarządców, lub (ii) podpis łączny albo pojedynczy każdej (wszystkich) osoby (osób) specjalnie uprawnionych przez Radę Zarządzającą. Ponadto Spółka jest zobowiązana przez pojedynczy podpis osoby, której Rada Zarządzająca udzieliła specjalnego uprawnienia do podpisu, lecz jedynie w granicach tego uprawnienia. W zakresie bieżącego zarządzania, Spółka jest zobowiązana pojedynczym podpisem, odpowiednio, osoby wyznaczonej do tego celu zgodnie z artykułem 19 powyżej.

**Dyrektor generalny / Komitet zarządzający**

System reprezentacji według aktu założycielskiego:

Spółka jest skutecznie zobowiązana wobec osób trzecich przez (i) łączny podpis wszystkich zarządców, lub (ii) podpis łączny albo pojedynczy każdej (wszystkich) osoby (osób) specjalnie uprawnionych przez Radę Zarządzającą. Ponadto Spółka jest zobowiązana przez pojedynczy podpis osoby, której Rada Zarządzająca udzieliła specjalnego uprawnienia do podpisu, lecz jedynie w granicach tego uprawnienia. W zakresie bieżącego zarządzania, Spółka jest zobowiązana pojedynczym podpisem, odpowiednio, osoby wyznaczonej do tego celu zgodnie z artykułem 19 powyżej.

**Biegły rewident (Biegli rewidenci)**

**Artemis Audit & Advisory**

---

Nr rejestracji w RCS: B166716

Firma lub nazwa: Artemis Audit & Advisory

Forma prawna: nie wpisana

**Siedziba**



*Radicka-Krygier*

*Tłumaczenie uwierzytelnione z języka francuskiego*

Numer: 25A

Ulica: Boulevard Royal

Kod pocztowy: 2449

Miejscowość: Luxembourg

Państwo: Luksemburg

**Typ mandatu:**

Biegły rewident

**Czas trwania mandatu:**

Data powołania: 01.01.2015 r.      Czas trwania mandatu: Określony  
do walnego zgromadzenia, które odbędzie się w roku 2016

---

*[Stopka adresowa:]*

LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS G.I.E.    T. {+352} 26 42 81    F. {+352} 26 42 85 55    WWW.LBR.LU  
ADRES POCZTOWY: L-2961 LUXEMBOURG | SIEDZIBA: 14, RUE ERASME L-1468 LUXEMBOURG | R.C.S. LUXEMBOURG C24

*[Strona 4:]*

Rejestr Handlowy    [logo]  
i Spółek

Strona 4/4  
B160547

---

**Za zgodność wyciągu <sup>[2]</sup>**

**Luksemburg, dnia 21.12.2023 r.**

**W zastępstwie zarządcy rejestru handlowego i spółek<sup>[3]</sup>**

Digitally signed by Luxembourg Business Registers, g.i.e. Claimed Signing Time: 2023-12-21 18:53:37 Commitment Type: Proof of Approval Serial Number: 00199181855534039651 Signature policy: 1.3.171.1.4.1.3.2      eSign
--

<sup>[1]</sup> Informacja aktualizowana co miesiąc na podstawie artykułu 12§3 ustawy ze zmianami z dnia 19 grudnia 2002 roku w sprawie rejestru handlowego i spółek, jak również rachunkowości i bilansu rocznego przedsiębiorstw.

<sup>[2]</sup> Stosownie do artykułu 21 paragraf 2 ustawy ze zmianami z dnia 19 grudnia 2002 roku w sprawie rejestru handlowego i spółek, jak również rachunkowości i bilansu rocznego przedsiębiorstw i artykułu 21 rozporządzenia Wielkiego Księcia ze zmianami z dnia 23 stycznia 2003 roku o wykonywaniu ustawy z dnia 19 grudnia 2002 roku, niniejszy wyciąg odzwierciedla co najmniej aktualny stan danych przekazanych do rejestru handlowego i spółek do jednego dnia przed dniem wydania niniejszego wyciągu. Jeśli w międzyczasie wprowadzono zmianę do rejestru handlowego i spółek, możliwe że nie została ona uwzględniona przy wydawaniu wyciągu.



*Radzicka-Krygier*

[3] Niniejszy wyciąg został sporządzony i podpisany elektronicznie. Administrator rejestru handlowego i spółek gwarantuje autentyczność pochodzenia i integralność informacji zawartych w niniejszym wyciągu w stosunku do informacji wpisanych do rejestru handlowego i spółek jedynie, jeżeli niniejszy wyciąg jest opatrzony elektronicznym podpisem złożonym przez administratora rejestru handlowego i spółek.

[Znak graficzny] RZĄD WIELKIEGO KSIĘSTWA LUKSEMBURGA  
Ministerstwo Spraw Zagranicznych i Europejskich  
APOSTIL

(Konwencja haska z 5 października 1961 r.)

1. Państwo: Wielkie Księstwo Luksemburga

Niniejszy dokument

2. został podpisany przez LUXEMBOURG BUSINESS  
REGISTERS g.i.e.,

3. pełniącego funkcję [bez wpisu]

4. jest opatrzony pieczęcią/znaczką Rejestru Handlowego i Spółek

Poświadczono

5. w Luksemburgu

6. w CZWARTEK 18 STYCZNIA 2024 r.

7. przez Ministerstwo Spraw Zagranicznych i Europejskich

8. pod numerem **V-20240118-505857**

9. Pieczęć/znaczek: Pieczęć okrągła z napisem w otoku: Wielkie Księstwo Luksemburga  
Ministerstwo Spraw Zagranicznych

10. Podpis: [podpis], pieczętka: Mario Wiesen, Urzędnik Biura Paszportów, Wiz i Legalizacji.

---

[Stopka adresowa:]

LUXEMBOURG BUSINESS REGISTERS G.I.E. T. {+352} 26 42 81 F. {+352} 26 42 85 55 WWW.LBR.LU

ADRES POCZTOWY: L-2961 LUXEMBOURG | SIEDZIBA: 14, RUE ERASME L-1468 LUXEMBOURG | R.C.S. LUXEMBOURG C24

---

Ja, niżej podpisana, Magdalena Radzicka-Krygier, tłumacz przysięgły języka francuskiego, wpisana na listę Ministra Sprawiedliwości pod nr TP/700/05, zaświadczam zgodność niniejszego tłumaczenia z okazanym mi oryginałem dokumentu w języku francuskim.

Łódź, dnia 19 stycznia 2024 r.

Nr Repertorium 4/2024



*Radzicka-Krygier*

Warszawa, 22 marca 2024 r.

**Świadectwo Depozytowe nr 01/22032024**

My, Societe Generale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, niniejszym oświadczamy, że

**FAMILIAR S.A., SICAV-SIF**

z siedzibą przy:  
12 RUE EUGENE RUPPERT  
L-2453 LUXEMBOURG

posiada zdeponowanych na rachunku papierów wartościowych w Societe Generale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

**763 300** (siedemset sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) i kodzie ISIN **PLMEXPL00010**, w spółce

**MEX POLSKA S.A.**

z siedzibą przy ulicy Polskiej Organizacji Wojskowej 25  
w Łodzi

Świadectwo depozytowe wydaje się celem udokumentowania stanu posiadania **FAMILIAR S.A., SICAV-SIF** na potrzeby zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki **MEX POLSKA S.A.**

Akcje, o których mowa w niniejszym świadectwie depozytowym, nie mają żadnych ograniczeń w przenoszeniu, jak również nie ustanowiono na nich żadnych obciążeń poza wymienionymi w treści niniejszego świadectwa depozytowego.

Świadectwo ważne jest do dnia **30 kwietnia 2024 r.** włącznie. Wszystkie powyższe akcje zostały zablokowane i nie będą przedmiotem obrotu od dnia wystawienia niniejszego świadectwa (**22 marca 2024 r.**) do dnia **30 kwietnia 2024 r.** włącznie.



Signed by /  
Podpisano przez:  
Magdalena  
Cybulska  
Date / Data:  
2024-03-22 13:02



Signed by /  
Podpisano przez:  
Magdalena Anna  
Banach  
Date / Data:  
2024-03-22 14:06



# Oferta

dla:

**MEX Polska S.A.**

dotycząca świadczenia usług rewidenta do spraw  
szczególnych

HLB M2 Audit PIE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Adres siedziby: ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS 0000753977  
NIP: 5213756090, Firma audytorska nr 4123  
Zarząd: Sebastian Dziadok – Prezes Zarządu

[www.hlbm2.pl](http://www.hlbm2.pl)

HLB M2 is a member of HLB International, the global advisory and accounting network

## **Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy MEX Polska S.A.**

Szanowni Państwo,

W imieniu HLB M2 Audit PIE sp. z o.o. (dalej: HLB M2) przedstawiam ofertę na świadczenie usług rewidenta do spraw szczególnych, zgodnie z postanowieniem art. 84 ustawy o ofercie publicznej.

Pod obecną marką działamy od siedemnastu lat. Reprezentujemy znaną i cenioną na rynku polskim międzynarodową sieć firm audytorsko-doradczych HLB International. Wcześniej doświadczenie zdobywaliśmy w największych polskich i międzynarodowych spółkach audytorskich. Nasz kompetencje wykorzystujemy w budowaniu firmy, którą rozwijamy w oparciu o najwyższe standardy obsługi Klienta oraz wzajemne zaufanie.

To właśnie dzięki temu podejściu, w tak krótkim czasie osiągnęliśmy znaczącą pozycję rynkową stając się wiarygodnym i rozpoznawalnym partnerem. Potwierdzają to niezależne rankingi Rzeczpospolitej i Gazety Giełdy Parkiet opublikowane 28 kwietnia 2023 roku, według których grupa HLB w Polsce zajęła 10 miejsce wśród największych firm audytorskich w Polsce.

Nasze doświadczenie w badaniu sprawozdań finansowych spółek notowanych na GPW oraz wiedza biegłych rewidentów czynią z nas partnera o niezbędnym potencjale, aby świadczyć usługi audytorskie na najwyższym, oczekiwanym przez Państwa poziomie.

Zapraszam do współpracy.

Z poważaniem,



**Sebastian Dziadek**

Partner Zarządzający, prezes zarządu

# SPIS TREŚCI

04	Prezentacja HLB M2	HLB INTERNATIONAL
07	Doświadczenie	DOŚWIADCZENIE PARTNERÓW I MENEDŻERÓW
08	Zespół	PREZENTACJA CZŁONKÓW ZESPOŁU
09	Zakres prac, wynagrodzenie	CHARAKTERYSTYKA USŁUGI
12	Wartości dodane oferty	KOMPETENCJE, JAKOŚĆ
13	Inne usługi HLB M2	OFERTA POZOSTAŁYCH USŁUG
14	Wybrani klienci HLB M2	REFERENCJE
15	Kontakt ws. oferty	OPIEKUN OFERTY



# PREZENTACJA HLB M2

Budujemy zaufanie w gospodarce poprzez niezależną weryfikację danych ekonomicznych i wymianę wiedzy, z zachowaniem partnerskich relacji z Klientami i wewnątrz naszej organizacji.

## POZYCJA RYNKOWA

W rankingach publikowanych przez *Rzeczpospolitą* i *Dziennik Gazetę Prawną* grupa HLB w Polsce została sklasyfikowana na wysokiej pozycji wśród największych firm audytorskich i doradczych w Polsce. Także indywidualne osiągnięcia partnerów HLB M2 zyskują uznanie rynku.

### RANKING OGÓLNY



### AUDYTORZY SPÓŁEK GIEŁDOWYCH



*Rankingi Rzeczpospolitej i Parkietu  
z 28 kwietnia 2023 roku*

EWELINA NOWAKOWSKA  
WSRÓD NAJLEPSZYCH DORADCÓW  
PODATKOWYCH W 2013 I 2016 ROKU  
KATEGORIE: VAT I CENY  
TRANSFEROWE

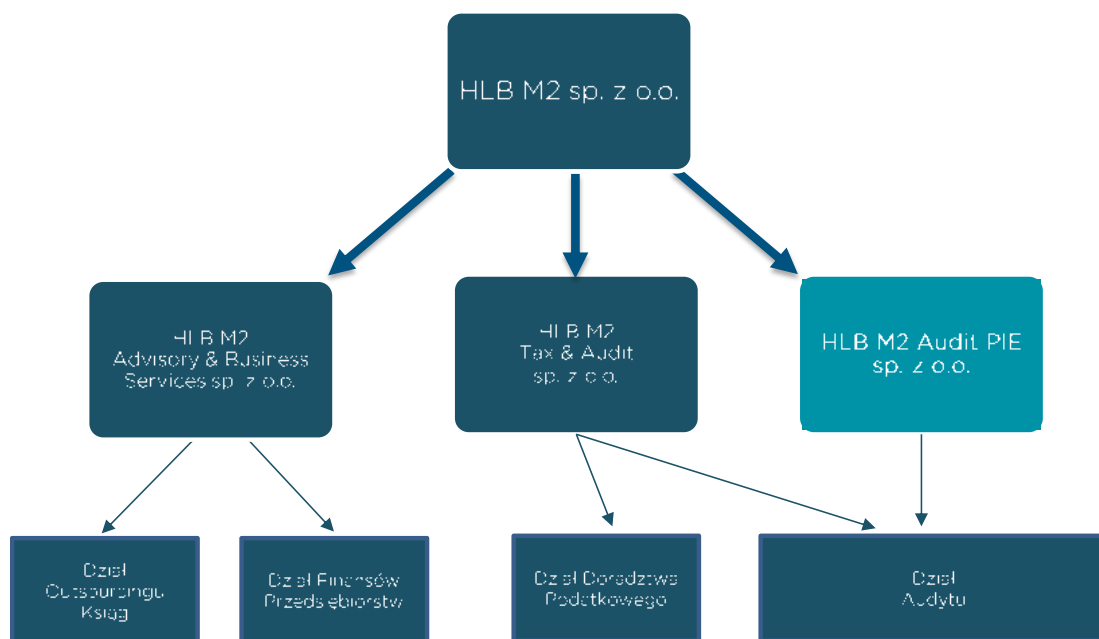


RANKING  
FIRM DORADZTWA PODATKOWEGO  
DZIENNIKA GAZETY PRAWNEJ  
- FIRMY ZATRUDNIAJĄCE  
DO 2 DORADCÓW



## GRUPA HLB M2

Grupa HLB M2 obejmuje cztery spółki świadczące usługi z zakresu naszej specjalizacji. W 2016 roku powołaliśmy podmiot dedykowany do obsługi jednostek zainteresowania publicznego (*public interest entities*) – HLB M2 Audit PIE sp. z o.o. Zdobyte doświadczenie, wiedzę i zasoby wykorzystujemy w świadczeniu specjalistycznych usług głównie na rzecz spółek notowanych na GPW w Warszawie.



## BIURA W POLSCE

### Czersk

ul. Królowej Jadwigi 6  
89-650 Czersk

### Poznań

os. Winiary 12/6  
60-665 Poznań

### Zielona Góra

ul. Władysława Jagiełły 85  
65-245 Zielona Góra

### Katowice

ul. Obrońców Westerplatte 9 b. G1  
40-336 Katowice

### Gdańsk

ul. Piramowicza 3/1  
80-218 Gdańsk

### Bydgoszcz

ul. Sobieszewska 3  
85-713 Bydgoszcz

### Warszawa

ul. Rakowiecka 41/27  
02-521 Warszawa

### Kraków

ul. Jodłowa 3H  
30-199 Kraków Rząska

## WIARYGODNOŚĆ DLA OTOCZENIA MIĘDZYNARODOWEGO

Jesteśmy oficjalnym przedstawicielem międzynarodowego stowarzyszenia firm audytorsko-doradczych HLB International w Polsce.

Przedstawiciele HLB International łączą wspólne standardy jakości, realizacja ponadnarodowych projektów i działanie w oparciu o zasadę Local in Touch Global in Reach.

Dla nas członkostwo w HLB International oznacza dostęp do wiedzy i doświadczenia ekspertów z całego świata, zaś dla naszych Klientów realne wsparcie w zagranicznych operacjach oraz wiarygodność dokumentów wydawanych pod marką HLB.

HLB International jest obecne w ponad 150 krajach i znajduje się w grupie 10 największych sieci i stowarzyszeń audytorskich świata. Jest członkiem prestiżowej organizacji Forum of Firms.

Więcej na [www.hlb.global](http://www.hlb.global)

10 miejsce w globalnym  
rankingu firm audytorskich

1120 biur w 156 krajach

4,08 miliarda USD przychodu  
w 2021 roku

40 800 pracowników



# DOŚWIADCZENIE

Dzięki realizacji ponad 300 projektów rocznie, nasi partnerzy i menedżerowie stale pogłębiają bogate doświadczenie zdobyte w biznesie i największych firmach audytorskich.

DOŚWIADCZENIE W BADANIU SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁEK  
NOTOWANYCH NA GPW W WARSZAWIE

## KLIENCI HLB M2 - SPÓŁKI PUBLICZNE

- Alta S.A.
- Atlanta Poland S.A.
- Capital Partners S.A.
- Dadelo S.A.
- Dekpol S.A.
- Drozapol - Profil S.A.
- ERG S.A.
- Elektrotim S.A.
- FAM Grupa Kapitałowa S.A.
- Grodno S.A.
- Koelner S.A.
- Krynicki Recykling S.A.
- LiveChat Software S.A.
- Megaron S.A.
- Mo-Bruk S.A.
- Oponeo.pl S.A.
- Radpol S.A.
- Relpol S.A.
- Skyline Investment S.A.
- Swarzędz Meble S.A.
- TIM S.A.
- Neuca S.A.
- Ponar Wadowice S.A.
- Prosper S.A.
- SEKO S.A.
- Swissmed S.A.
- Śrubex S.A.
- Venture Inc ASI S.A.
- Vivid Games S.A.

# ZESPÓŁ

HLB M2 tworzy ponad 70 profesjonalistów, w tym czternastu biegłych rewidentów i dwóch doradców podatkowych. Poniżej prezentujemy członków zespołu dedykowanych do obsługi projektów objętych ofertą.

## **Karol Majewski – CFE, biegły rewident nr 13202 dedykowany do prowadzenia prac**

Karol posiada ponad 19-letnie doświadczenie w przeprowadzaniu audytów sprawdzających, audytów śledczych, finansowych i wewnętrznych oraz projektów due diligence. Jest biegłym ds. zapobiegania nadużyciom (CFE), biegłym rewidentem oraz biegłym sądowym przy Sądzie Okręgowym w Warszawie.

Karol jest wykładowcą w języku angielskim na studiach podyplomowych Corporate Governance, Risk and Compliance Management w Szkole Głównej Handlowej (SGH) w zakresie audytu śledczego i rachunkowości śledczej.

Realizował projekty dla firm z branż: e-commerce, private equity, nieruchomości, branży finansowej, telekomunikacyjnej, energetycznej, wydobywczej, produkcyjnej, budowlanej, transportowej, medycznej, FMCG, HoReCa, reklamowej oraz sektora państwowego (w tym spółki komunalne). Karol pracował z klientami z różnych krajów: Austrii, Francji, Finlandii, Holandii, Niemiec, Norwegii, Kataru, Rosji, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii, USA.

Karol pracował jako project manager w Deloitte (dział śledczy) i w Mazars Audyt. Będąc pracownikiem Komisji Nadzoru Finansowego, nadzorował spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zdożywał także doświadczenie zawodowe pracując w Belgii i Hiszpanii. Od 2017 roku związany z HLB M2.

Karol ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie oraz studia podyplomowe z rachunkowości i finansów w Stowarzyszeniu Księgowych w Polsce. Studiował również w Paryżu w L'Ecole Supérieure du Commerce Extérieur (ESCE).

Dane kontaktowe :

E: [karol.majewski@hlbm2.pl](mailto:karol.majewski@hlbm2.pl)

T: + 48 515 977 329

# ZAKRES PRAC, WYNAGRODZENIE

Szacując poziom wynagrodzenia dążymy do znalezienia właściwej relacji między jakością realizowanej usługi a proponowaną ceną.

## ZAKRES PRAC:

1. Przedmiot i zakres badania obejmować będzie zbadanie sposobu prowadzenia spraw MEX Polska S.A. (dalej: Spółka) oraz dokonanie niezbędnych ustaleń w zakresie wynagrodzeń wypłacanych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania, a także adekwatności i rynkowości tego wynagrodzenia w kontekście zadań, obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych członków organów Spółki z tytułu ich wykonywania.
2. Dokładny przedmiot i zakres Badania obejmuje ustalenie następujących kwestii:
  - a) jakie czynności były wykonywane przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania:
    - (i) w jakim zakresie członkowie Zarządu Spółki faktycznie wykonywali zadania przewidziane w Uchwale Zarządu z dnia 30.08.2021 r.?
    - (ii) czy przed podjęciem Uchwały Zarządu z dnia 30.08.2021 r. pomiędzy poszczególnymi członkami zarządu obowiązywał podział obowiązków wynikający z regulacji wewnętrznych dotyczących organizacji prac Zarządu lub nieformalnej praktyki funkcjonowania Zarządu?
    - (iii) jeżeli przed podjęciem uchwały zarządu z dnia 30.08.2021 r. pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu obowiązywał podział obowiązków wynikający z regulacji wewnętrznych dotyczących organizacji prac zarządu lub nieformalnej praktyki funkcjonowania zarządu, to w jakim zakresie te obowiązki były wykonywane przez poszczególnych członków Zarządu?
    - (iv) jakie inicjatywy i z jaką częstotliwością podejmował Prezes Zarządu Spółki?
    - (v) czy pomiędzy poszczególnymi członkami Rady Nadzorczej obowiązywał podział obowiązków wynikający z regulacji wewnętrznych dotyczących organizacji prac Rady Nadzorczej lub nieformalnej praktyki funkcjonowania Rady Nadzorczej?
    - (vi) jakie inicjatywy i z jaką częstotliwością podejmował Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki?
  - b) czy zakres czynności podejmowanych przez poszczególnych członków organów, jak również zakres odpowiedzialności z nich wynikający oraz kompetencje niezbędne do ich wykonania uzasadniają:

- (i) wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków organów wypłacanych w tym okresie, jak również
  - (ii) dysproporcje w zakresie wynagrodzeń poszczególnych członków organów,
- c) jakie wynagrodzenie członków organów Spółki należy uznać za rynkowe uwzględniając:
  - (i) zakres wykonywanych zadań i obowiązków przez poszczególnych członków organów w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania,
  - (ii) zakres odpowiedzialności wynikający wykonywanych zadań i obowiązków przez poszczególnych członków organów w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania,
  - (iii) kompetencje niezbędne do wykonania zadań i obowiązków przez poszczególnych członków organów w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania, jak również
  - (iv) przedmiot działalności Spółki, jej przychody oraz wypracowany zysk w okresie od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania;
- d) czy zawarcie umów, aneksów do umów, porozumień, ugód, ofert, oświadczeń o akceptacji/przyjęciu ofert jakie podpisała Spółka z członkami organów Spółki, które dotyczą ich wynagrodzenia z tytułu pełnienia w Spółce jakichkolwiek funkcji od dnia 01.01.2019 r. do dnia przeprowadzenia Badania oraz zakresu ich obowiązków w tym okresie:
  - (i) nastąpiło przy zachowaniu prawidłowych zasad reprezentacji wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Spółki;
  - (ii) poprzedzone było uzyskaniem odpowiednich zgód korporacyjnych wymaganych przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Spółki.

#### WYNIK PRAC:

- Rezultaty przeprowadzonego badania będą przedstawione w formie Raportu rewidenta do spraw szczególnych.

#### WYNAGRODZENIE:

- 64,000,00 PLN netto powiększone o podatek od towarów i usług.

## WYMÓG NIEZALEŻNOŚCI:

- Oświadczamy, iż w okresie objętym badaniem HLB M2 Audit PIE sp. z o.o. nie świadczyła żadnych usług na rzecz spółki MEX Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Łodzi, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U z 2021 poz. 217 z późn. zm.). Ponadto oświadczamy, że nie należymy do grupy kapitałowej żadnego podmiotu, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

## ZAŁOŻENIA DO OFERTY:

- Badanie zostanie wykonane zgodnie z postanowieniami art. 84 Ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie powołania rewidenta do spraw szczególnych.
- Spółka zapłaci całe umowne wynagrodzenie, niezależnie od kompletności przekazanych do analizy dokumentów i informacji.
- Zakładamy hybrydową realizację prac. W przypadku wizyt w siedzibie Spółki (miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych lub/i przechowywania dokumentów korporacyjnych, spotkania w siedzibie Spółki), wynagrodzenie zostanie powiększone o uprzednio uzgodnione, nieprzekraczające kwoty 6.000,00 PLN, koszty dojazdu i pobytu zespołu audytorów.

## HARMONOGRAM PRAC:

- Potwierdzamy gotowość do realizacji prac i przekazania dokumentów będących rezultatem badania w terminach wynikających z uchwały o powołaniu rewidenta ds. szczególnych, tj. w terminie 2 miesięcy od daty otrzymania kompletu danych i informacji niezbędnych do należytego przeprowadzenia prac.
- Szczegółowy harmonogram prac będzie ustalony w trybie roboczym.

## HARMONOGRAM PŁATNOŚCI:

- 30% - zaliczka – w terminie 14 dni od daty podpisania umowy;
- 70% - w terminie 14 dni od przekazania raportu z przeprowadzonego badania i przekazania faktury VAT w wersji elektronicznej.



# WARTOŚCI DODANE OFERTY

Ewelina Nowakowska – doradca podatkowy i partner w HLB M2 została dwukrotnie uznana za jednego z najlepszych doradców podatkowych w Polsce, dwukrotnie zajmując **3 miejsce** w Rankingu Firm i Doradców Podatkowych *Dziennika Gazety Prawnej* w kategorii VAT (2014) i ceny transferowe (2016)

Ponad 30 zbadanych spółek notowanych na GPW  
Ponad 25 zbadanych podmiotów z listy Top 500 Rzeczypospolitej  
Udział w dużych projektach IPO (m. in. Koelner, Torfarm, LiveChat Software)

KOMPETENCJE

Bezpośrednie zaangażowanie biegłych rewidentów i doradców podatkowych w realizowane projekty = komfort współpracy, decyzyjność, sprawność przebiegu prac.

DOŚWIADCZENIE

JAKOŚĆ

WSPARCIE

UZNANIE

POZYCJA

Bieżące konsultacje w trakcie roku w zakresie rachunkowości związane z procesem przygotowania i zamknięcia sprawozdania finansowego

**Nasi Klienci notowani na GPW:**  
LiveChat Software, Koelner, Radpol, Rolpol, Swarzędz, Tim, Neuca, SEKO, Capital Partners, Prosper, Dokpol, Elektrotim, Protektor, Grodno, Atlanta Poland, Megaron

**Klienci z listy TOP 500:** Neuca, ZM Madej & Wróbel, FM Glinik, Prosper, POLOmarket, Baltis Investment, Koelner, TZMO

**10 miejsce** wśród największych firm audytorskich w Polsce

**1 miejsce** wśród firm doradztwa podatkowego (w kategorii firm zatrudniających do 2 doradców podatkowych)

*Rankingi Rzeczypospolitej, Parkietu i Dziennika Gazety Prawnej*

## INNE USŁUGI HLB M2

prace audytorskie  
wynikające  
z kodeksu spółek  
handlowych

bieżące  
doradztwo  
podatkowe

outsourcing  
ksiąg, płac i kadr

uzgodnione  
procedury  
audytorskie

ceny transferowe

audyt  
wewnętrzny

wdrożenie MSSF

audyty  
podatkowe

audyt śledczy

opracowanie części  
finansowej  
prospektu  
emisyjnego

due diligence  
podatkowe  
i finansowe

wyceny wartości  
przedsiębiorstw

## WYBRANI KLIENCI



PLATIGE IMAGE



# OPIEKUN OFERTY

**Karol Majewski**

Menedżer, CFE, biegły rewident

E: [karol.majewski@hlbm2.pl](mailto:karol.majewski@hlbm2.pl)

K: + 48 515 977 329

# Wynagrodzenia zarządców spółek z GPW

Wyniki badania przeprowadzonego na bazie  
sprawozdań finansowych spółek giełdowych

Grudzień 2023 r.



# Wprowadzenie

Ostatnie lata to czas wyjątkowy dla firm w Polsce. Przedsiębiorcy najpierw zmagali się z wyzwaniami związanymi z pandemią, lockdownami, pracą zdalną, a potem z wojną w Ukrainie, wysoką inflacją i potężnym wzrostem niemal wszystkich kategorii kosztowych. Członkowie zarządów spółek giełdowych zostali wystawieni w tym czasie na prawdopodobnie najtrudniejszy test od początku funkcjonowania GPW. Dla jednych spółek był to czas gwałtownych decyzji ratujących model biznesowy, procesy i przychody. Dla innych – czas wykorzystywania nadarzającej się okazji do skokowego rozwoju.

Jak menedżerowie zarządzający spółkami z GPW poradzili sobie z tym wyzwaniem? Zaskakująco dobrze. Jak pokazujemy w niniejszym raporcie, mocno w górę poszły nie tylko przychody, ale też wyniki finansowe spółek, co pokazuje, że firmy ten trudny kosztowo okres nie tylko przetrwały, ale wręcz wykorzystały do poprawienia rentowności. Tymczasem wynagrodzenia członków zarządu spółek rosły znacznie wolniej. Jak to wygląda w szczegółach?

**Zapraszamy do lektury!**



# Wynagrodzenia zarządów spółek GPW

916,7

tys. zł

Średnie roczne **wynagrodzenie** członka zarządu spółki notowanej na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie wypłacone za 2022 roku

15%



Wzrost  
w porównaniu  
z 2021 rokiem

91%



Wzrost  
w porównaniu  
z 2009 rokiem

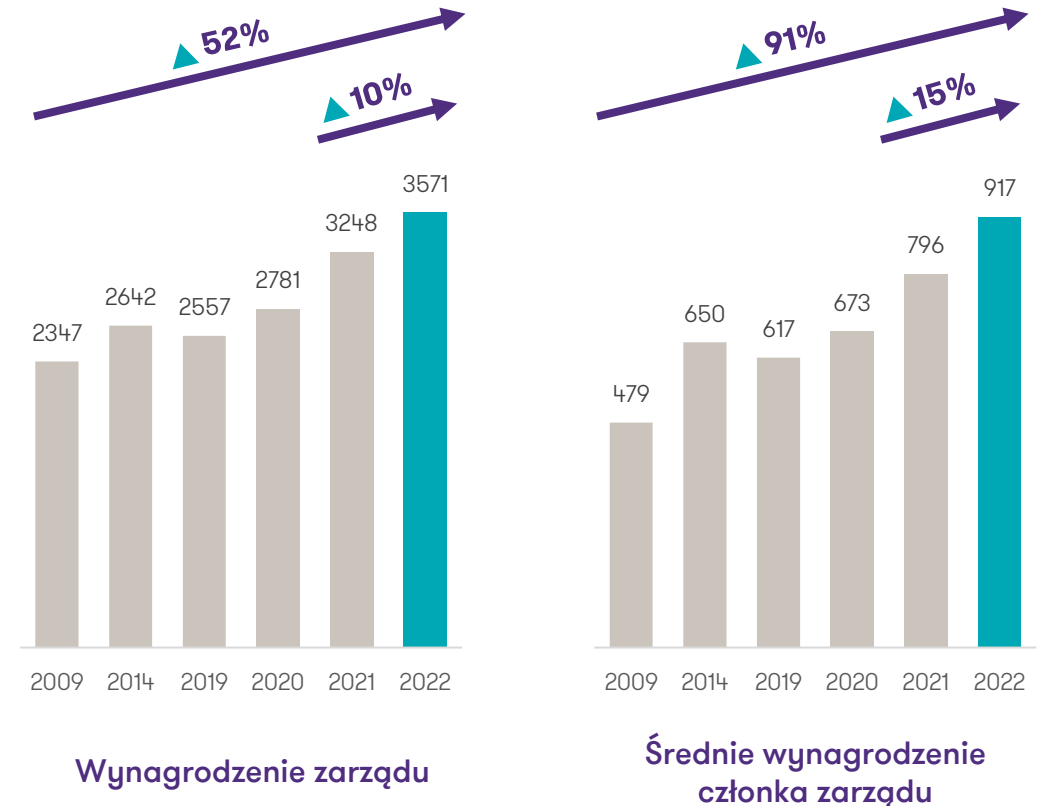
# Wynagrodzenia zarządów rosły w tempie inflacji...

Wynagrodzenia zarządów spółek notowanych na GPW co roku idą w górę. Przeciętna roczna pensja członka zarządu w 2022 roku była większa o 15% względem 2021 roku i wynosiła 917 tys. zł brutto.

Statystyczna spółka z rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za 2022 rok (ostatnie dostępne dane) wypłaciła swoim zarządom ponad 3,5 mln zł brutto (licząc pensję podstawową oraz różnego rodzaju premie czy prowizje), co w przeliczeniu na jednego członka zarządu daje około 917 tys. zł brutto na głowę. To o 15% wyższa kwota niż w poprzednim roku.

Warto zauważyć, że średnie wynagrodzenie członka zarządu urosło w ubiegłym roku niemal dokładnie w tempie inflacji. Według GUS wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w 2022 roku wyniósł 14,4%. Przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej wynosiło w 2022 roku 6,3 tys. i wzrosło o 11,7% rok do roku. Kadra menedżerska spółek z GPW nie odbiegała istotnie od ogólnych tendencji w polskiej gospodarce. Jej zarobki nominalnie wzrosły, ale niemal cały ten wzrost pochłonęła inflacja. Warto przypomnieć, że w dwóch poprzednich latach wynagrodzenia zarządów rosły znacznie szybciej niż pensje w gospodarce.

Wykres 1. Przeciętne roczne wynagrodzenie zarządów spółek rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych (w tys. zł brutto)





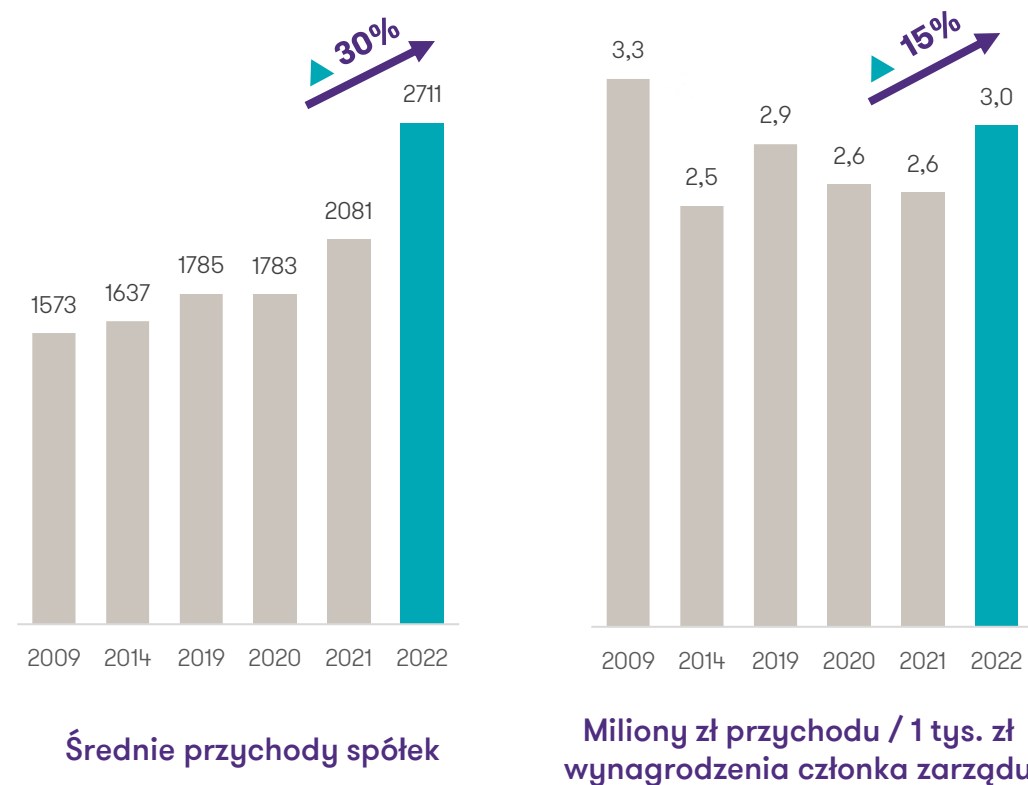
# ...a przychody spółek dwukrotnie szybciej

W tym samym czasie przychody spółek wzrosły o 30%. Oznacza to, że na każdy tysiąc zł wynagrodzenia zarządu przypada już 3 mln zł przychodu spółki, czyli najwięcej co najmniej od 2018 roku.

W 2022 roku firmy w Polsce zmagają się z wieloma wyzwaniami związanymi z wojną w Ukrainie i wzrostem kosztów. Mimo to, popyt w gospodarce utrzymywał się na wysokim poziomie, co sprawiło, że spółki z GPW odnotowały w 2022 roku wzrost przychodów aż o 30%. Nawet po odjęciu wysokiej, 14-procentowej inflacji z 2022 roku, jest to silny wzrost w ujęciu realnym.

Oznacza to, że w 2022 roku każdy tysiąc złotych wynagrodzenia brutto dla członków zarządu „wygenerował” w spółkach giełdowych aż 3 mln zł przychodów. Dla porównania, w dwóch poprzednich latach było to po 2,6 mln zł. Tak obliczana „efektywność” zarządów poszła więc w ostatnim roku mocno w górę. Oczywiście należy zdawać sobie sprawę z uproszczenia, jakie niesie ze sobą takie wyliczenie, czyli fakt, że wynagrodzenia zarządu są często opóźnione o rok w stosunku do wyników spółki (część płac jest uzależniona od wyników z roku poprzedniego).

Wykres 2. Średnie przychody spółek (w mln zł) oraz przychody (w mln zł) przypadające na każdy 1 tys. zł średniego wynagrodzenia członka zarządu



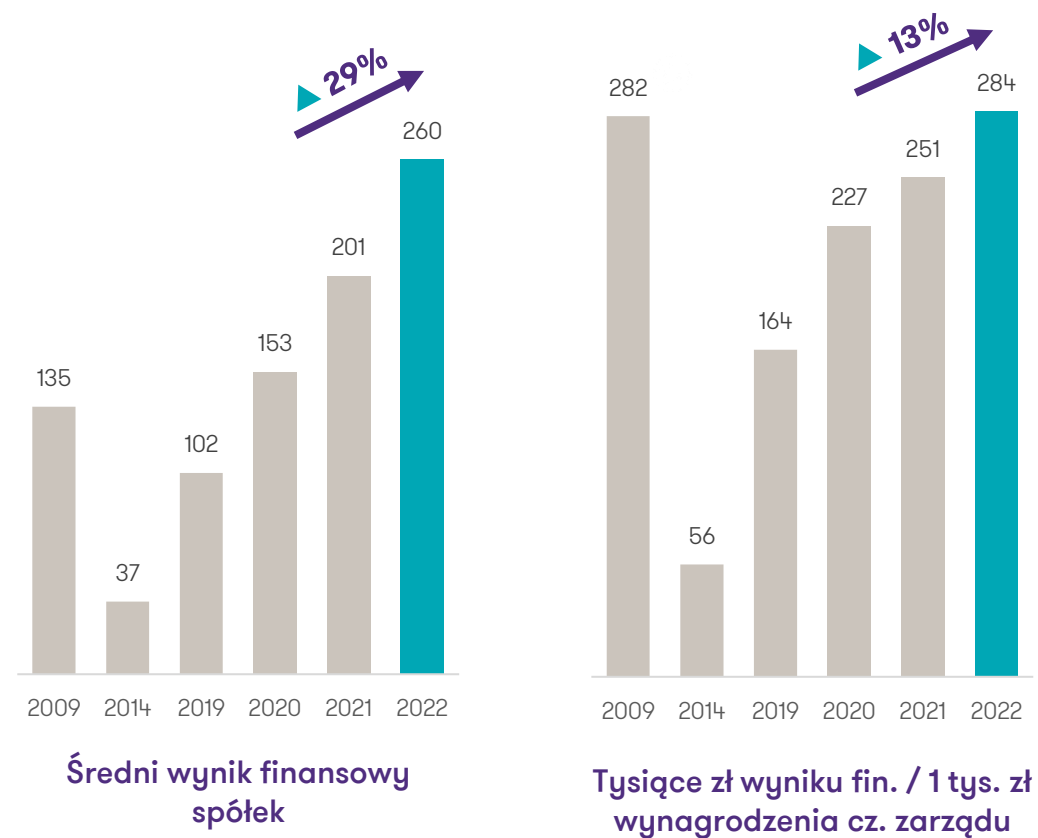
# Zyski spółek również mocno w górę

Zarządy spółek GPW odnotowały również skokowy wzrost wyniku finansowego. Każdy tysiąc złotych wynagrodzenia członka zarządu generuje już 284 tys. zł zysku spółki.

Średni wynik finansowy spółek z GPW wyniósł za 2022 roku 260 mln zł, czyli o 29% więcej niż za 2021 rok. Wynik finansowy rósł więc – podobnie jak przychody – ponad dwukrotnie szybciej niż wzrost wynagrodzeń członków zarządu.

Oznacza to, że koszt zarządów spółek z warszawskiego parkietu w relacji do zysków kolejny rok z rzędu spadł, a efektywność (przynajmniej mierzona w tak uproszczony sposób) zarządu wzrosła. Każdy 1 tys. zł wynagrodzenia zarządu „wygenerował” w 2022 roku już 284 tys. zł zysku spółki, o 13% więcej niż przed rokiem. Przypomnijmy, że w 2019 roku na każdy tysiąc złotych wynagrodzenia członków zarządu przypadało zaledwie 164 tys. zł zysku spółki. W trzy lata tak liczona „efektywność” wzrosła więc o 73%. Należy jednak przypomnieć, że w 2009 roku efektywność ta była jeszcze wyższa – na tysiąc złotych wynagrodzeniach najwyższych menedżerów przypadało 282 tys. zł wyniku finansowego.

Wykres 3. Średni wynik finansowy (w mln zł) oraz wynik (w tys. zł) przypadający na każdy 1 tys. zł średniego wynagrodzenia członka zarządu

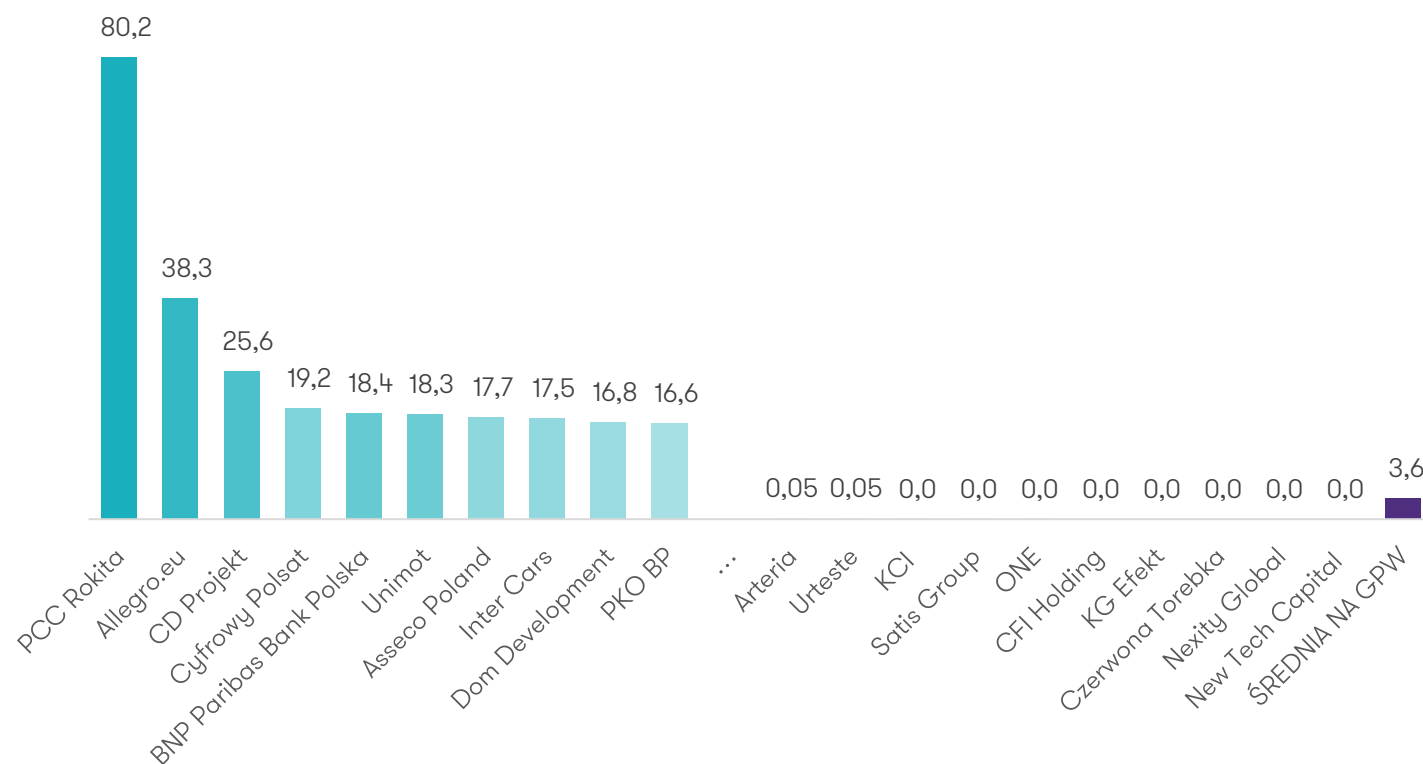


# Wynagrodzenia zarządów

W 2022 roku najwyższe wynagrodzenie wypłacono w spółce PCC Rokita – zarząd otrzymał 80,2 mln zł. 96% tej kwoty (77,2 mln zł) to premie i nagrody pieniężne wynikające z programu motywacyjnego. Wysokie kwoty przyznano też w Allegro (38,3 mln zł) i CD Projekt (25,6 mln zł).

Na kolejnych miejscach znalazły się Cyfrowy Polsat (19,2 mln zł), BNP Paribas (18,4 mln zł) oraz Unimot (18,3 mln zł). Jednocześnie w 115 spółkach suma wynagrodzeń członków zarządu za 2022 rok nie przekraczała 1 mln zł (w 2021 roku było ich 123).

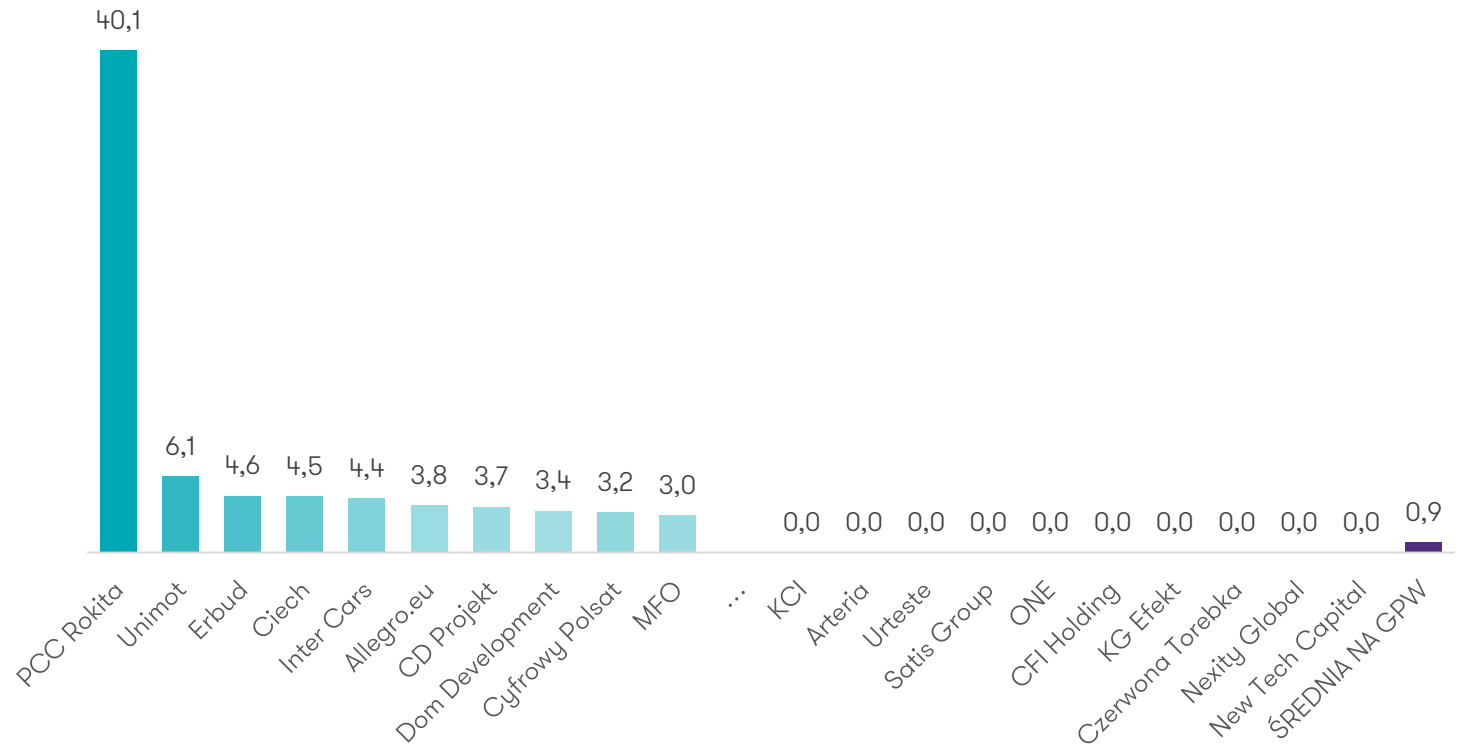
Wykres 4. Roczne wynagrodzenie zarządów spółek rynku głównego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za 2022 rok (w mln zł brutto) – 10 spółek o najwyższych i najniższych poziomach wynagrodzeń



# Wynagrodzenia członków zarządów

PCC Rokita przoduje też pod względem poziomu wynagrodzenia przypadającego na jednego członka zarządu – w 2022 roku było to 40,1 mln zł. W czołówce najwyższych płac znalazła się również spółka Unimot – 6,1 mln zł na członka zarządu, Erbud – 4,6 mln zł, Ciech – 4,5 mln zł oraz Inter Cars – 4,4 mln zł. Jednocześnie aż w 257 spółkach wynagrodzenie to nie przekraczało w ostatnim roku 1 mln zł (w 2021 roku było ich 246), a w 30 spółkach było nawet poniżej 100 tys. zł (w 2021 roku – 28).

Wykres 5. Przeciętne roczne wynagrodzenie członka zarządu za 2022 rok (w mln zł brutto) – 10 spółek o najwyższych i najniższych poziomach średnich wynagrodzeń członków zarządu



# Zmiana przychodów w ostatnim roku

Największy wzrost wynagrodzeń w ujęciu procentowym w ostatnim roku odnotowano w spółce TenderHut. Wyniósł on 644%. Silne wzrosty odnotowano też w spółce Komputronik (326%), APS Energia (226%), Sunex (208%) i Starhedge (204%). Łącznie wynagrodzenia członków zarządu wzrosły w 181 spółkach, spadły w 139, a w 16 pozostały bez zmian. Największy spadek miał miejsce w spółkach MCI Capital (95%), ONE (94%) i Sanwil Holding (85%). Przypominamy, że średnio na całym parkiecie dochody członków zarządu wzrosły o 15%.

Tabela 1. Wynagrodzenia członka zarządu – 10 spółek o najwyższych i najniższych dynamikach

Nazwa spółki	Wynagrodzenie (w tys. zł brutto)		Zmiana w %
	2022	2021	
TenderHut	127	17	644
Komputronik	1748	410	326
APS Energia	733	225	226
Sunex	751	244	208
Starhedge	120	40	204
Pure Biologics	1531	518	196
PCC Rokita	40083	13914	188
Novavis Group	246	92	167
Cloud Technologies	1010	396	155
Ailleron	1169	472	148
<b>ŚREDNIA NA GPW</b>	<b>917</b>	<b>796</b>	<b>15</b>
CCC	1150	4386	-74
Urteste	24	93	-74
CD Projekt	3659	14393	-75
STS Holding	372	1489	-75
MLP Group	444	1930	-77
LESS	217	1132	-81
Energoinstal	42	240	-83
Sanwil Holding	84	552	-85
ONE	7	113	-94
MCI Capital	624	12622	-95

# NASZYM ZDANIEM

## Menedżerowie zasłużyli na nagrodę

Sprawozdania finansowe spółek notowanych na GPW pokazały, że rok 2022 – mimo wojny w Ukrainie i jej skutków, czyli skokowego wzrostu kosztów – był pod względem biznesowym zaskakująco dobrym okresem dla wielu firm. Zarówno przychody, jak i wyniki finansowe wzrosły w tym czasie o około 30%. Oczywiście, dynamika ta robi się mniej spektakularna, jeśli uwzględnimy fakt, że inflacja wynosiła w tym czasie 14%, jednak nadal robi wrażenie. Zwłaszcza skok rentowności spółek giełdowych jest wart docenienia, bo pokazuje, że menedżerowie zarządzający tymi firmami poradzili sobie z presją rosnących gwałtownie kosztów, np. szukając dodatkowych przychodów albo redukując zbędne wydatki.

Z tego punktu widzenia nieco zaskakujący może wydawać się fakt, że członkowie zarządu mogli w ubiegłym roku liczyć jedynie na 15% podwyżki płac, a więc – jeśli uwzględnimy inflację – brak podwyżek w ujęciu realnym. Wydaje się jednak, że nagroda ich nie minie. Wielu menedżerów zobaczy ją zapewne w tym roku, np. jako bonus wypłacony i zaraportowany dopiero za 2023 rok, albo po prostu jako wzrost płac przyjęty przez radę nadzorczą, wynikający z dobrego zarządzania spółką. Jak pokazuje nasze badanie, statystyczny członek zarządu spółki z GPW ma w każdym razie podstawy do takiej nagrody.

### **Jan Letkiewicz**

Wiceprezes, Partner zarządzający  
Audyt



## O badaniu:

Badanie opisane w niniejszym raporcie zostało przeprowadzone na podstawie sprawozdań finansowych spółek notowanych na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Brane pod uwagę były jedynie sprawozdania dostępne na stronach internetowych spółek w trakcie trwania zbierania danych, tj. w okresie lipiec-listopad 2023.



Jeśli spółka nie udostępnia na swojej stronie sprawozdań za wszystkie badane lata (ponieważ w trakcie badanego okresu np. zeszła z rynku GPW lub na niego w tym okresie weszła lub też spółka już nie istnieje i nie ma swojej strony internetowej), a dostęp do wymaganych danych z innych źródeł jest utrudniony, dane te nie były uwzględnione w raporcie. Prezentowane wyniki (również w ujęciu zbiorczym) dotyczą tylko tej populacji spółek, dla której dane były dostępne.

Pod uwagę braliśmy zarządy jednostek dominujących (bez zarządów spółek zależnych), a jako wynagrodzenie uznawaliśmy nie tylko wynagrodzenie zasadnicze, ale też innego rodzaju świadczenia, np. nagrody okresowe czy świadczenia wynikające z programów motywacyjnych (w tym wypłacane w akcjach lub innych aktywach oraz wynikające z programów wieloletnich). Jeśli jednak dane od jednostek dominujących nie są wyodrębnione i nie są dostępne w sprawozdaniu finansowym, a spółka nie miała charakteru typowej grupy kapitałowej, braliśmy pod uwagę dane podawane przez zarząd w sprawozdaniu.

Prezentowane wyniki dotyczą wynagrodzeń (o charakterze stałym lub zmiennym) przekazanych w danym roku (nawet jeśli dotyczą okresów wcześniejszych) w formie pieniężnej lub w formie innych aktywów, zgodnie z wyceną przeprowadzoną przez spółkę i ujętą w sprawozdaniu finansowym. Nie uwzględniamy natomiast wycen opisywanych w sprawozdaniach finansowych aktywnych programów motywacyjnych. Wyceniana korzyść dla członka zarządu w raportowanym okresie nie była jeszcze znana (mogła się jeszcze zmieniać, w tym spaść do zera, jeśli nie spełnione byłyby warunki) oraz wynagrodzenie to nie zostało jeszcze przekazane uprawnionym, więc nie jest ich rozporządzalną własnością.



# Zapraszamy do kontaktu

## Kontakt dla mediów:

### Jacek Kowalczyk

Dyrektor Marketingu i PR

Grant Thornton

T +48 505 024 168

E [Jacek.Kowalczyk@pl.gt.com](mailto:Jacek.Kowalczyk@pl.gt.com)

## O nas

Grant Thornton to jedna z wiodących organizacji audytorsko-doradczych na świecie, obecna w 147 krajach i zatrudniająca ponad 68 tys. pracowników.

W Polsce działamy od 1993 roku. Zespół 1000 pracowników wspiera naszych klientów w obszarach takich jak audyt, doradztwo podatkowe, doradztwo finansowe, doradztwo transakcyjne, doradztwo prawne czy outsourcing płac i kadr oraz outsourcing księgowości.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają jedynie charakter ogólny i poglądowy. Nie stanowią one oferty ani rekomendacji. Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne błędy lub braki w nich oraz błędy wynikające z ich nieaktualności. Grant Thornton Frąckowiak P.S.A. nie ponosi także odpowiedzialności za skutki działań będące rezultatem użycia tych informacji.