

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ**PFLEIDERER GROUP S.A.****ZA ROK OBROTOWY 2018**

24 KWIETNIA 2019 ROKU

REPORT OF THE SUPERVISORY BOARD**OF PFLEIDERER GROUP S.A.****FOR THE FINANCIAL YEAR 2018**

24 APRIL 2019

1. Wstęp

Niniejszy dokument stanowi sprawozdanie Rady Nadzorczej ("**Sprawozdanie**") spółki Pfleiderer Group Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 11422** ("**Spółka**" lub "**Pfleiderer Group**") ("**Rada Nadzorcza**"). Sprawozdanie obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Dla celów niniejszego Sprawozdania, Pfleiderer Group S.A. wraz ze swoimi spółkami zależnymi są łącznie określane jako **Grupa Pfleiderer** (lub "**Grupa**"). Grupa Pfleiderer w okresie między 1 stycznia 2018 r. a 31 grudnia 2018 r. składała się z:

- Jura Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie,
- Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie,
- Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. z siedzibą w Grajewie,
- Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (uprzednio jako Pfleiderer Prospan S.A.) z siedzibą w Wieruszowie,
- Pfleiderer Polska Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu,
- Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie Koźlu,
- Unifloor Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Wieruszowie,
- PCF GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,
- Pfleiderer Deutschland GmbH z siedzibą w

1. Introduction

This document constitutes a report of the Supervisory Board (the "**Report**") of Pfleiderer Group Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław, registered in the National Court Register under number **KRS 11422** (the "**Company**" or "**Pfleiderer Group**") (the "**Supervisory Board**"). This Report covers the period from 1 January 2018 to 31 December 2018.

For the purposes of this Report Pfleiderer Group S.A. and its subsidiaries are jointly referred to as the **Pfleiderer Group** (or the "**Group**"). The Pfleiderer Group consisted in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 of:

- Jura Polska Sp. z o.o. with its registered office in Grajewo,
- Pfleiderer Grajewo Sp. z o.o. with its registered office in Grajewo,
- Pfleiderer MDF Grajewo Sp. z o.o. with its registered office in Grajewo,
- Pfleiderer Wieruszów Sp. z o.o. (previously known as Pfleiderer Prospan S.A.) with its registered office in Wieruszów,
- Pfleiderer Polska Sp. z o.o. with its registered office in Wrocław,
- Pfleiderer Silekol Sp. z o.o. with its registered office in Kędzierzyn-Koźle,
- Unifloor Sp. z o.o. in liquidation with its registered office in Wieruszów,
- PCF GmbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
- Pfleiderer Deutschland GmbH with its

Neumarkt, Niemcy,	registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer Neumarkt GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• Pfeiderer Neumarkt GmbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer Gütersloh GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• Pfeiderer Gütersloh GmbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer Leutkirch GmbH z siedzibą w Leutkirch, Niemcy,	• Pfeiderer Leutkirch GmbH with its registered office in Leutkirch, Germany,
• Pfeiderer Erwerbergesellschaft mbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• Pfeiderer Erwerbergesellschaft mbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer Arnsberg GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• Pfeiderer Arnsberg GmbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer Baruth GmbH z siedzibą w Baruth, Niemcy,	• Pfeiderer Baruth GmbH with its registered office in Baruth, Germany,
• Heller Holz GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• Heller Holz GmbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
• JURA-Spedition GmbH z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• JURA-Spedition GmbH with its registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer France S.A.S. z siedzibą w Reims, Francja,	• Pfeiderer France S.A.S. with its registered office in Reims, France,
• Pfeiderer Benelux B.V. z siedzibą w Deventer, Holandia,	• Pfeiderer Benelux B.V. with its registered office in Deventer, the Netherlands,
• Pfeiderer Suisse AG z siedzibą w Rapperswil, Szwajcaria,	• Pfeiderer Suisse AG with its registered office in Rapperswil, Switzerland,
• Pfeiderer UK Ltd. z siedzibą w Macclesfiels, Wielka Brytania,	• Pfeiderer UK Ltd. with its registered office in Macclesfiels, United Kingdom,
• Pfeiderer Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG z siedzibą w Neumarkt, Niemcy,	• Pfeiderer Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG with its registered office in Neumarkt, Germany,
• Pfeiderer Infrastrukturtechnik GmbH & Co. KG (in insolvenz) z siedzibą w Dusseldorf, Niemcy,	• Pfeiderer Infrastrukturtechnik GmbH & Co. KG (in insolvenz) with its registered office in Dusseldorf, Germany,
• Pfeiderer Infrastrukturtechnik Verwaltungs-GmbH (in insolvenz) z siedzibą w Dusseldorf, Niemcy,	• Pfeiderer Infrastrukturtechnik Verwaltungs-GmbH (in insolvenz) with its registered office in Dusseldorf, Germany,
• Allgäuer Holzindustrie und Imprägnierwerk Aulendorf GmbH (i.L.) z siedzibą w Aulendorf, Niemcy, oraz	• Allgäuer Holzindustrie und Imprägnierwerk Aulendorf GmbH (i.L.) with its registered office in Aulendorf, Germany, and
• Blitz 11-446 GmbH z siedzibą w Neumarkt,	• Blitz 11-446 GmbH with its registered office in

Niemcy.

Neumarkt, Germany.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone dla walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki ("**Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**") i stanowi roczne pisemne sprawozdanie rady nadzorczej spółki akcyjnej w rozumieniu art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 22 ust. 2 pkt 4/ Statutu Spółki.

Niniejsze Sprawozdanie zostało przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej Pfeiderer Group Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z dnia 24 kwietnia 2019 roku.

This Report has been prepared for the General Shareholders' Meeting of the Company (the "**General Shareholders' Meeting**") and constitutes an annual written report of the supervisory board of a joint-stock company within the meaning of Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code and Article 22 sec. 2 point 4/ of the Company's Statute.

This Report has been adopted in the resolution of the Supervisory Board of Pfeiderer Group Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław of 24 April 2019.

2. Spis treści

1. Wstęp.....	1
2. Spis treści.....	4
3. Podstawa prawna funkcjonowania Rady Nadzorczej.....	5
4. Skład Rady Nadzorczej w 2018 roku.....	5
5. Działalność Rady Nadzorczej w 2018 roku.....	7
6. Komitety Rady Nadzorczej oraz jej członkowie oddelegowani do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych.....	13
7. Samoocena Rady Nadzorczej.....	16
8. Ocena sytuacji Spółki.....	17
9. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce.....	18
10. Ocena przestrzegania zobowiązań w zakresie ujawniania informacji w związku z zastosowaniem zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie GPW oraz przepisów dotyczących przekazywania na rynek informacji poufnych oraz raportowania okresowego przez emitentów papierów wartościowych.....	20
11. Ocena polityki wynagrodzeń Spółki w 2018 roku.....	21
12. Ocena racjonalności polityki dotyczącej inicjatyw charytatywnych i sponsoringu w 2018 roku.....	23
13. Ocena sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i raportów Zarządu.....	24
14. Rekomendacje dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.....	28

2. Contents of the Report

1. Introduction.....	1
2. Contents of the Report.....	4
3. Legal basis of the operation of the Supervisory Board.....	5
4. Composition of the Supervisory Board in 2018.....	5
5. Activities of the Supervisory Board in 2018.....	7
6. Committees of the Supervisory Board and its members delegated to individually perform specific acts of supervision.....	13
7. Self-evaluation of the Supervisory Board.....	16
8. Evaluation of the situation of the Company.....	17
9. Evaluation of the internal control system and the risk management system of the Company.....	18
10. Evaluation of the compliance with disclosure obligations as to the application of the principles of corporate governance laid down in the WSE Rules and regulations on making the confidential information public on the market and interim reporting by securities issuers.....	20
11. Evaluation of the Company's remuneration policy in 2018.....	21
12. Evaluation of the rationale of the policy concerning charitable and sponsorship initiatives in 2018.....	23
13. Evaluation of the financial statements, consolidated financial statements and the reports of the Management Board	24
14. Recommendations for the General Shareholders' Meeting.....	28

3. Podstawa prawna funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza funkcjonuje na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Rady Nadzorczej (tekst jednolity przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 04/04/2017 z dnia 19 kwietnia 2017 roku).

Zgodnie z art. 382 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 22 ust. 2 pkt 1/, 2/ i 4/ Statutu Spółki, Rada Nadzorcza jest w szczególności zobowiązana do, między innymi, oceny sprawozdań finansowych Spółki i raportów Zarządu Spółki oraz wniosku Zarządu skierowanego do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku (pokrycia strat) wykazanego w sprawozdaniu finansowym oraz sporządzenia rocznego pisemnego sprawozdania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wyników tej oceny.

Niniejsze Sprawozdanie stanowi roczne pisemne sprawozdanie Rady Nadzorczej dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w rozumieniu art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 22 ust. 2 pkt 4/ Statutu Spółki.

4. Skład Rady Nadzorczej w 2018 roku

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Statutu Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu, siedmiu lub dziewięciu członków Rady Nadzorczej powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną pięcioletnią kadencję.

Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 11 czerwca 2018 roku.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

1. Pan Zbigniew Prokopowicz

3. Legal basis of the operation of the Supervisory Board

The Supervisory Board operates on the basis of the Commercial Companies Code, the Statutes of the Company and the By-laws of the Supervisory Board (consolidated text adopted by the Supervisory Board in resolution No. 04/04/2017 of 19 April 2017).

In accordance with Article 382 of the Commercial Companies Code, the Supervisory Board exercises constant supervision over all areas of the Company's activities. In accordance with Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code and Article 22 sec. 2 points 1/, 2/ and 4/ of the Statutes of the Company, the Supervisory Board is in particular obliged to, among other things, evaluate the Company's financial statements and the reports of the Management Board of the Company, as well as the Management Board's motion to the General Shareholders' Meeting on the distribution of profit (coverage of losses) indicated in the financial statements, and to prepare an annual written report for the General Shareholders' Meeting with the results of such evaluation.

This Report constitutes an annual written report of the Supervisory Board for the General Shareholders' Meeting within the meaning of Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code and Article 22 sec. 2 point 4/ of the Statutes of the Company.

4. Composition of the Supervisory Board in 2018

In accordance with Article 17 sec. 1 of the Statutes of the Company, the Supervisory Board shall be composed of five, seven or nine members, and the members of the Supervisory Board are appointed by the General Shareholders' Meeting for a joint term of office of 5 years.

The current term of office of the Supervisory Board began on 11 June 2018.

As at 1 January 2018, the Supervisory Board was composed of the following persons:

1. Mr. Zbigniew Prokopowicz (Chairman);

(Przewodniczący);

- | | |
|--|---|
| 2. dr Michael F. Keppel (Zastępca Przewodniczącego); | 2. dr. Michael F. Keppel (Deputy-Chairman); |
| 3. dr Jason Clarke (Zastępca Przewodniczącego); | 3. dr. Jason Clarke (Deputy-Chairman); |
| 4. Pan Krzysztof Sędzikowski, | 4. Mr. Krzysztof Sędzikowski; |
| 5. Pan Jan Woźniak; | 5. Mr. Jan Woźniak; |
| 6. Pan Florian Kawohl oraz | 6. Mr. Florian Kawohl; and |
| 7. Pan Anthony O'Carroll. | 7. Mr. Anthony O'Carroll. |

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

In the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, the following changes took place in the composition of the Supervisory Board:

- | | |
|--|--|
| • Z dniem 11 czerwca 2018 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali na nową kadencję Panowie: Zbigniew Prokopowicz, dr Michael F. Keppel, dr Jason R. Clarke, Jan Woźniak, Krzysztof Sędzikowski, Florian Kawohl oraz Anthony O'Carroll. | • On June 11, 2018, were elected to the Supervisory Board of the Company for new term of office the following gentlemen: Zbigniew Prokopowicz, dr. Michael F. Keppel, dr. Jason R. Clarke, Jan Woźniak, Krzysztof Sędzikowski, Florian Kawohl and Anthony O'Carroll. |
| • W dniu 17 grudnia 2018 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana dr Jasona Clarke'a z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na datę powołania przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Pfeiderer Group S.A. nowego członka rady nadzorczej Pfeiderer Group S.A. na jego miejsce. | • On December 17, 2018, the Company received the resignation letter from dr. Jason Clarke regarding the resignation from the position of member of the Company's Supervisory Board with effect as of date of the appointment by the general meeting of the shareholders of Pfeiderer Group in his place. |

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

Therefore, as at 31 December 2018, the Supervisory Board was composed of the following persons:

- | | |
|--|---|
| 1. Pan Zbigniew Prokopowicz (Przewodniczący); | 1. Mr. Zbigniew Prokopowicz (Chairman); |
| 2. dr Michael F. Keppel (Zastępca Przewodniczącego); | 2. dr. Michael F. Keppel (Deputy-Chairman); |
| 3. dr Jason Clarke (Zastępca Przewodniczącego); | 3. dr. Jason Clarke (Deputy-Chairman); |
| 4. Pan Krzysztof Sędzikowski; | 4. Mr. Krzysztof Sędzikowski; |
| 5. Pan Jan Woźniak; | 5. Mr. Jan Woźniak |
| 6. Florian Kawohl; oraz | 6. Mr. Florian Kawohl; and |

7. Anthony O'Carroll.

Zgodnie z art. 17 ust. 3 Statutu Spółki co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej (w przypadku, gdy w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków) oraz co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej (w przypadku, gdy w skład Rady Nadzorczej wchodzi siedmiu członków) musi spełniać kryteria niezależności określone w art. 17 ust. 3 Statutu Spółki.

W 2018 roku dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki – Pan Jan Woźniak i Pan Krzysztof Sędzikowski – spełniało kryteria niezależności określone w art. 17 ust. 3 Statutu Spółki, jak również kryteria niezależności określone w Załączniku nr II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Między dniem 31 grudnia 2018 roku a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany:

- W dniu 31 stycznia 2019 roku Spółka otrzymała rezygnację Pana Floriana Kawohla z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na datę powołania przez walne zgromadzenie akcjonariuszy Pfeiderer Group nowego członka rady nadzorczej Pfeiderer Group na jego miejsce.
- Z dniem 7 lutego 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali Panowie John Brantl i Julian von Martius.
- W dniu 20 marca 2019 roku Pan John Brantl został powołany na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pfeiderer Group.

5. Działalność Rady Nadzorczej w 2018 roku

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza wypełniała swoje

7. Mr. Anthony O'Carroll.

Pursuant to Article 17 sec. 3 of the Statutes of the Company, at least one member of the Supervisory Board (if the Supervisory Board is composed of five members) and at least two members of the Supervisory Board (if the Supervisory Board is composed of seven members), has to meet the criteria of independence set forth in Article 17 sec. 3 of the Statutes of the Company.

In 2018, two members of the Supervisory Board of the Company – Mr. Jan Woźniak and Mr. Krzysztof Sędzikowski – fulfilled the criteria of independence set forth in Article 17 sec. 3 of the Statutes of the Company, as well as the independence criteria set forth in Annex No. II to the European Commission Recommendation 2005/162/EC of 15 February 2005 on the role of non-executive directors or supervisory board members of listed companies and board (supervisory) committees.

Between 31 December 2018 and the date hereof, in the composition of the Supervisory Board occurred the following changes:

- On January 31, 2019 the Company received the resignation letter from Mr. Florian Kawohl regarding the resignation from the position of member of the Company's Supervisory Board with effect as of the date of the appointment by the general meeting of the shareholders of Pfeiderer Group of a new member of the supervisory board of Pfeiderer Group.
- On February 7, 2019 Mr. John Brantl and Mr. Julian von Martius were appointed to the Company's Supervisory Board.
- On March 20, 2019 Mr. John Brantl was appointed to the position of Deputy – Chairman of the Supervisory Board.

5. Activities of the Supervisory Board in 2018

In the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 the Supervisory Board fulfilled its

obowiązki zgodnie z Kodeksem spółek handlowych, Statutem i Regulaminem Rady Nadzorczej. W szczególności Rada Nadzorcza uczestniczyła w systemie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce, analizowała wyniki Spółki i monitorowała działania Zarządu.

W 2018 roku Spółka kontynuowała integrację Grupy Pfeiderer. Od początku 2018 roku Grupa Pfeiderer działała w oparciu o niżej opisane trzy poziomy organizacji:

- spółkę holdingową, tj. Pfeiderer Group, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ("**GPW**"), która zarządza Grupą,
- podmioty prowadzące działalność operacyjną, w tym sprzedażową i zaopatrzeniową,
- spółki produkcyjne.

Rada Nadzorcza aktywnie wspierała i wspiera podejmowane działania związane z integracją Grupy i optymalizacją kosztów działalności Grupy. Jednocześnie, w 2018 roku, Rada Nadzorcza ze szczególną uwagą podchodziła do stojących przed nią zadań wynikających z pozycji Spółki, jako spółki holdingowej Grupy.

W 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 16 posiedzeń w następujących dniach:

- 1) dnia 12 stycznia 2018 roku;
- 2) dnia 18 stycznia 2018 roku;
- 3) dnia 29 stycznia 2018 roku;
- 4) dnia 27 lutego 2018 roku;
- 5) dnia 10 kwietnia 2018 roku;
- 6) dnia 15 maja 2018 roku;
- 7) dnia 6 czerwca 2018 roku;
- 8) dnia 9 czerwca 2018 roku;
- 9) dnia 11 czerwca 2018 roku;
- 10) dnia 12 lipca 2018 roku;
- 11) dnia 27 lipca 2018 roku;
- 12) dnia 4 sierpnia 2018 roku;
- 13) dnia 20 sierpnia 2018 roku;
- 14) dnia 18 września 2018 roku;
- 15) dnia 13 listopada 2018 roku;

duties in accordance with the Commercial Companies Code, the Statutes of the Company and the By-laws of the Supervisory Board. In particular, the Supervisory Board was involved in the internal control and risk management systems of the Company, analysed the Company's results and monitored the performance of the Management Board.

In 2018, the Company continued the integration of the Pfeiderer Group. From the beginning of 2018, the Pfeiderer Group operated based on the following three levels of organization:

- the holding company, i.e. Pfeiderer Group, listed on Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (the "**WSE**"), managing the Group,
- entities conducting operating activity, including sales and supply,
- production companies.

The Supervisory Board has been actively supporting the undertaken actions related to the Group's integration and optimization of the Group's operating expenses. At the same time, in 2018, the Supervisory Board approached with particular attention the tasks faced by it and resulting from the position of the Company as the holding company of the Group.

In 2018, the Supervisory Board held 16 meetings on the following dates:

- 1) on January 12, 2018;
- 2) on January 18, 2018;
- 3) on January 29, 2018;
- 4) on February 27, 2018;
- 5) on April 10, 2018;
- 6) on May 15, 2018;
- 7) on June 6, 2018;
- 8) on June 9, 2018;
- 9) on June 11, 2018;
- 10) on July 12, 2018;
- 11) on July 27, 2018;
- 12) on August 4, 2018;
- 13) on August 20, 2018;
- 14) on September 18, 2018;
- 15) on November 13, 2018;

16) dnia 17 grudnia 2018 roku.

Członkowie Rady Nadzorczej, w celu wykonywania swoich obowiązków, uczestniczyli w posiedzeniach albo osobiście albo przy pomocy środków natychmiastowego porozumiewania się.

W 2018 roku Rada Nadzorcza była wspomagana przez działające przy niej komitety: Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń oraz Komitet ds. Transformacji.

Komiteta Audytu odbył w roku obrotowym 2018 sześć spotkań w następujących terminach:

- 1) 18 stycznia 2018 r.;
- 2) 27 lutego 2018 r.;
- 3) 9 kwietnia 2018 r.;
- 4) 15 maja 2018 r.;
- 5) 18 września 2018 r.;
- 6) w 13 listopada 2018 r.

Komiteta Nominacji i Wynagrodzeń odbył w roku obrotowym 2018 jedenaście spotkań w następujących terminach:

- 1) 29 stycznia 2018 r.;
- 2) 6 lutego 2018 r.;
- 3) 19 lutego 2019 r.;
- 4) 27 lutego 2018 r.;
- 5) 10 kwietnia 2018 r.;
- 6) 15 maja 2018 r.;
- 7) 13 listopada 2018 r.;
- 8) 21 listopada 2018 r.;
- 9) 23 listopada 2018 r.;
- 10) 27 listopada 2018 r.;
- 11) 17 grudnia 2018 r.

Komiteta ds. Transformacji odbył w roku obrotowym 2018 pięćdziesiąt dwa spotkania w następujących terminach:

- 1) 8 stycznia 2018 r.;
- 2) 16 stycznia 2018 r.;
- 3) 17 stycznia 2018 r.;
- 4) 29 stycznia 2018 r.;
- 5) 30 stycznia 2018 r.;
- 6) 15 lutego 2018 r.;
- 7) 27 lutego 2018 r.;
- 8) 6 marca 2018 r.;
- 9) 19 marca 2018 r.;
- 10) 20 marca 2018 r.;
- 11) 27 marca 2018 r.;

16) on December 17, 2018.

In order to perform their duties the members of the Supervisory Board participated in the meetings either in person or by means of instantaneous communication.

In 2018, the Supervisory Board was supported by the following committees operating at the Supervisory Board: the Audit Committee, the Nomination and Remuneration Committee and the Transformation Committee.

The Committee held in 2018 financial year six meetings on the following dates:

- 1) on the January 18, 2018;
- 2) on February 27, 2018;
- 3) on April 9, 2018;
- 4) on May 15, 2018;
- 5) on September 18, 2018;
- 6) on November 13, 2018.

The Nomination and Remuneration Committee held in 2018 financial year eleven meetings on the following dates:

- 1) January 29, 2018;
- 2) February 6, 2018;
- 3) February 19, 2018;
- 4) February 27, 2018;
- 5) April 10, 2018;
- 6) May 15, 2018;
- 7) November 13, 2018;
- 8) November 21, 2018;
- 9) November 23, 2018;
- 10) November 27, 2018;
- 11) December 17, 2018.

The Transformation Committee held in 2018 financial year fifty two meetings on the following dates:

- 1) January 8, 2018;
- 2) January 16, 2018;
- 3) January 17, 2018;
- 4) January 29, 2018;
- 5) January 30, 2018;
- 6) February 15, 2018;
- 7) February 27, 2018;
- 8) March 6, 2018;
- 9) March 19, 2018;
- 10) March 20, 2018;
- 11) March 27, 2018;

- | | |
|------------------------------|-------------------------|
| 12) 10 kwietnia 2018 r.; | 12) April 10, 2018; |
| 13) 23 kwietnia 2018 r.; | 13) April 23, 2018; |
| 14) 24 kwietnia 2018 r.; | 14) April 24, 2018; |
| 15) 8 maja 2018 r.; | 15) May 8, 2018; |
| 16) 21 maja 2018 r.; | 16) May 21, 2018; |
| 17) 23 maja 2018 r.; | 17) May 23, 2018; |
| 18) 6 czerwca 2018 r.; | 18) June 6, 2018; |
| 19) 11 czerwca 2018 r.; | 19) June 11, 2018; |
| 20) 19 czerwca 2018 r.; | 20) June 19, 2018; |
| 21) 25 czerwca 2018 r.; | 21) June 25, 2018; |
| 22) 3 lipca 2018 r.; | 22) July 3, 2018; |
| 23) 17 lipca 2018 r.; | 23) July 17, 2018; |
| 24) 24 lipca 2018 r.; | 24) July 24, 2018; |
| 25) 31 lipca 2018 r.; | 25) July 31, 2018; |
| 26) 1 sierpnia 2018 r.; | 26) August 1, 2018; |
| 27) 13 sierpnia 2018 r.; | 27) August 13, 2018; |
| 28) 15 sierpnia 2018 r.; | 28) August 15, 2018; |
| 29) 23 sierpnia 2018 r.; | 29) August 23, 2018; |
| 30) 29 sierpnia 2018 r.; | 30) August 29, 2018; |
| 31) 11 września 2018 r.; | 31) September 11, 2018; |
| 32) 13 września 2018 r.; | 32) September 13, 2018; |
| 33) 24 września 2018 r.; | 33) September 24, 2018; |
| 34) 25 września 2018 r.; | 34) September 25, 2018; |
| 35) 26 września 2018 r.; | 35) September 26, 2018; |
| 36) 27 września 2018 r.; | 36) September 27, 2018; |
| 37) 2 października 2018 r.; | 37) October 2, 2018; |
| 38) 8 października 2018 r.; | 38) October 8, 2018; |
| 39) 9 października 2018 r.; | 39) October 9, 2018; |
| 40) 17 października 2018 r.; | 40) October 17, 2018; |
| 41) 22 października 2018 r.; | 41) October 22, 2018; |
| 42) 23 października 2018 r.; | 42) October 23, 2018; |
| 43) 2 listopada 2018 r.; | 43) November 2, 2018; |
| 44) 6 listopada 2018 r.; | 44) November 6, 2018; |
| 45) 7 listopada 2018 r.; | 45) November 7, 2018; |
| 46) 20 listopada 2018 r.; | 46) November 20, 2018; |
| 47) 30 listopada 2018 r.; | 47) November 30, 2018; |
| 48) 5 grudnia 2018 r.; | 48) December 5, 2018; |
| 49) 7 grudnia 2018 r.; | 49) December 7, 2018; |
| 50) 11 grudnia 2018 r.; | 50) December 11, 2018; |
| 51) 17 grudnia 2018 r.; | 51) December 17, 2018; |
| 52) 18 grudnia 2018 r. | 52) December 18, 2018. |

Oprócz wykonywania obowiązków w trakcie posiedzeń lub przy pomocy środków natychmiastowego porozumiewania się Rada Nadzorcza przyjmowała uchwały w formie pisemnej bez odbywania formalnych posiedzeń.

Rada Nadzorcza była regularnie informowana przez Zarząd o aktualnej sytuacji i wynikach

Apart from performing its duties in the course of the meetings or by means of instantaneous communication, the Supervisory Board adopted resolutions in a written form, without holding formal meetings.

The Supervisory Board was regularly informed by the Management Board about the current

Spółki oraz Grupy Pfeiderer. Rada Nadzorcza analizowała również pisemne zawiadomienia składane przez Zarząd Spółki zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, a dotyczące w szczególności zamiaru zawarcia przez spółki Grupy znaczących umów, zamiaru dokonania zmian w organach spółek Grupy.

Porządek obrad posiedzeń Rady Nadzorczej wynikał z zakresu jej obowiązków określonych w przepisach prawa i postanowieniach Statutu Spółki. W szczególności Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki poprzez:

- a) stałe monitorowanie działalności Grupy Pfeiderer,
- b) tworzenie mechanizmów pozwalających na sprawowanie skutecznego nadzoru pośredniego nad wszystkimi spółkami z Grupy Pfeiderer,
- c) wzmocnienie zarządzania Grupą Pfeiderer poprzez zatrudnienie najwyższej klasy menedża na szczycie Zarządu Spółki, w osobie nowego Dyrektora Finansowego – Pana Dr Nico Reinera, który podjął obowiązki w trakcie 2018 roku. Po zakończeniu 2018 roku Rada Nadzorcza przeprowadziła pomyślną rekrutację na stanowisko nowego Dyrektora Operacyjnego Grupy. W efekcie Pan Frank Herrmann jako członek Zarządu Spółki, Dyrektor Operacyjny, rozpocznie w dniu 1 maja 2019 r. wykonywanie obowiązków na rzecz Grupy. Ponadto Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 maja 2019 roku Pana Stefana Zinna na stanowisko członka Zarządu Spółki, Dyrektora Handlowego. Rada Nadzorcza zapewniała nowym członkom Zarządu Spółki niezbędne wsparcie w podjęciu przez nich nowych obowiązków,
- d) monitorowanie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz monitorowania przestrzegania przepisów prawa, procedur

situation and the results of the Company and the Pfeiderer Group. The Supervisory Board also analyzed written notices submitted by the Management Board of the Company in accordance with the provisions of the Regulations of the Supervisory Board, in particular concerning the intention of the Group companies to conclude significant agreements, the intention to make changes in the Group's bodies.

The agenda of the meetings of the Supervisory Board resulted from the scope of its duties, specified by the provisions of law and the Company's Statutes. The Supervisory Board in particular performed regular supervision over the activities of the Company by:

- a) constant monitoring of the Pfeiderer Group's activity,
- b) creating the mechanisms facilitating the exercising of effective indirect supervision over all companies from the Pfeiderer Group,
- c) strengthening the management of the Pfeiderer Group by employing top-level manager at the level of the Company's Management Board, in a person of the new member of the Management Board, Chief Financial Officer - Dr. Nico Reiner, who took up duties during 2018. After the end of 2018, the Supervisory Board successfully recruited for the position of the new Chief Operating Director of the Group. As a result, Mr. Frank Herrmann as a member of the Company's Management Board, Chief Operating Officer, will begin on 1 May 2019 to perform duties for the benefit of the Group. Additionally the Supervisory Board appointed Mr. Stefan Zinn as the member of the Management Board of the Company, Chief Commercial Officer, with effect as of 1 May 2019. The Supervisory Board provided the new members of the Management Board with the necessary support in their new duties,
- d) monitoring compliance with the corporate governance principles for companies listed on the Warsaw Stock Exchange and monitoring the observance of the provisions of law, compliance or AML procedures, and also

compliance czy AML (przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy), a także nadzór nad przestrzeganiem w Spółce standardów obowiązków informacyjnych wynikających z wejścia w życie przepisów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm., **"Rozporządzenie MAR"**),

supervising over compliance in the Company of the standards of the information obligations resulting from the entry into force of the provisions of Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC and 2004/72/EC (Official Journal of the European Union of 2014 no. 173, p. 1, as amended, the **"MAR Regulation"**),

- e) monitorowanie postępowań sądowych i roszczeń będących efektem stwierdzenia we wrześniu 2011 r. przez niemiecki Federalny Urząd Antymonopolowy naruszenia niemieckiego i europejskiego prawa ochrony konkurencji przez PCF GmbH (wtedy Pfeiderer AG) i niektórych konkurentów, w tym zlecanie i omawianie opinii ekspertów,
- e) monitoring court proceedings and claims resulting from finding by German Federal Cartel Office in September 2011 an infringement of German and European antitrust law by PCF GmbH (former Pfeiderer AG) and certain competitors, including assignment and discussing expert opinions,
- f) monitorowanie postępowania antymonopolowego wszczętego w dniu 30 marca 2012 roku przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (**"Postępowanie Antymonopolowe"**), w ramach którego Prezes UOKiK wydał w dniu 28 grudnia 2017 roku decyzję (**"Decyzja Prezesa UOKiK"**) nakładającą karę w wysokości 15.957.741,83 zł na Spółkę oraz w wysokości 19.804.706,50 zł na Pfeiderer Wieruszów sp. z o.o. w tym zlecanie i omawianie opinii ekspertów. Rada Nadzorcza czynnie monitorowała proces przygotowywania odwołania od Decyzji Prezesa UOKiK, jak również analizowała podejście Zarządu do kwestii rezerw związanych w efekcie wydania Decyzji Prezesa UOKiK,
- g) monitoring the antimonopoly proceedings initiated on 30 March 2012 by the President of the Office of Competition and Consumer Protection (the "Antimonopoly Proceedings"), on the basis of which the President of the OCCP issued a decision on 28 December 2017 ("Decision of the President of the OCCP") imposing a fine of PLN 15,957,741.83 on the Company and PLN 19,804,706.50 on Pfeiderer Wieruszów sp. z o.o. including commissioning and discussing expert opinions. The Supervisory Board actively monitored the process of preparing an appeal against the Decision of the President of the OCCP as well as analyzed the Management Board's approach to the issue of provisions established as a result of the decision of the President of OCCP,
- h) kontrolę prawidłowości ujawnień w sprawozdaniach Grupy, dotyczących Postępowania Antymonopolowego oraz postępowań, o których mowa
- f) control of the correctness of disclosures in the Group's reports regarding the Antitrust Proceedings and proceedings referred to in item f) above,

w punkcie f) powyżej,

- | | |
|---|--|
| i) monitorowanie kolejnych etapów procesu finansowania Grupy Pfeiderer, | g) monitoring of subsequent stages of financing of Pfeiderer Group, |
| j) sprawowanie odpowiedniej bieżącej kontroli nad sytuacją finansową i rynkową Spółki i Grupy Pfeiderer, | h) exercising adequate day-to-day monitoring over the financial and market situation of the Company and the Pfeiderer Group, |
| k) nadzór nad programami optymalizacji kosztowych realizowanymi przez Spółkę, | i) supervision over cost optimization programs implemented by the Company, |
| l) monitorowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy Pfeiderer, | j) monitoring the risks connected with the activities of the Company and of the Pfeiderer Group, |
| m) zatwierdzanie rocznego budżetu i sprawowanie kontroli nad jego wykonaniem, a także analiza oraz, w niezbędnym zakresie, akceptacja znaczących wydatków i inwestycji, | k) approving the annual budget and exercising control over its performance, and also reviewing and, if necessary, approving material expenses and investments, |
| n) udział w procedurze wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki, | l) participation in the procedure of appointing a certified auditor authorized to audit the Company's financial statements, |
| o) nadzór nad realizowanym przez Spółkę programem nabywania akcji własnych, | m) supervision over the program of purchasing own shares implemented by the Company, |
| p) ocenę sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2018, raportu finansowego Grupy Pfeiderer za rok obrotowy 2018, raportu Zarządu Spółki za rok obrotowy 2018 oraz raportu Grupy Pfeiderer za rok obrotowy 2018. | n) evaluation of the financial statements of the Company for the financial year 2018, the financial report of the Pfeiderer Group for the financial year 2018, the report of the Management Board of the Company for the financial year 2018 and the Pfeiderer Group report for the financial year 2018. |

6. Komitety Rady Nadzorczej oraz jej członkowie oddelegowani do indywidualnego wykonywania określonych czynności nadzorczych

6. Committees of the Supervisory Board and its members delegated to individually perform specific acts of supervision

Na dzień 1 stycznia 2018 roku przy Radzie Nadzorczej funkcjonowały trzy komitety:

As at 1 January 2018, three committees operated within the Supervisory Board:

- | | |
|---|--|
| • Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, powołany w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 07/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku, | • The Nomination and Remuneration Committee appointed by way of the Supervisory Board's resolution No. 07/06/2015 of 30 June 2015, |
| • Komitet Audytu, powołany w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 06/06/2015 z dnia 30 czerwca 2015 roku, | • The Audit Committee appointed by way of the Supervisory Board's resolution No. 06/06/2015 of 30 June 2015, |
| • Komitet Transformacji powołany w drodze uchwały Rady Nadzorczej nr 07/03/2016 | • The Transformation Committee appointed by way of the Supervisory Board's resolution No. |

z dnia 2 marca 2016 roku.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń wykonuje funkcje doradcze i konsultacyjne na rzecz Rady Nadzorczej w związku z monitorowaniem planów przekazywania obowiązków, procesów rotacji pracowników i badaniem poziomu zadowolenia wśród pracowników Spółki. Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujące członkowie Rady Nadzorczej:

- Pan Zbigniew Prokopowicz - Przewodniczący,
- dr Jason Clarke,
- dr Michael F Keppel,
- Pan Jan Woźniak,
- Pan Anthony O'Carroll.

Przed dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania w składzie Komitetu zaszyły następujące zmiany:

- W dniu 20 marca 2019 roku Pan John Brantl został powołany w skład Komitetu.
- W dniu 9 kwietnia 2019 roku Pan John Brantl został powołany na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Komitetu.

W związku z powyższym, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodzi:

- Pan Zbigniew Prokopowicz – Przewodniczący,
- dr Michael F. Keppel – Zastępca Przewodniczącego,
- Pan John Brantl – Zastępca Przewodniczącego,
- Pan Jan Woźniak,
- Pan Anthony O'Carroll,

Komitet Audytu

Komitet Audytu wykonuje funkcje doradcze i konsultacyjne na rzecz Rady Nadzorczej

07/03/2016 of 2 March 2016.

The Nomination and Remuneration Committee

The Nomination and Remuneration Committee performs advisory and consultancy functions for the Supervisory Board in relation to monitoring plans of succession, employee rotation processes and the examination of the level of satisfaction of the Company's employees. As at 1 January 2018, the Nomination and Remuneration Committee was composed of the following Supervisory Board members:

- Mr. Zbigniew Prokopowicz - Chairman,
- dr. Jason Clarke,
- dr. Michael F Keppel,
- Mr. Jan Woźniak,
- Mr. Anthony O'Carroll.

Before the date of preparation of this Report, the following changes to the composition of the Committee were introduced:

- On March 20, 2019 Mr. John Brantl was appointed to the Committee.
- On 9 April 2019 Mr. John Brantl was appointed as the Deputy – Chairman of the Committee.

Therefore, as at the date of this Report, the Nomination and Remuneration Committee is composed of:

- Mr. Zbigniew Prokopowicz – Chairman,
- dr. Michael F. Keppel – Deputy Chairman,
- Mr. John Brantl – Deputy – Chairman,
- Mr. Jan Woźniak,
- Mr. Anthony O'Carroll,

The Audit Committee

The Audit Committee performs advisory and consultancy functions for the Supervisory

w związku z kwestiami finansowymi, w tym monitorowaniem procesu sprawozdawczości finansowej, monitorowaniem rzetelności informacji finansowych przedstawianych przez Spółkę, czy skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem. Na dzień 1 stycznia 2018 r. w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń wchodziły następujące członkowie Rady Nadzorczej:

- Pan Krzysztof Sędzikowski – Przewodniczący,
- dr Michael F Keppel,
- Pan Jan Woźniak.

Board in relation to financial issues, including monitoring the financial reporting process, monitoring the reliability of the financial information presented by the Company, or the effectiveness of the internal control, internal audit and risk management systems. As at 1 January 2018, the Audit Committee was composed of the following Supervisory Board members:

- Mr. Krzysztof Sędzikowski – Chairman,
- dr. Michael F Keppel,
- Mr. Jan Woźniak.

Pan Krzysztof Sędzikowski oraz Pan Jan Woźniak spełniają kryteria niezależności od jednostki zainteresowania publicznego, określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („**Ustawy o Biegłych Rewidentach**”). Dr Michael F. Keppel jest członkiem Komitetu posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, o których mowa w art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych Rewidentach. Z racji wieloletniego doświadczenia w pracy z Grupą wszyscy członkowie Komitetu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka. Tym niemniej, z uwagi na szczególne doświadczenie Pan Krzysztof Sędzikowski został uznany za członka Komitetu posiadającego wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Komitet ds. Transformacji

Komitet ds. Transformacji został powołany w celu wykonywania funkcji doradczych i konsultacyjnych na rzecz Rady Nadzorczej, zwłaszcza w związku z realizacją inicjatywy "Jeden Pfeiderer". Ponadto, Komitet wspiera Radę Nadzorczą w monitorowaniu funkcjonowania nowej Grupy Pfeiderer. Na dzień 1 stycznia 2018 r. w skład Komitetu wchodziły następujące członkowie Rady

Mr. Krzysztof Sędzikowski and Mr. Jan Woźniak meet the criteria of independence from the public interest unit specified in art. 129 (3) of the Act on Certified Auditors, auditing firms and public supervision ("**Act on Certified Auditors**"). Dr. Michael F. Keppel is a member of the Committee with knowledge and skills in the field of accounting or auditing of financial statements referred to in art. 129 (1) of the Act on Certified Auditors. Due to many years of experience in working with the Group, all Committee members have knowledge and skills in the industry in which the Company operates. Nevertheless, due to the special experience Mr. Krzysztof Sędzikowski has been recognized as a member of the Committee with knowledge and skills in the industry in which the Company operates, as referred to in art. 129 (5) of the Act on Certified Auditors.

The Transformation Committee

The Transformation Committee was appointed to perform advisory and consultancy functions for the Supervisory Board, in particular in relation to the implementation of the "One Pfeiderer" initiative. Moreover, the Committee supports the Supervisory Board in the monitoring of the functioning of the new Pfeiderer Group. As at January 1, 2018, the Committee consisted of the

Nadzorczej:

- Pan Zbigniew Prokopowicz – Przewodniczący,
- Pan Anthony O'Carroll.

following members of the Supervisory Board:

- Mr. Zbigniew Prokopowicz – Chairman,
- Mr. Anthony O'Carroll .

7. Samoocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest zdania, że sprawowała regularnie i na bieżąco nadzór nad działalnością Spółki przez cały 2018 rok, zgodnie ze swoimi uprawnieniami oraz wymogami prawnymi dotyczącymi spółek akcyjnych. Wszystkie czynności były podejmowane przez Radę Nadzorczą z wymaganą należytą starannością.

Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu regularnie współpracowały również z biegłymi rewidentami uprawnionymi do badania rocznych i przeglądu śródrocznych, jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy.

Z uwagi na szczególną istotność ryzyk związanych z Postępowaniem Antymonopolowym Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu kontrolowały kwestie dotyczące Postępowania Antymonopolowego również poprzez bezpośredni kontakt z zewnętrznym doradcą prawnym Spółki w Postępowaniu Antymonopolowym.

Ponadto, każdy z członków Rady Nadzorczej wykonywał swoje obowiązki z należytą starannością, z zachowaniem obiektywnego i niezależnego osądu oraz z odpowiednim wykorzystaniem swojej wiedzy i doświadczenia. Wymagane zaangażowanie w działalność Rady Nadzorczej znalazło odzwierciedlenie m.in. w wysokiej frekwencji na posiedzeniach oraz aktywnym uczestnictwie w dyskusjach. Ponadto w 2018 roku sześciu z siedmiu członków Rady Nadzorczej było członkami komitetów Rady Nadzorczej.

Według Rady Nadzorczej, w 2018 roku jej działalność bezpośrednią oraz czynności wykonywane przez jej stałe komitety charakteryzowała efektywność i działania zgodne

7. Self-evaluation of the Supervisory Board

The Supervisory Board is of the opinion that it has exercised regular and ongoing supervision over the Company's operations throughout 2018 in accordance with its powers and the legal requirements concerning joint-stock companies. All the activities were undertaken by the Supervisory Board with the requisite due diligence.

The Supervisory Board and the Audit Committee regularly cooperated with certified auditors authorized to audit the annual and review of the interim, separate financial statements of the Company and consolidated financial statements of the Group.

Due to the special significance of the risks associated with the Antimonopoly Proceeding, the Supervisory Board and the Audit Committee controlled issues related to the Antimonopoly Proceeding also through direct contact with the Company's external legal advisor in the Antimonopoly Proceeding.

Also each of the Supervisory Board members exercised his duties with due care using objective and independent judgment, while taking good advantage of his knowledge and experience. The necessary commitment to the Supervisory Board's activities was reflected, *inter alia*, by a high turnout at meetings and active participation in discussions. Additionally, in 2018 six out of seven Supervisory Board members were members of its committees.

According to the Supervisory Board, in 2018 both its direct activity and the activities performed by its standing committees were characterised by effectiveness and were performed in line with the

z najwyższymi standardami. Bieżące wsparcie Rady Nadzorczej przez działające przy niej komitety umożliwia sprawowanie jak najwyższej jakości nadzoru zarówno nad samą Spółką, jak i całą Grupą Pfeiderer.

W ocenie Rady Nadzorczej w trakcie 2018 roku Zarząd i Rada Nadzorcza kontynuowały sprawną współpracę. Zarząd dostarczał Radzie Nadzorczej wymaganych informacji jasno, rzetelnie i należyście. Ponadto Rada Nadzorcza pragnie wyrazić swoje uznanie dla wkładu pracy Zarządu w 2018 roku w tym w szczególności dla koncentracji na efektywności operacyjnej i optymalizacji kosztów działalności.

Jednocześnie Rada Nadzorcza pragnie podziękować członkom Zarządu, którzy w roku 2018 oraz 2019 zakończyli swoją misję w Spółce. Rada Nadzorcza pragnie również wyrazić najwyższe uznanie nowym członkom Zarządu, którzy pomyślnie rozpoczęli realizację Strategii Grupy Pfeiderer. Tym samym Rada Nadzorcza pragnie podziękować Zarządowi oraz pracownikom całej Grupy Pfeiderer za ich zaangażowanie i ciężką pracę w 2018 roku.

8. Ocena sytuacji Spółki

Rada Nadzorcza Spółki po przeanalizowaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, wyników Spółki i planów przyszłego rozwoju, w tym Strategii Grupy Pfeiderer, pozytywnie ocenia aktualną sytuację Spółki i Grupy Pfeiderer oraz perspektywy ich rozwoju. Ponadto, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sytuację Spółki i Grupy Pfeiderer na koniec roku obrotowego 2018.

Rok 2018 był dla Grupy Pfeiderer kolejnym okresem obfitującym w szereg wydarzeń i zmian, jak również okresem dalszego rozwoju działalności. Grupa kontynuowała rozwój strategii i koncentrowała się na produktach o wysokiej wartości dodanej. Spółka koncentrowała się także na poprawie wydajności operacyjnej

highest professional standards. The current support provided to the Supervisory Board by its committees enables the exercise of the highest quality supervision of both the Company and of the entire Pfeiderer Group.

In the opinion of the Supervisory Board, in 2018 the Management Board and the Supervisory Board continued their smooth cooperation. The Management Board provided the Supervisory Board with the required information in a clear, reliable and proper manner. Additionally, the Supervisory Board wishes to express its appreciation for the Management Board's contribution in 2018, including in particular for a focus on operational efficiency and business cost optimization.

At the same time, the Supervisory Board wishes to thank the Management Board members who in 2018 and 2019 ended their mission in the Company. The Supervisory Board also wishes to express the highest recognition to the new members of the Management Board who have successfully launched the Pfeiderer Group Strategy. Thus, the Supervisory Board wishes to thank the Management Board and the employees of the entire Pfeiderer Group for their involvement and hard work in 2018.

8. Evaluation of the situation of the Company

The Supervisory Board of the Company, having analysed the standalone and consolidated financial statements, the Company's results and plans for future development, including Pfeiderer Group Strategy, positively evaluates the current standing of the Company and the Pfeiderer Group, as well as the prospects of development thereof. Furthermore, the Supervisory Board of the Company positively evaluates the situation of the Company and the Pfeiderer Group as at the end of the 2018 financial year.

2018 was for the Pfeiderer Group the next year full of events and changes, as well as a period of continued growth of the business. The Group continued a realization of its strategy and a focus on high-value added products. The Company concentrated also on improving the operational

i redukcji kosztów.

W 2018 roku Grupa Pfeiderer kontynuowała inwestycje w moce produkcyjne i z powodzeniem uruchomiła nową linię lakierniczą w zakładzie produkcyjnym w Leutkirch. Kolejną ważną inwestycją sfinalizowaną w 2018 r. było uruchomienie nowego zakładu recyklingu drewna w Neumarkt.

Mimo trudnej sytuacji dotyczącej kosztów niektórych surowców w roku 2018 oraz bardzo wymagającej sytuacji rynkowej, Rada Nadzorcza pragnie wyrazić zadowolenie z aktualnej sytuacji finansowej oraz perspektyw rozwoju Grupy Pfeiderer. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również wdrożone przez Zarząd Spółki projekty dotyczące poprawy efektywności operacyjnej oraz redukcji kosztów.

Ponadto, Rada Nadzorcza wspiera działania Zarządu zmierzające do rozwoju Spółki na jej podstawowych rynkach w zakresie produktów z wartością dodaną, na których osiągane są najwyższe marże.

9. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce

W ramach swoich obowiązków Rada Nadzorcza Spółki systematycznie kontroluje jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce, a w swoich działaniach jest wspierana przez działające przy niej Komitety, zwłaszcza Komitet Audytu.

System kontroli wewnętrznej, który istnieje zarówno na poziomie Spółki, jak i Grupy Pfeiderer, ogranicza ryzyko wystąpienia nieprawidłowości w Spółce i w jej spółkach zależnych. Do kluczowych elementów tego systemu należy w szczególności: (i) roczny budżet Spółki, przyjęty przez Zarząd i zbadany oraz zatwierdzony przez Radę Nadzorczą; (ii) przeprowadzana przez Zarząd codzienna analiza wyników Spółki oraz porównanie tych wyników z budżetem; (iii) szczegółowe sprawozdania z realizacji planów wskazanych powyżej, sporządzane przez Zarząd na wniosek Rady

efficiency and costs reduction.

In 2018 the Pfeiderer Group continued to invest in its production capacities and successfully launched a new lacquering line in the production plant in Leutkirch. Another important investment finalized in 2018 was a launch of new wood recycling facility in Neumarkt.

Despite the difficult situation regarding costs of selected materials in 2018 and a very challenging market situation, the Supervisory Board wishes to express its satisfaction with the financial situation and the perspectives of development of the Pfeiderer Group. The Supervisory Board also positively assesses the projects implemented by the Management Board regarding the improvement of operational efficiency and costs reductions.

Moreover, the Supervisory Board supports the Management Board's activities aimed at the development of the Company on its core markets in the field of value-added products on which the highest margins are achieved.

9. Evaluation of the internal control system and the risk management system of the Company

As part of its duties, the Supervisory Board of the Company systematically evaluates the quality of the internal control and risk management systems of the Company, and in its actions it is supported by the Committees operating within it, in particular the Audit Committee.

The internal control system which exists on the levels of both the Company and the Pfeiderer Group limits the risk of irregularities within the Company and its subsidiaries. The key elements of this system include in particular: (i) the annual budget of the Company adopted by the Management Board and examined and approved by the Supervisory Board; (ii) the Management Board's daily analysis of the results of the Company and comparison thereof with the budget; (iii) detailed reports on the performance of the plans indicated above, prepared by the Management Board upon the request of the

Nadzorczej, (iv) kontrola wewnętrzna przeprowadzana w ramach audytu wewnętrznego; (v) weryfikacja sprawozdań finansowych przez niezależnego biegłego rewidenta; oraz (vi) ocena sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą.

W Grupie Pfeiderer został wdrożony kompleksowy system zarządzania ryzykiem, a także kompleksowy system *compliance*. W Grupie utworzony został Komitet *Compliance*, który odpowiedzialny jest za nadzór nad systemem *Compliance* oraz głównymi kierunkami jego rozwoju. Rada Nadzorcza otrzymuje kwartalne raporty dotyczące funkcjonowania systemu *Compliance* w Grupie. Na dzień niniejszego Sprawozdania Rada Nadzorcza jest zadowolona z działania systemu *Compliance* i uznaje, że spełnia on wymagania wynikające ze struktury Grupy Pfeiderer jak również z przepisów prawa i dobrych praktyk spółek giełdowych. Dodatkowo, Rada Nadzorcza w tym zakresie uzyskuje silne bieżące wsparcie od Komitetu Audytu i Komitetu ds. Transformacji.

Rada Nadzorcza, wspierana jest również przez Zarząd, który jest organem odpowiedzialnym za bieżące zarządzanie Spółką (co obejmuje funkcje związane z zarządzaniem ryzykiem), analizuje środowisko rynkowe Spółki i Grupy Pfeiderer, jak również wszystkie czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki i jej spółek zależnych. W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd działa z należytą starannością w celu zidentyfikowania i zaadresowania jakichkolwiek potencjalnych ryzyk, wspomnianych powyżej, które mogłyby mieć wpływ na Spółkę i Grupę Pfeiderer, a także w celu informowania Rady Nadzorczej o takich ryzykach.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza jest zdania, że ustanowiony w Spółce system kontroli i zarządzania ryzykiem oraz system zgodności z przepisami (*Compliance*) działają sprawnie i że nie istnieją żadne istotne słabe punkty ani zdarzenia nadzwyczajne, które mogłyby mieć istotny wpływ na efektywność systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce.

Supervisory Board, (iv) internal control carried out by way of internal audits; (v) verification of the financial statements by an independent auditor selected by the Supervisory Board; and (vi) evaluation of the financial statements by the Supervisory Board.

A complex risk management system and a complex compliance system were implemented in the Pfeiderer Group. The Compliance Committee was established in the Group, which is responsible for overseeing the Compliance system and the main directions of its development. The Supervisory Board receives quarterly reports on the functioning of the Compliance system in the Group. As at the date hereof, the Supervisory Board is satisfied with the operation of the Compliance System and it recognises that he meets the requirements resulting from the structure of the Pfeiderer Group, as well as the legal provisions and good practices of listed companies. Additionally, the Supervisory Board receives strong ongoing support in this respect from the Audit Committee and the Transformation Committee.

The Supervisory Board supported also by the Management Board, which is the body responsible for the day-to-day management of the Company (which includes risk assessment functions), analyses the market environment of the Company and of the Pfeiderer Group as well as all risk factors connected with the operations of the Company and its subsidiaries. In the opinion of the Supervisory Board, the Management Board acts with due diligence in order to identify and manage any potential risks, specified above, which might affect the Company and the Pfeiderer Group, as well as to inform the Supervisory Board about such risks.

On the basis of the evaluation carried out, the Supervisory Board is of the opinion that the control system, the risk management system and the compliance system established in the Company work well, and that there were no material weaknesses or extraordinary events which could significantly impact the effectiveness of the internal control and risk management systems of the Company.

10. Ocena przestrzegania zobowiązań w zakresie ujawniania informacji w związku z zastosowaniem zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie GPW oraz przepisów dotyczących przekazywania na rynek informacji poufnych oraz raportowania okresowego przez emitentów papierów wartościowych

Pfleiderer Group zapewnia najwyższy stopień należytej staranności, jaki jest niezbędny w celu należytego wykonywania zobowiązań dotyczących ujawniania informacji w związku z zastosowaniem zasad ładu korporacyjnego oraz przepisów dotyczących przekazywania na rynek informacji poufnych oraz raportowania okresowego przez emitentów papierów wartościowych.

W ramach wykonywania tych zobowiązań Spółka stosuje otwarte i przejrzyste standardy komunikacji. Spółka komunikuje się ze swoimi akcjonariuszami i innymi powiązanymi zainteresowanymi osobami za pomocą różnych kanałów komunikacji, które obejmują w szczególności:

- komunikaty online na stronie internetowej Spółki,
- udzielanie przez członków władz Spółki odpowiedzi i wyjaśnień na zapytania akcjonariuszy na Walnych Zgromadzeniach,
- umożliwianie przedstawicielom mediów uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach.

W terminie oraz w zakresie wymaganym na podstawie obowiązujących przepisów prawa, Spółka publikuje i utrzymuje na swojej stronie internetowej:

- a) informacje dotyczące obowiązków informacyjnych Spółki jako spółki publicznej poprzez przekazywanie do publicznej wiadomości informacji poufnych w rozumieniu Rozporządzenia MAR,
- b) informacje bieżące i okresowe w zakresie wymaganym odpowiednimi przepisami,

10. Evaluation of the compliance with disclosure obligations as to the application of the principles of corporate governance laid down in the WSE's Rules and regulations on making confidential information public and interim reporting by securities issuers

Pfleiderer Group ensures the highest degree of due diligence which is essential to properly fulfil the disclosure obligations as to application of the principles of corporate governance and regulations on making confidential information public and interim reporting by securities issuers.

While performing these obligations the Company applies open and transparent communication standards. It communicates with its shareholders and other associated stakeholders via various communication channels, in particular including:

- online communication on the Company's website,
- providing answers and explanations to shareholders' enquiries during the General Shareholders' Meeting by the members of the Company's governing bodies,
- allowing representatives of the media to attend the General Shareholders' Meetings.

Within the time frames and in the scope required by the applicable laws, on its website the Company publishes and maintains:

- a) information relating to its disclosure obligations as a public company by making public inside information within the meaning of the MAR Regulation,
- b) current and periodic information within the scope required by the applicable provisions of

law,

c) inne informacje wymagane z mocy prawa lub zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego.

c) other information required by law or the principles of corporate governance.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stopień realizacji zarówno w Spółce, jak i całej Grupie Pfeiderer odpowiednich standardów raportowania umożliwiających Pfeiderer Group wywiązywanie się z obowiązków nałożonych przez Rozporządzenie MAR, w szczególności niezwłoczną identyfikację i publikację zaistniałych w ramach Grupy informacji poufnych. Rada Nadzorcza nie dostrzega zaburzeń w wypełnianiu przez Pfeiderer Group swoich obowiązków jako spółki publicznej.

The Supervisory Board positively assesses the degree of implementation, both in the Company and in the entire Pfeiderer Group, of the relevant reporting standards enabling the Pfeiderer Group to fulfil the obligations imposed under the MAR Regulation, in particular regarding the immediate identification and publication of confidential information that came into existence within the Group. The Supervisory Board does not see any irregularities in the fulfilment by the Pfeiderer Group of its obligations as a public company..

Rada Nadzorcza zapoznała się z wprowadzonymi przez Spółkę wewnętrznymi procedurami związanymi z realizacją obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, jak również z przedstawionymi przez Zarząd Spółki informacjami dotyczącymi realizacji powyższych wewnętrznych procedur. Rada Nadzorcza nie zgłosiła zastrzeżeń do przedstawionych materiałów oraz informacji.

The Supervisory Board has been acquainted with the internal procedures implemented by the Company relating to obligations arising from MAR Regulation, as well as information provided by the Management Board regarding the implementation of the above internal procedures. The Supervisory Board did not rise any objections to the presented materials and information.

W odniesieniu do zasad ładu korporacyjnego, w 2018 roku Spółka stosowała większość przepisów, za wyjątkiem przepisów wyraźnie wyłączonych w komunikatach opublikowanych na stronie internetowej Spółki.

As far as the principles of corporate governance are concerned, in 2018 the Company applied most of the regulations save for the ones explicitly excluded in the communications published on the Company's website.

W świetle powyższego, Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka należycie wypełnia swoje zobowiązania informacyjne na podstawie przepisów prawa, szczególnie w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie GPW i przepisach dotyczących ujawniania informacji w związku z zastosowaniem zasad ładu korporacyjnego oraz przepisów dotyczących przekazywania na rynek informacji poufnych oraz raportowania okresowego przez emitentów papierów wartościowych.

In light of the above, the Supervisory Board assesses that the Company properly fulfills its disclosure obligations under the law, notably as to application of the principles of corporate governance laid down in the WSE Rules and regulations on disclosures in connection with the application of the corporate governance rules and the provisions concerning the making of confidential information public and interim reporting by securities issuers.

11. Ocena polityki wynagrodzeń Spółki w 2018 roku

11. Evaluation of the Company's remuneration policy in 2018

Wszystkie zasady polityki wynagrodzeń mające zastosowanie w Pfeiderer Group podlegają ciągłej ocenie Komitetu Nominacji

All of the remuneration policy principles applicable in Pfeiderer Group are subject to constant evaluation by the Nomination and

i Wynagrodzeń. Komitet ten został utworzony w celu wspierania Rady Nadzorczej w kwestiach związanych z zagadnieniami HR dotyczących Członków Kierownictwa pierwszego stopnia, polityki Wynagrodzeń oraz procesu oceny.

Wynagrodzenia pracowników Grupy Pfeiderer są ustalane w szczególności na podstawie obowiązków wykonywanych w danej jednostce organizacyjnej i poziomu odpowiedzialności pracowników oraz na podstawie analizy informacji dotyczących list płac zawartych w raportach rynku finansowego z badania wynagrodzeń.

Ogólna polityka wynagrodzeń stosowana w odniesieniu do członków Zarządu i kluczowych menedżerów nie jest określona w żadnym spisanim dokumencie. Jednak w ocenie Rady Nadzorczej obowiązujące zasady wynagradzania są efektywne. Podstawowym ich celem jest zapewnienie formalnych ram dotyczących praktyki wynagradzania członków organów zarządzających i kluczowych menedżerów z uwzględnieniem perspektyw ładu korporacyjnego, bezpieczeństwa Grupy Pfeiderer oraz potrzeby dostosowania wynagrodzeń do kondycji, skali działalności oraz potencjału rozwojowego Grupy.

Należy stwierdzić, że istniejące praktyki w zakresie polityki wynagrodzeń w Spółce są efektywne i dostosowane do standardów rynkowych. Mimo to Rada Nadzorcza dostrzega potrzebę stworzenia pisemnej, przejrzystej i ogólnodostępnej polityki wynagrodzeń Grupy Pfeiderer i deklaruje chęć wszelkiej współpracy z Zarządem w celu opracowania takiego dokumentu.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia wprowadzenie w Spółce długoterminowego programu motywacyjnego dla wybranych członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Powyższy program, poprzez powiązanie wynagrodzenia z ceną akcji Spółki, stanowi dodatkowe wsparcie mechanizmów pozwalających na budowę długoterminowej wartości Grupy.

Remuneration Committee. This Committee has been set up in order to support the Supervisory Board regarding HR issues concerning 1st level of Management, Remuneration policies and evaluation process.

The remuneration of Pfeiderer Group's employees is determined, in particular, in relation to the tasks carried out in a given organisational unit, the level of responsibility faced by the employees and on the basis of an analysis of payroll information presented in compensation surveys of the financial market.

The general remuneration policy applied with respect to the members of the Management Board and key managers is not drawn up in any written document. However, in the Supervisory Board's opinion, the applied remuneration principles are effective. The basic thereof is to ensure formal frameworks for the practice of compensating the members of the governing bodies and key managers, including corporate governance perspectives, safety of the Pfeiderer Group and the need to match remuneration with the conditions, scale of operation and the development potential of the Group.

It can be concluded that the existing practices in regard to the remuneration policy in the Company are effective and adapted to market standards. Despite this fact, the Supervisory Board notices the need to create a written, transparent and generally accessible remuneration policy of the Pfeiderer Group and declares its will to cooperate in all respects with the Management Board in order to prepare such a document.

The Supervisory Board positively assesses the introduction of a long-term incentive program for selected members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company. The above program, by linking remuneration with the price of the Company's shares, constitutes additional support for mechanisms allowing for the construction of the Group's long-term value.

12. Ocena racjonalności polityki dotyczącej inicjatyw charytatywnych i sponsoringu w 2018 roku

W 2018 roku Spółka była zaangażowana w działalność charytatywną i społeczną polegającą w szczególności na kształceniu dzieci ze społeczności lokalnej oraz wspieraniu rozmaitych lokalnych inicjatyw.

Spółka prowadzi działania edukacyjne w szczególności przy pomocy fundacji *Pokaż język*.

Fundacja *Pokaż język* została utworzona przez Spółkę w celu udzielenia wsparcia dzieciom z lokalnej społeczności w nauce języków obcych. W 2018 roku fundacja kontynuowała swoją statutową działalność, tj. program kształcenia uczniów szkół średnich z rejonu Grajewo i Wieruszowa. Program jest skierowany do młodzieży zainteresowanej aktywną nauką języków obcych. Na przestrzeni lat, również dzięki zaangażowaniu nauczycieli, dyrektorów szkół i przedstawicieli jednostek samorządowych, inicjatywa Pfleiderer Group motywuje do aktywnego wspierania najbardziej utalentowanych uczniów z małych lokalnych społeczności.

Działalność charytatywna Grupy podlega kontroli Komitetu *Compliance*, który analizuje poszczególne inicjatywy pod kątem ich zgodności z wewnętrznymi regulacjami Grupy.

Działalność charytatywna i społeczna Spółki jest zorientowana na rzecz edukacji dzieci oraz jest realizowana w ramach lokalnych społeczności na różnych polach. Na przestrzeni lat wysiłki Pfleiderer Group przynoszą lokalnym mieszkańcom realne korzyści. Kontynuacja tych inicjatyw w 2018 roku pozwala Radzie Nadzorczej oczekiwać przyszłych pozytywnych rezultatów dla społeczności lokalnej. W związku z tym, Rada Nadzorcza wierzy, że polityka Spółki dotycząca działalności charytatywnej i społecznej była racjonalna i uwzględniała potrzeby społeczne.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia inicjatywy charytatywne i sponsoringowe podejmowane przez Spółkę. Ponadto, Rada Nadzorcza zamierza wspierać Zarząd w dalszym rozwijaniu

12. Evaluation of the rationale of the policy concerning charitable and sponsorship initiatives in 2018

In 2018, the Company was involved in the charitable and social activities involving in particular the education of children from the local community and supporting various local initiatives:

The Company carries out education actions in particular with the support of the *Pokaż język* (*Show Your Language*) foundation.

The *Show Your Language* foundation was created by the Company in order to support children from the local community in learning foreign languages. In 2018, the foundation continued its statutory activity, i.e. an educational programme for upper secondary school pupils from the Grajewo and Wieruszów regions. The programme is dedicated to children interested in actively learning a foreign language(s). Over the years, also through the involvement of teachers, school directors and the representatives of the local government authorities Pfleiderer Group's initiative helps to provide active support for the most talented students from the small local societies.

The charity activity of the Group is subject to control by the Compliance Committee, which analyzes individual initiatives in terms of their compliance with internal Group regulations.

The Company's charitable and social activities are oriented towards children's and are implemented within local communities in various fields. Over the years, Pfleiderer Group's efforts are bringing actual profits to the local community. The continuation of the initiatives in 2018 allows the Supervisory Board to expect their forthcoming positive impact on the local community. Therefore, the Supervisory Board believes that the Company's policy on charitable and social activities was rational and took account of social needs.

The Supervisory Board has positively assessed the Company's charitable and social activities. Furthermore, the Supervisory Board will support the Management Board in further development in

inicjatyw charytatywnych i sponsoringowych na różnych polach.

13. Ocena sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i raportów Zarządu

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 22 ust. 2 pkt. 1/ i 2/ Statutu Spółki Rada Nadzorcza jest zobowiązana do dokonania oceny sprawozdań finansowych Spółki i raportu Zarządu Spółki, a także sporządzenia rocznego pisemnego sprawozdania dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zawierającego wyniki takiej oceny.

Sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki sporządził jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku ("**Sprawozdanie Finansowe**"), obejmujące:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- b) sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- e) informacje dodatkowe do jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającą pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) z siedzibą w Warszawie ("**Biegły Rewident**").

Biegły Rewident został wyznaczony uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 21 czerwca 2017 roku.

Biegły Rewident jest podmiotem wyznaczonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do badania rocznych i przeglądu śródrocznych, jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, sporządzonych za okresy między

charitable and social activities in different areas.

13. Evaluation of the financial statements, consolidated financial statements and the reports of the Management Board

Pursuant to Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code and Article 22 sec. 2 points 1/ and 2/ of the Statutes of the Company, the Supervisory Board is obliged to evaluate the Company's financial statements and the report of the Management Board of the Company and to prepare an annual written report for the General Shareholders' Meeting with the results of such evaluation.

The financial statements

The Management Board of the Company prepared the standalone annual financial statements of the Company for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 (the "**Financial Statements**"), comprising:

- a) the statement of financial position,
- b) the statement of profit and loss and other comprehensive income,
- c) the statement of changes in equity,
- d) the statement of cash flows,
- e) notes to standalone annual financial statement.

The Financial Statements were audited by Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (until 18 March 2018 operating under the company name: Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.) with its registered office in Warsaw (the "**Auditor**").

The Auditor was appointed by way of resolution No. 8 of the Ordinary General Shareholders' Meeting of the Company of 21 June 2017.

The Auditor is an entity who was appointed by the General Shareholders' Meeting to audit annual and review mid-year separate financial statements of the Company and consolidated financial statements of the Group, prepared for the periods between January 1, 2017 and

1 stycznia 2017 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

December 31, 2018.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Biegły Rewident wydał sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego (**"Sprawozdanie Biegłego Rewidenta z Badania Sprawozdania Finansowego"**).

On 9 April 2019, the Auditor issued an independent auditor's report on the audit of the annual financial statement (the **"Auditor's Report on the Financial Statement Audit"**).

Rada Nadzorcza Spółki przeprowadziła analizę Sprawozdania Finansowego. Na podstawie tej analizy oraz Sprawozdania Biegłego Rewidenta z Badania Sprawozdania Finansowego Rada Nadzorcza jest zdania, że Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone pod każdym istotnym względem zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz że Sprawozdanie Finansowe jest zgodne z księgami rachunkowymi Spółki, innymi dokumentami Spółki oraz faktyczną sytuacją Spółki. Wobec tego Sprawozdanie Finansowe przedstawia rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności i wyniku finansowego Spółki w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz dla oceny sytuacji finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku.

The Supervisory Board of the Company conducted an analysis of the Financial Statements. Based on this analysis as well as the Auditor's Report on the Financial Statement Audit, the Supervisory Board is of the opinion that the Financial Statements have been prepared in all material respects in accordance with the International Financial Reporting Standards and in compliance with the applicable provisions of law and the Statutes of the Company, and that the Financial Statements comply with the Company's accounting books, other documents of the Company and the actual state of affairs of the Company. Therefore, the Financial Statements present fairly all information significant for the evaluation of the profitability and financial result of the Company in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, as well as for the evaluation of the financial situation of the Company as at 31 December 2018.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego.

In view of the above, the Supervisory Board recommends that the General Shareholders' Meeting approve the Financial Statements.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pfeiderer

Consolidated financial statements of the Pfeiderer Group

Zarząd Spółki sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Pfeiderer za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku (**"Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe"**), obejmujące w szczególności:

The Management Board of the Company prepared the consolidated financial statements of the Pfeiderer Group for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 (the **"Consolidated Financial Statements"**), comprising in particular:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów,
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,

- a) the consolidated statement of financial position,
- b) the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income,
- c) the consolidated statement of changes in equity,

d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

W dniu 9 kwietnia 2019 roku Biegły Rewident wydał sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (**"Sprawozdanie Biegłego Rewidenta z Badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego"**).

Rada Nadzorcza Spółki przeprowadziła analizę Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Na podstawie tej analizy oraz Sprawozdania Biegłego Rewidenta z Badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Rada Nadzorcza jest zdania, że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone pod każdym istotnym względem zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki oraz że Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe jest zgodne z księgami rachunkowymi Spółki, innymi dokumentami Spółki oraz faktyczną sytuacją Spółki. Wobec tego Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe przedstawia rzetelnie wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności i wyniku finansowego Grupy Pfeiderer w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz dla oceny sytuacji finansowej Grupy Pfeiderer na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza analizowała i dyskutowała również informacje na temat stanu i wyniku postępowania antymonopolowego i związanych z nim kwestii, as także potencjalnych konsekwencji prawnych lub roszczeń klientów związanych z tymi kwestiami. Opinie ekspertów w tych sprawach zostały otrzymane i omówione. W tym zakresie Rada Nadzorcza odsyła do opisu zawartego w raporcie Zarządu.

Wobec powyższego, Rada Nadzorcza rekomendujące Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Sprawozdanie Zarządu oraz Raport Danych

d) the consolidated statement of cash flows.

On 9 April 2019, the Auditor issued an independent auditor's report on the audit of the annual consolidated financial statements (the **"Auditor's Report on the Consolidated Financial Statement Audit"**).

The Supervisory Board of the Company conducted an analysis of the Consolidated Financial Statements. Based on this analysis as well as the Auditor's Report on the Consolidated Financial Statement Audit, the Supervisory Board is of the opinion that the Consolidated Financial Statements have been prepared in all material respects in accordance with the International Financial Reporting Standards and in compliance with the applicable provisions of law and the Statutes of the Company and that the Consolidated Financial Statements comply with the Company's accounting books, other documents of the Company and the actual state of affairs of the Company. Therefore, the Consolidated Financial Statements present fairly all information significant for the evaluation of the profitability and financial result of the Pfeiderer Group in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, as well as for the evaluation of the financial situation of the Pfeiderer Group as at 31 December 2018.

The Supervisory Board has also analyzed and discussed information regarding the status and outcome of antimonopoly proceeding and associated issues as well as any potential legal consequences or claims of customers related to these issues. Expert opinions on these matters were obtained and discussed. In that respect the Supervisory Board refer to the description provided in the report of the Management Board.

In view of the above, the Supervisory Board recommends that the General Shareholders' Meeting approve the Consolidated Financial Statements.

The Report of the Management Board and

Niefinansowych

Zarząd Spółki sporządził sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Pfeiderer za rok zakończony na dzień 31 grudnia 2018 roku ("**Sprawozdanie Zarządu**").

Zarząd Spółki sporządził ponadto raport danych niefinansowych za rok 2018 Grupy Pfeiderer ("**Raport Danych Niefinansowych**").

Rada Nadzorcza uważa, że Sprawozdanie Zarządu oraz Raport Danych Niefinansowych zawierają wszystkie informacje niezbędne do oceny działalności Spółki i Grupy Pfeiderer w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i każdy z tych raportów jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki, innymi dokumentami Spółki i faktyczną sytuacją Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją współpracę z Zarządem Spółki w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Formalna ocena sprawozdania finansowego, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i Sprawozdania Zarządu przez Radę Nadzorczą

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 22 ust. 2 pkt. 1/ i 2/ Statutu Spółki Rada Nadzorcza **niniejszym wyraża pozytywną ocenę na temat następujących dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki:**

1. **Sprawozdanie Finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku obejmujące:**
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej,
 - b) sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów,
 - c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
 - e) informacje dodatkowe do jednostkowego

Non-financial Data Report

The Management Board of the Company prepared a report of the Management Board on the operations of the Company and the Pfeiderer Group for the year ended on 31 December 2018 (the "**Management Board Report**").

The Management Board additionally prepared the non-financial data report of Pfeiderer Group for 2018 (the "**Non-financial Data Report**").

The Supervisory Board concludes that the Management Board Report and Non-financial Data Report contain all information necessary to evaluate the activities of the Company and the Pfeiderer Group in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 and each of these reports complies with the Company's accounting books, other documents of the Company and the actual state of affairs of the Company.

The Supervisory Board positively evaluates its cooperation with the Management Board of the Company in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018.

The Supervisory Board's formal evaluation of the Financial Statements, Consolidated Financial Statements and the Report of the Management Board

Pursuant to Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code and Article 22 sec. 2 points 1/ and 2/ of the Statutes of the Company, the Supervisory Board **hereby positively evaluates the following documents presented by the Management Board of the Company:**

1. **The Financial Statements of the Company for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, comprising:**
 - a) the statement of financial position,
 - b) the statement of profit and loss and other comprehensive income,
 - c) the statement of changes in equity,
 - d) the statement of cash flows,
 - e) additional notes to standalone annual

rocznego sprawozdania finansowego.

financial statement.

2. Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Pfeiderer za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku obejmujące w szczególności:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów,
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

2. The Consolidated Financial Statements of the Pfeiderer Group for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, comprising in particular:

- a) the consolidated statement of financial position,
- b) the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income,
- c) the consolidated statement of changes in equity,
- d) the consolidated statement of cash flows.

3. Raport Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Pfeiderer w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz Raport Danych Niefinansowych.

3. The Management Board Report on the operations of the Company and the Pfeiderer Group in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018 and the Non-financial Data Report.

14. Rekomendacje dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W nawiązaniu do pozytywnej oceny przez Radę Nadzorczą następujących dokumentów:

- a) zbadanego Sprawozdania Finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- b) zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Pfeiderer za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,
- c) Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Pfeiderer w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

Rada Nadzorcza uchwala udzielenie następujących rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

- a) zatwierdzenie zbadanego Sprawozdania Finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku,

14. Recommendations for the General Shareholders' Meeting

Further to the positive evaluation by the Supervisory Board of the following documents:

- a) the audited Financial Statements of the Company for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018,
- b) the audited Consolidated Financial Statements of the Pfeiderer Group for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018,
- c) the Management Board Report on the operations of the Company and the Pfeiderer Group in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018.

The Supervisory Board resolves to issue the following recommendations to the General Shareholders' Meeting:

- a) to approve the audited Financial Statements of the Company for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018,

- | | |
|--|---|
| b) zatwierdzenie zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Pfeiderer za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, | b) to approve the audited Consolidated Financial Statements of the Pfeiderer Group for the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, |
| c) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Pfeiderer w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, | c) to approve the Management Board Report on the operations of the Company and the Pfeiderer Group in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, |
| d) udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu z wykonywania przez nich obowiązków w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, | d) to approve the discharge of duties by all members of the Management Board in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018, |
| e) udzielenie absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonywania przez nich obowiązków w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. | e) to approve the discharge of duties by all members of the Supervisory Board in the period from 1 January 2018 to 31 December 2018. |

Podpisane i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Pfeiderer Group Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu:

Signed and approved by the Supervisory Board of Pfeiderer Group Spółka Akcyjna with its registered office in Wrocław:

Strona Nadzorczej za rok obrotowy 2018	podpisowa Pfleiderer Group	sprawozdania Spółka	Rady Akcyjna	Signature page of the report of the Supervisory Board of Pfleiderer Group Spółka Akcyjna for the 2018 financial year
--	----------------------------------	------------------------	-----------------	--

Zbigniew Prokopowicz

dr. Michael F. Keppel

John Brantl

Jan Woźniak

Krzysztof Sędzikowski

Julian von Martius

Anthony O'Carroll