

UZASADNIENIE
do ustalenia wysokości wynagrodzenia stałego dla Członków Zarządu Spółki
CUPRUM Zdrowie sp. z o.o.

Na podstawie art. 4 ust. 3 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami („Ustawa”), uchwała w sprawie kształtowania wynagrodzeń członków organów zarządzających może przewidywać inną wysokość części stałej wynagrodzenia członka organu zarządzającego niż określona na podstawie określonych parametrów (przychody, zatrudnienie, aktywa), jeżeli przemawiają za tym wyjątkowe okoliczności dotyczące spółki albo rynku, na którym ona działa, w szczególności, jeżeli spółka:

- 1) realizuje program konsolidacji spółek należących do jej grupy kapitałowej, prowadzący do znaczącej zmiany struktury jej aktywów lub przychodów,
- 2) realizuje program inwestycyjny znacząco przekraczający wartość jej aktywów trwałych,
- 3) realizuje program restrukturyzacji, o co najmniej 3-letnim horyzoncie czasowym, prowadzącym do znaczącej zmiany struktury aktywów lub przychodów spółki.

Katalog wymieniony w Ustawie jest jednak otwarty, co oznacza, iż uzasadnienie do innego określenia wynagrodzenia może być warunkowane innymi szczególnymi okolicznościami, wprost niewymienionymi.

Spółka CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. (poprzednia nazwa: CUPRUM Nieruchomości sp. z o.o.), nie prowadząca do tej pory działalności operacyjnej, od miesiąca sierpnia 2022 r. zarządza aktywami o wysokości około 380 mln zł. Zmiana charakteru Spółki, wymaga dostosowania jej organów oraz zasad ich wynagradzania, do zakresu i skali nowej działalności.

Parametry implikujące wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. („Spółka”) przedstawiają się jak niżej:

Parametr:	Dane za 2020 r.	Dane za 2021 r.
Suma aktywów bilansu	18 013 548,63 zł	17 903 698,44 zł
Roczny obrót netto ze sprzedaży	0 zł	0 zł
Średnioroczne zatrudnienie	Brak pracowników	Brak pracowników

Na podstawie powyższej tabeli oraz zasad określonych w art. 4 ust 2 Ustawy, Wynagrodzenie Członka Zarządu Spółki powinno zostać określone na poziomie od jednokrotności do trzykrotności podstawy wymiaru.

Jednakże, zważywszy na art. 4 ust 3 Ustawy należy wskazać, że obecna sytuacja w jakiej znajduje się CUPRUM Zdrowie sp. z o.o. („Spółka”) świadczy o istnieniu przesłanek wymienionych w przytoczonym przepisie prawa, który uzasadnia ustalenie innej wysokości części stałej wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki, a który zidentyfikowany został w postaci poniższych czynników:

- Spółka dokonała znaczącej zmiany struktury swoich aktywów w trakcie trwania bieżącego roku obrotowego, z uwagi na przeprowadzoną reorganizację swojej działalności oraz podjęcie się realizacji nowego celu długoterminowego w ramach struktury Grupy Kapitałowej KGHM Polska

Miedź S.A. Spółka w miesiącu sierpniu 2022 r. dokonała nabycia aktywów uzdrowiskowych (i pozostałych spółek nieoperacyjnych) od KGHM VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych o wartości 287 mln zł, co jest pierwszym krokiem w ramach konsolidacji,

- Spółka na przejętych aktywach uzdrowiskowych realizować będzie program inwestycyjny o wartości przeszło 100 mln zł, przekładający się na dalszą budowę wartości oraz rozwój spółek uzdrowiskowych, jako kontrybucja wydłużająca długość i jakość życia całego społeczeństwa, w ramach realizacji jednego z filarów strategicznych rozwoju Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. zgodnie z przyjętą *Strategią Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A. do 2030 roku z horyzontem roku 2040*. W ramach przewidzianych projektów inwestycyjnych Spółka będzie finansować, monitorować oraz na bieżąco współpracować z podmiotami zależnymi, nad projektami polegającymi na rozbudowie posiadanej bazy noclegowej, renowacji i modernizacji obecnie funkcjonujących obiektów czy budowie nowoczesnej bazy zabiegowej i gastronomicznej. Celem prowadzonych działań będzie doprowadzenie do znaczącego wzrostu przychodów spółek portfelowych,
- Spółka w ramach działań realizujących program restrukturyzacji, o co najmniej 3-letnim horyzoncie czasowym, prowadzącym do znaczącej zmiany struktury aktywów lub przychodów Spółki, umocni swoją pozycję jako holding posiadający największą grupę uzdrowisk w Polsce. Realizacja planów inwestycyjnych, o których mowa powyżej oraz działań konsolidacyjnych, wymagają ponadprzeciętnego zaangażowania i kompetencji ze strony Zarządu Spółki. Wykorzystanie budowanego know-how branżowego, maksymalizacja potencjału lokalizacji posiadanych obiektów oraz realizacja działań inwestycyjnych, celem dążenia do posiadania bazy nieodstającej od współczesnych standardów w miejscowościach turystycznych, powinny doprowadzić do zwiększenia rentowności i wyników finansowych,
- Spółka w dwóch poprzednich latach obrotowych, stanowiących podstawę do ustalenia krotności podstawy wymiary, stosowanie do art. 4 ust 2 Ustawy, nie prowadziła działalności operacyjnej i nie zatrudniała pracowników. Jedynymi aktywami Spółki były środki finansowe, w które Spółka została wyposażona. Tym samym dotychczasowa specyfika działalności Spółki i wskaźniki właściwe do jej pomiaru (suma bilansowa ok. 18 mln zł, brak przychodów i zatrudniania pracowników) nie oddają nowej skali działalności Spółki,
- Zasadniczym obszarem działania Spółki będzie dalszy rozwój posiadanej grupy uzdrowisk oraz budowa ich wartości, a więc Spółka będzie pełniła rolę inwestora branżowego i będzie posiadać status podmiotu dominującego nad portfelem spółek zależnych. Spółka będzie zatem, poza pozostałymi działaniami operacyjnymi, skupiać się w głównej mierze na zarządzaniu posiadanymi aktywami. O prowadzonej skali i sukcesie działań Spółki świadczyć będzie rosnąca wartość aktywów inwestycyjnych. Kierując się wykładnią funkcjonalną przepisów zawartych, w art. 4 ust 4 pkt 2) Ustawy, można zatem wskazać, na dominujące znaczenie wartości posiadanych aktywów jako determinanty skali działalności Spółki,

- W związku z planowaną realizacją programów inwestycyjnych określonych jak wyżej Członkowie Zarządu Spółki będą bezpośrednio zaangażowani w prowadzenie i nadzór nad licznymi projektami, co wymagać będzie świadczenia przez nich szerokiego zakresu obowiązków oraz wysokiej aktywności w zakresie reprezentacji Spółki, przy zachowaniu najwyższej staranności i sumienności,
- Ponadto należy również wskazać na realne ryzyko utraty kluczowych kompetencji Członków Zarządu Spółki i tym samym wystąpienie potencjalnego zagrożenia dla funkcjonowania i realizacji przez Spółki, w związku z tym, że poziom wynagrodzenia określony w oparciu o art. 4 ust. 2 Ustawy znacząco różniłby się od rynkowej średniej wynagradzania Członków Zarządów podmiotów o zbliżonej skali działalności,
- Zapewnienie konkurencyjnego rynkowo wynagrodzenia wynika również ze specyfiki rynku, na którym funkcjonuje Spółka, albowiem wymagana do pozyskania i utrzymania jest kadra menadżerska o wysokich kompetencjach w zakresie działalności inwestycyjnej, które posiadają osoby odpowiedzialne za inwestycje w funduszach Venture Capital/ Private Equity lub instytucjach rynku finansowego, jak np. Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. W związku z powyższym wymagane jest ustalenie wynagrodzenia dla Członków Zarządu Spółki na adekwatnym poziomie.

Biorąc pod uwagę argumenty przedstawione wyżej, w ocenie jedyne Wspólnika Spółki, spełnione zostały przesłanki, o których mowa w art. 4. ust. 3 Ustawy, umożliwiając określenie części stałej wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki w przedziale od czterokrotności do ośmiokrotności podstawy wymiary, tj. przeciętnego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku w czwartym kwartale roku poprzedniego, ogłoszonego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego. Powyżej ustalono krotność podstawy wymiary jest uzasadniona i będzie odpowiadać skali oraz specyfice działalności operacyjnej podjętej przez Spółkę.