

**ROCZNE SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI
GLOBE TRADE CENTRE S.A.
ZA ROK 2018**

Marzec 2019 r.



1. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie („**Sprawozdanie**”) zostało sporządzone i przyjęte przez radę nadzorczą Globe Trade Centre S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**” lub „**GTC**”), („**Rada Nadzorcza**”) zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i jest adresowane do walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki („**Walne Zgromadzenie**”).

Celem Sprawozdania jest również zapewnienie przestrzegania przez Spółkę Zasad II.Z.10.1-II.Z.10.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW z 2016 r.

2. Skład Rady Nadzorczej

W 2018 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej	Okres pełnienia przez danego członka funkcji w Radzie Nadzorczej w 2018 r.
Alexander Hesse	Przewodniczący	1 stycznia - 31 grudnia
Olivier Brahin	Członek	23 lutego – 31 grudnia
Philippe Couturier	Członek	1 stycznia – 30 lipca 4 września - 17 grudnia
Jan Düdden	Członek	1 stycznia - 31 grudnia
Mariusz Grendowicz	Członek	1 stycznia - 31 grudnia
Patrick Haerle	Członek	21 grudnia - 31 grudnia
Ryszard Koper	Członek Niezależny	1 stycznia - 31 grudnia
Marcin Murawski	Członek Niezależny	1 stycznia - 31 grudnia
Katharina Schade	Członek	1 stycznia - 31 grudnia
Ryszard Wawryniewicz	Członek	1 stycznia – 11 lipca 30 października - 31 grudnia

W 2018 roku nastąpiły poniższe zmiany w składzie rady nadzorczej:

- 23 lutego 2018 roku spółka GTC Dutch Holdings B.V. powołała Pana Oliviera Brahin, na stanowisko członka rady nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym (patrz raport bieżący nr 2/2018);
- 11 lipca 2018 roku, wygasł mandat Pana Ryszarda Wawryniewicza, zgodnie z artykułem 9 punkt 2 Statutu Spółki (patrz raport bieżący nr 16/2018);
- 30 lipca 2018 roku, wygasły mandaty Pana Alexandra Hesse, Pana Oliviera Brahin, Pani Kathariny Schade, Pana Phillippe Couturier i Pana Jana-Christopha Düdden jako członków rady nadzorczej zgodnie z artykułem 9 punkt 2 Statutu Spółki (patrz raport bieżący nr 21/2018);
- 30 lipca 2018 roku, GTC Dutch Holdings B.V. mianowała Pana Alexandra Hesse, Pana Oliviera Brahin, Panią Kathariny Schade i Pana Jana-Christopha Düdden na członków rady nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym (patrz raport bieżący nr 21/2018);
- 4 września 2018 roku, GTC Dutch Holdings B.V. mianowała Pana Phillippe Couturier jako członka rady nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym (patrz raport bieżący nr 22/2018);
- 30 października 2018 roku, Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” mianował Pana Ryszarda Wawryniewicza na członka rady nadzorczej Spółki (patrz raport bieżący 25/2018);

- 17 grudnia 2018 roku Pan Phillippe Couturier złożył rezygnację ze stanowiska członka rady nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym (patrz raport bieżący nr 26/2018);
- 21 grudnia 2018 roku GTC Dutch Holdings B.V. mianowała Pana Patricka Haerle na członka rady nadzorczej Spółki, ze skutkiem natychmiastowym (patrz raport bieżący nr 27/2019).

3. Działalność Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza prowadzi działalność zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, jak również na podstawie postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej z dnia 14 kwietnia 2005 r., ze zmianami wprowadzonymi przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 maja 2017 r. Rada nadzorcza dokonała również przeglądu sytuacji finansowej Grupy i dokonała oceny zadłużenia i źródeł finansowania, włączając polski rynek obligacji jako jedno ze źródeł finansowania.

Rada Nadzorcza GTC sprawowała nadzór nad działalnością Spółki oraz dokonywała oceny tej działalności oraz sprawozdań finansowych Spółki. Rada Nadzorcza dokonała przeglądu spraw związanych z bieżącą działalnością Spółki oraz podjęła uchwały w sprawach związanych z podejmowanymi przez Spółkę działaniami, jak również uchwały wymagane przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W 2018 roku odbyło się pięć posiedzeń Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmowała liczne uchwały związane z bieżącą działalnością GTC. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczyli członkowie zarządu Spółki, zaproszeni goście (w tym przedstawiciele E&Y – firmy audytorskiej, której zlecono dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej Spółki („Grupa Kapitałowa” lub „Grupa GTC”) i Polską Grupę Audytorską Sp. z o.o. (Wewnętrzny Auditor). Rada Nadzorcza była również na bieżąco informowana przez zarząd o najważniejszych wydarzeniach dotyczących Spółki.

W 2018 r. najważniejsze uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą dotyczyły m.in.:

- wydania pozytywnej opinii na temat sprawozdania finansowego GTC oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy GTC za rok obrotowy 2017;
- akceptacji wniosku zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2017;
- udzielenia zgody na finansowanie Belgrade Business Center w Serbii;
- zatwierdzenie programu emisji obligacji do kwoty 150 mln EUR;
- udzielenia zgody na inwestycję w projekt Green Heart i jego finansowanie;
- udzielenia zgody na budowę, ukończenie i finansowanie projektu Advance Business Center w Sofii – faza 1; oraz
- akceptacja nabycia 100% udziałów w centrum handlowym i biurach Mall of Sofia i finansowanie; oraz
- zatwierdzenie refinansowania istniejącego kredytu związanego z White House Project w Budapeszcie.

Rada Nadzorcza zajmowała się również następującymi kwestiami:

- ocena pozycji finansowej i wyniku finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej po zakończeniu każdego kwartału 2018 r.;
- ocena budżetu na rok 2018 oraz sposobu jego wykorzystania;
- ocena postępów w realizacji bieżących projektów i nowych inwestycji.

Ponadto Rada Nadzorcza monitorowała wybrane ryzyka biznesowe dotyczące Grupy Kapitałowej oraz dokonywała oceny metod wykorzystywanych przez Spółkę w celu kontroli ryzyka oraz ochrony przed nim.

4. Ocena wykonania zadań Rady Nadzorczej w 2018 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wypełnienie swoich zadań w roku 2018. Przy wykonywaniu swoich obowiązków Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami prawa, w szczególności nie przekraczając zakresu uprawnień określonego przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby posiadające szerokie doświadczenie umożliwiające dokonywanie dogłębnych i trafnych analiz planów Spółki oraz ich realizacji. Rada Nadzorcza wspiera zarząd przy podejmowaniu wszystkich strategicznych decyzji dotyczących działalności GTC.

5. Ocena wykonania zadań komitetów Rady Nadzorczej w 2018 r.

Komitet Audytu

Celem komitetu audytu Rady Nadzorczej („**Komitet Audytu**”) jest dokonywanie oceny kontroli administracyjno-finansowej, sprawozdawczości finansowej, oraz działań w ramach audytu zewnętrznego i wewnętrznego Spółki oraz spółek z Grupy Kapitałowej, jak również przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii w powyższym względzie.

W 2018 r. w skład Komitetu Audytu wchodziły następujący członkowie Rady Nadzorczej: Mariusz Grendowicz, Marcin Murawski oraz Ryszard Koper. Członkowie Komitetu Audytu brali aktywny udział w kwartalnych posiedzeniach Komitetu Audytu. Wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają kwalifikacje w zakresie rachunkowości oraz audytu. Zgodnie ze złożonymi przez siebie wobec zarządu oświadczeniami zarówno Marcin Murawski jak i Ryszard Koper spełniają kryteria niezależności.

Do najważniejszych zadań Komitetu Audytu zaliczają się m.in.: ocena bieżących wyników finansowych Spółki, jej płynności, poziomu zadłużenia oraz wiarygodności, sposobu finansowania projektów oraz monitorowanie prawidłowości sporządzenia sprawozdania finansowego. Komitet Audytu dokonuje również oceny istotnych dla Spółki systemów kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

W 2018 r. odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu (20 marca, 17 maja, 22 sierpnia, 13 listopada). W adekwatnych posiedzeniach Komitetu Audytu brali udział przedstawiciele E&Y (podmiotu, któremu zlecono przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej).

Komitet Audytu dokonał analizy wszystkich sprawozdań finansowych Spółki oraz Grupy Kapitałowej przed ich publikacją i wydał rekomendację zatwierdzenia ich przez Radę Nadzorczą.

Podczas swoich posiedzeń w roku 2018 Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza omawiały zagadnienia kontroli wewnętrznej, kwestie zarządzania ryzykiem oraz kluczowe problemy z zakresu przestrzegania obowiązujących przepisów.

W 2018 roku Komitet Audytu dokonał wyboru na podstawie konkursu ofert wewnętrznego audytora (Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o.) w celu przeprowadzenia audytu wewnętrznego w Grupie.

Komitet Audytu dokonał oceny pracy firmy E&Y jako audytora zewnętrznego i przedłużył jej zlecenie w tym zakresie.

Komitet Audytu w sposób ciągły monitorował proces sprawozdawczości finansowej i proces ustawowego audytu w Spółce, oraz przedstawiał Radzie Nadzorczej regularne wyniki tych czynności.

Komitet Wynagrodzeń

W dniu 12 maja 2014 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, który nie posiada uprawnień decyzyjnych i którego zadaniem jest przedstawianie rekomendacji Radzie Nadzorczej dotyczących wynagrodzenia członków zarządu oraz polityki jego ustalania.

W 2018 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził następujący członek Rady Nadzorczej: Alexander Hesse, Marcin Murawski oraz Mariusz Grendowicz. Zgodnie ze swoim oświadczeniem złożonym na ręce zarządu Marcin Murawski spełnia kryteria niezależności.

W 2018 r. odbyło się jedno posiedzenie Komitetu Wynagrodzeń w dniu 20 marca 2018 roku. Podczas tego posiedzenia Komitet Wynagrodzeń przekazał Radzie Nadzorczej swoją rekomendację w zakresie przyznania premii rocznej członkom zarządu.

6. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;

Zdaniem Rady Nadzorczej w 2018 r. Spółka wypełniała wszystkie zobowiązania związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisów prawa dotyczących przekazywania informacji bieżących i okresowych do publicznej wiadomości przez emitentów papierów wartościowych.

7. Informacja na temat uzasadnienia polityki Spółki w zakresie działalności sponsorskiej, charytatywnej oraz podobnej działalności.

Grupa aktywnie realizuje ustanowioną w tym zakresie politykę, która polega na wspomaganiu lokalnych społeczności mieszkających na terenie lub w pobliżu inwestycji realizowanych przez Grupę. Wsparcie takie obejmuje:

- Poprawę lokalnej infrastruktury, w tym drogowej i komunikacyjnej. Infrastruktura tworzona w związku z realizowanymi inwestycjami lub na ich potrzeby jest przekazywana nieodpłatnie miastu do korzystania przez wszystkich mieszkańców. Ponadto przed przystąpieniem do realizacji projektów Grupy na działkach, które nie są zabudowane albo będą otaczały przyszłe inwestycje, tworzone są ogólnodostępne tereny zielone (skwery, parki etc.);
- Sponsorowanie lokalnych inicjatyw - Grupa uczestniczy i wspiera lokalne inicjatywy (np. „Bieg przez most” na 10 km, Bieg Niepodległości w setną rocznicę odzyskania przez Polskę niepodległości, partnerstwo w imprezie Rodzinny Wyścig Rowerowy, turniej siatkówki - Puchar Śląska, fundacja stanowisk edukacyjnych: WWF, DKMS, organizacje zbierające 1% podatku w Polsce, mobilna stacja krwiodawstwa, lokalne wsparcie dla kwatery głównej WOŚP, flash mob związany z 100-tą rocznicą odzyskania przez Polskę niepodległości, Światowy Dzień Autyzmu – warsztaty z rodzicami, Bulwary Jurajskiej – renowacja terenów rekreacyjnych nad rzeką);
- Certyfikację ekologiczną - w trosce o ekologię, inwestycje Spółki i Grupy są realizowane zgodnie z wytycznymi ekologicznej certyfikacji budynków (LEED i BREEAM).

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zasadność oraz realizację powyższej polityki Spółki oraz Grupy.

8. Przegląd działalności Spółki.

Kluczowe wydarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe oraz operacyjne Grupy Kapitałowej w 2018 r.

Po dokonaniu przeglądu działalności Grupy Kapitałowej Rada Nadzorcza jest zdania, że działania GTC o kluczowym znaczeniu w 2018 r. obejmują następujące pozycje:

W dniu 30 lipca 2018 r. Spółka LSREF III GTC Investments B.V. wniosła aportem swoje akcje (stanowiące 61,75% udziałów w kapitale zakładowym Spółki) do swojej spółki zależnej w 100% GTC Dutch Holdings.

Zakończenie inwestycji

W marcu 2018 r. GTC ukończyła renowację dwóch budynków biurowych Green Heart w Belgradzie.

W czerwcu 2018 r. Grupa ukończyła budowę biurowca GTC White House w Budapeszcie.

Emisja obligacji i refinansowania

W grudniu 2017 r. Grupa refinansowała kredyt dla centrum handlowego Avenue Mall w Zagrzebiu. Całkowita kwota kredytu została podwyższona do kwoty 50.000.000 EUR. Wpływy z refinansowania zostały odnotowane w styczniu 2018 r.

W marcu 2018 r. Spółka wyemitowała 3 letnie obligacje denominowane w Euro, notowane na GPW w całkowitej kwocie 20.500.000 EUR.

W kwietniu 2018 roku, Grupa refinansowała kredyt udzielony na budynek biurowy 19 Avenue w Belgradzie. Całkowita kwota nowego kredytu wyniosła 24.000.000 EUR.

W czerwcu 2018 r. zaciągnięty został kredyt na finansowanie biurowca Belgrade Business Center w Belgradzie. Całkowita kwota kredytu udzielonego wyniosła 23.000.000 EUR.

W sierpniu 2018 r. Globis Wrocław Sp. z o.o. zawarła nową umowę kredytu z bankiem Santander. W dniu 31 października 2018 r. Artico Sp. z o.o. dokonało całkowitej spłaty finansowania udzielonego przez mBank S.A. w kwocie ok. 13.000.000 EUR

W grudniu 2018 r. podpisana została umowa kredytu pomiędzy Artico Sp. z o.o. i bankiem PKO BP S.A. Kwota nowego finansowania to 14.500.000 EUR. Uruchomienie kredytu nastąpiło w styczniu 2019 roku.

W grudniu 2018 r. doszło do zawarcia umowy na refinansowanie projektu biurowego Forty One w Belgradzie na podstawie umowy kredytu pomiędzy Grupą a bankiem Raiffeisen. Całkowita spłata kredytu wyniosła 26.000.000 EUR a kwota nowego kredytu to 40.000.000 EUR.

Nabycie spółek zależnych / aktywów

W dniu 31 maja 2018 roku Spółka nabyła spółkę bułgarską będącą właścicielem centrum handlowego i sąsiadującego budynku biurowego zlokalizowanych w Sofii, Bułgaria (Mall of Sofia). Mall of Sofia oferuje 22.400 m kw. powierzchni handlowej oraz 10.300 m kw. powierzchni biurowej. Cena zakupu udziałów wyniosła 39.000.000 EUR. Jednocześnie Grupa zawarła umowę kredytu z konsorcjum banków OTP BANK PLC i DSK BANK EAD. Kwota kredytu udzielonego przez konsorcjum banków wyniosła 61.400.000 EUR.

We wrześniu Grupa nabyła działkę ze starym budynkiem niedaleko budynku biurowego Center Point w Budapeszcie za kwotę 16.500.000 EUR. Na działce znajduje się budynek biurowy o powierzchni najmu 6.000 m kw., który Grupa zamierza zburzyć i wybudować w jego miejsce budynek oferujący 35.500 m kw. powierzchni biurowej.

Wypłata dywidendy

W maju 2018 r. udziałowcy Spółki podjęli uchwałę dotyczącą wypłaty dywidendy w wysokości 155.200.000 PLN (36.200.000 EUR), tj. 0,33 zł na 1 akcję. Spółka umożliwiła akcjonariuszom Spółki wybór pomiędzy otrzymaniem dywidendy w formie objęcia nowych akcji lub otrzymania gotówki.

W rezultacie, w czerwcu 2018 r. Spółka wyemitowała 13.233.492 Akcji Serii M na rzecz akcjonariuszy Spółki, którzy wybrali dywidendę na akcje w kwocie 26.500.000 EUR, a wypłaciła dywidendę w wysokości 9.700.000 EUR pozostałym akcjonariuszom.

Sprzedaż inwestycji

W lutym 2019 r. Grupa podpisała umowę terminową na sprzedaż biurowca White House w Budapeszcie. W związku z tym, na dzień 31 grudnia 2018 r. dane aktywa prezentowane są jako aktywa przeznaczone do sprzedaży o łącznej wartości godziwej 70.000.000 EUR.

Wybrane dane finansowe

Poniżej znajduje się zestawienie najważniejszych danych dotyczących skonsolidowanych wyników osiągniętych przez Grupę Kapitałową w 2018 r.

- Przychody z działalności Grupy Kapitałowej wyniosły 153.961 tys. EUR w porównaniu do 128.737 tys. EUR w 2017 r.
- Zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 92.020 tys. EUR w porównaniu do 156.598 tys. EUR w 2017 r.
- Łączna wartość nieruchomości inwestycyjnych Grupy Kapitałowej wyniosła 2.113.068 tys. EUR w porównaniu do 1.936.841 tys. EUR w 2017 r.
- Łączna wartość kapitału własnego Grupy Kapitałowej wyniosła 1.020.795 tys. EUR w porównaniu do 941.262 tys. EUR w 2017 r.
- Wskaźnik LTV (wartości kredytów do wartości zabezpieczeń) Grupy Kapitałowej wyniósł 45% na dzień 31 grudnia 2018 r. w porównaniu do 42% na dzień 31 grudnia 2017 r., przy czym strategia Grupy zakłada utrzymywanie wskaźnika LTV na poziomie ok. 50%.

9. Ocena systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego, przestrzegania obowiązujących przepisów (compliance) oraz systemu zarządzania ryzykiem.

W 2018 r. członkowie Komitetu Audytu uczestniczyli w spotkaniach dotyczących opracowania i implementacji systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i audytem wewnętrznym, o czym mowa poniżej.

System Kontroli Wewnętrznej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w i zapewnienie jego efektywności. Zarząd regularnie raportuje do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej o zdarzeniach z zakresu systemu kontroli w spółce. W odpowiednim okresie Komitet Audytu i Rada Nadzorcza zajmowały się następującymi kwestiami z zakresu kontroli wewnętrznej:

- a) Środowisko Kontroli Wewnętrznej przedstawione przez zewnętrznego Audytora Wewnętrznego w celu opracowania planu audytu podczas posiedzeń Komitetu Audytu;

- b) Prezentacja pracy Audytora Wewnętrznego w 2018 roku
- c) Sprawozdania finansowe (na każdym posiedzeniu Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej); oraz
- d) Przegląd i zatwierdzenie zaudytowanych sprawozdań finansowych (w zakresie zaudytowanych sprawozdań finansowych za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2018 r.)

Ocena Ryzyka

System Zarządzania Ryzykiem nie jest w Spółce wydzieloną gałęzią, lecz jest sprawowany przez Zarząd ze szczególnym uwzględnieniem członka zarządu odpowiadającego za sprawy finansowe (CFO, członek zarządu ds. finansowych) W ramach kwartalnych sprawozdań Zarządu dla Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Zarząd raportuje o sprawach związanych z ryzykiem, włączając:

- Ryzyko płynności;
- Ryzyko koncentracji portfola;
- Przegląd aktywów;
- Współczynniki wynajęcia;
- poprawa yeild'u;
- Postępy w zakresie każdego projektu (wliczając opóźnienia, jeśli wystąpiły);
- Kwestie podatkowe;
- Współczynniki długu;
- Ryzyka struktury finansowań, oraz
- Wykonanie budżetu.

Powyżej wzmiankowane informacje były dostarczane za każdy kwartał okresu sprawozdawczego i są ujęte w protokołach posiedzeń odpowiednio Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej Spółki.

Audyt Wewnętrzny

Komitet Audytu i Zarząd Spółki wraz z niezależnym Audytorem Wewnętrznym spełniają niezależne funkcje w ramach audytu wewnętrznego w Spółce.

Spółka zatrudnia firmę z zakresu Audytu Wewnętrznego w oparciu o zalecenia Komitetu Audytu i po przeprowadzaniu procesu selekcji.

Wewnętrzny Audytor raportuje bezpośrednio do Komitetu Audytu. Audytor Wewnętrzny regularnie przedstawia swój plan audytu i zalecenia audytu Komitetowi Audytu. Wszystkie sprawy związane z kontrolą wewnętrzną są regularnie dyskutowane na posiedzeniach Komitetu Audytu.

Komitet Audytu i Rada Nadzorcza monitorowała i dokonała oceny efektywności Audytu Wewnętrznego Spółki i w wyniku tych działań dokonano zmiany Audytora Wewnętrznego Grupy.

Na podstawie informacji otrzymanych i poddanych analizie przez Członków Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Zdaniem Rady Nadzorczej istotne dla Spółki systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem są na właściwym poziomie.

10. Analiza sprawozdania zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz propozycji zarządu dotyczącej sposobu podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2018.

Rada Nadzorcza Spółki dokonała analizy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, które obejmowało:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- rachunek zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- dodatkowe informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.,

a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. obejmujące:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.; oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.,

a także zapoznała się z opinią i raportem z badania takich sprawozdań finansowych przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta, E&Y Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Rada Nadzorcza zapoznała się ponadto ze sprawozdaniem zarządu z działalności Spółki w roku 2018 oraz sprawozdaniem zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2018.

W wyniku powyższej oceny Rada Nadzorcza stwierdziła, że powyższe sprawozdania oraz zestawienia zostały sporządzone:

- w sposób rzetelnie i wiarygodnie odzwierciedlający wyniki z poszczególnych rodzajów działalności gospodarczej prowadzonej przez Grupę Kapitałową oraz Spółkę w 2018 r. oraz ich odpowiednie sytuacje finansowe na dzień 31 grudnia 2018 r.;
- zgodnie, w zakresie formy oraz treści, z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi sporządzania sprawozdań finansowych, jak również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską.

Na podstawie wyników powyższej analizy oraz pozytywnej opinii wydanej przez E&Y Audit sp. z o.o. w dniu 20 marca 2019 r. w sprawie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 oraz w sprawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 Rada Nadzorcza rekomenduje zatwierdzenie przez walne zgromadzenie akcjonariuszy następujących dokumentów:

- jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2018;
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2018;
- sprawozdanie zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2018;
- sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2018 r.; oraz
- propozycja zarządu dotycząca sposobu podziału zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2018.

Ponadto zapoznawszy się z rekomendacją Zarządu w sprawie sposobu podziału zysku w kwocie 389.399.000 PLN wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2018 potencjalnie przewidującym wypłatę dywidendy (pod warunkiem przyjęcia przez walne zgromadzenie akcjonariuszy odpowiedniej uchwały) jak również zaoferowanie akcjonariuszom możliwości wyboru otrzymania nowych akcji GTC zamiast dywidendy, Rada Nadzorcza niniejszym opiniuje powyższy wniosek pozytywnie i zwraca się do walnego zgromadzenia akcjonariuszy o podjęcie odpowiedniej uchwały w sprawie sposobu podziału zysku w trybie wskazanym powyżej.

Przedstawiając niniejsze sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnioskuję, aby wszystkim jej obecnym i byłym członkom udzielono absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.