

Łódź 30 czerwca 2021

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny
Ul. Topiel 12
00-342 Warszawa

Odpowiedzi na pytania zadane podczas WZA w dniu 28.06.2021:

Ad 1. Byłem świadomy inwestycji w instrumenty udziałowe dokonywane przez Pana Prezesa Zarządu Jacka Franasika. Rada Nadzorcza 24 kwietnia 2020 r. podjęła uchwałę nr 5/2020 akceptującą wniosek Zarządu odnośnie do inwestowania nadwyżek finansowych. W tamtym czasie Rada działała w składzie 3-osobowym Jan Franasik, Stanisław Klimczak i Marcin Konarski.

Ad. 2. Nie byłem uczestnikiem procesu inwestycyjnego. Osobą odpowiedzialną w Spółce za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie dokonywania transakcji na notowanych instrumentach finansowych na rachunek Spółki jest wyłącznie Prezes Zarządu Spółki w osobie Pana Jacka Franasika, jako członek jednoosobowego organu zarządzającego Spółki. Ponadto, Prezes Zarządu Spółki jest jedyną osobą posiadającą dostęp do rachunku inwestycyjnego prowadzonego na rzecz Spółki.

Ad.3. W związku z prośbą o komentarz do polityki inwestycyjnej Spółki chciałbym podkreślić, że ma ona charakter dodatkowych do działań operacyjnych a w roku 2020 Spółka dzięki inwestycjom Prezesa Zarządu na rynku kapitałowym zarobiła prawie 2,9 mln złotych ze zrealizowanych i zakończonych inwestycji w wiodące spółki z głównego parkietu (tzw. blue chips). Są to zyski zrealizowane i mające odzwierciedlenie zarówno w rachunku zysków i strat jak i w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej. Pytanie odnoszące się do wygenerowania blisko 20 mln złotych strat dotyczy transakcji jeszcze nie zakończonych. Chciałbym podkreślić, że negatywna wycena z inwestycji w Mercator Medical i CD Project Red odzwierciedlona różnicą między ceną nabycia a aktualną wyceną giełdową ma obecnie charakter straty bilansowej i nie jest to zrealizowana strata pieniężna dla Spółki. Spółka nie ma konieczności zamykania tych pozycji po aktualnym kursie. Mimo rekordowych wyników pierwszej połowy roku 2021 nie obserwujemy żadnych zaburzeń płynności finansowej, więc Zarząd może poczekać na poprawę wyceny akcji. Ocena dotycząca

rzekomej „nieudolności w prowadzeniu polityki inwestycyjnej” może być dokonana dopiero po zamknięciu wyżej wymienionych pozycji i zrealizowaniu rzeczywistych przepływów finansowych. Wyceny obu spółek w ocenie Zarządu Spółki nie odzwierciedlają ich realnego potencjału, więc w dłuższym horyzoncie czasowym powinny przynieść zyski.

Z poważaniem

Marcin Konarski
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Łódź 30 czerwca 2021

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny
Ul. Topiel 12
00-342 Warszawa

Odpowiedzi na pytania zadane podczas WZA w dniu 28.06.2021:

Ad 1. Z uwagi na podjętą uchwałę nr 5/2020 byłem świadomy inwestycji w akcje dokonywane przez Pana Prezesa Zarządu Jacka Franasika.

Ad. 2. Nie byłem uczestnikiem procesu inwestycyjnego.

Ad.3. W związku z prośbą o komentarz do polityki inwestycyjnej Spółki chciałbym zauważyć, iż w wyniku działań Zarządu, które zostały zakończone Spółka osiągnęła zysk blisko 3 milionów złotych w trudnym rynkowo roku 2020. Natomiast inwestycje, które obecnie trwają trudne są do oceny i możemy mówić tu jedynie o aktualnej wycenie aktywa kapitałowego. Całkowitej oceny skuteczności inwestycji w akcje spółek notowanych na GPW będzie można dokonać po jej zakończeniu. Spółka ma bardzo dobrą płynność finansową i nie widać ryzyka potrzeby zamykania pozycji inwestycyjnych ze stratą.

Z poważaniem

Jan Franasik

Członek Rady Nadzorczej

Łódź 30 czerwca 2021

**Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny
Ul. Topiel 12
00-342 Warszawa**

Odpowiedzi na pytania zadane podczas WZA w dniu 28.06.2021:

Ad/1

Byłem świadomy procesu inwestowania nadwyżek finansowych przez Zarząd Spółki Master Pharm.

Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na tego typu inwestycję w Uchwale 5/2020.

Rada Nadzorcza w tym czasie działała w składzie: Marcin Konarski, Jan Franasik, Stanisław Klimczak.

Ad/2

Upoważnienie do działań inwestycyjnych posiada tylko Prezes Zarządu Spółki .
Zarządza także rachunkiem inwestycyjnym.

Ad/3

Rada Nadzorcza uznawała działalność inwestycyjną jako formę operacji dodatkowych.

Zamknięte inwestycje na rynku kapitałowym przyniosły zysk ok. 3 mln zł.

Są to zyski faktycznie rozliczone w rachunkach i przepływach.

Strata na inwestycjach jeszcze nie zamkniętych jest zapisem rachunkowym.

Z wyrazami szacunku

Stanisław Klimczak
Członek Rady Nadzorczej

Łódź 30 czerwca 2021

**Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny
Ul. Topiel 12
00-342 Warszawa**

Odpowiedzi na pytania zadane podczas WZA w dniu 28.06.2021:

Jeżeli chodzi o pytania skierowane do Członków R.N. to informuję, że Członkiem Rady Nadzorczej jestem od czerwca 2020 roku.

1. Byłem świadomy procesu inwestowania nadwyżek finansowych przez Zarząd Spółki.
2. Nie byłem uczestnikiem procesu inwestycyjnego. Jedyne Prezes spółki posiada upoważnienie do działań inwestycyjnych i zarządzania rachunkiem inwestycyjnym.
3. W związku z prośbą o komentarz do polityki inwestycyjnej Spółki pragnę zauważyć iż w wyniku działań Zarządu Spółki w bardzo ciężkim pandemicznym roku 2020 Spółka osiągnęła około 3 miliony złotych zysku. Natomiast ciężko jest mi wypowiedzieć się na temat nie zamkniętych jeszcze inwestycji. Wiem że otwarte pozycje generują na razie stratę bilansową, jednakże wspomniane inwestycje mogą również w dłuższym horyzoncie czasu przynieść zyski.

Pozdrawiam

Rafał Jaskóła
Członek Rady Nadzorczej

Łódź 30 czerwca 2021

**Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny
Ul. Topiel 12
00-342 Warszawa**

Informuję, że jestem Członkiem Rady Nadzorczej od czerwca 2020 roku.

Ad 1. Byłem świadomy inwestycji w instrumenty udziałowe przez Zarząd Spółki.

Ad 2. Nie byłem uczestnikiem procesu inwestycyjnego.

Ad 3. Chciałbym zauważyć, że negatywna wycena z inwestycji w Mercator Medical i CD Project Red odzwierciedlona różnicą między ceną nabycia a aktualną wyceną giełdową ma na razie charakter straty bilansowej i nie jest to zrealizowana strata pieniężna dla Spółki. Ocena dotycząca polityki inwestycyjnej może być dokonana dopiero po zamknięciu wyżej wymienionych pozycji i zrealizowaniu rzeczywistych przepływów finansowych.

Z wyrazami szacunku

Jan Mikołaj Franasik
Członek Rady Nadzorczej