

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

ZAWIERAJĄCE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2014
ORAZ ZWIĘZŁĄ OCENĘ SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU
KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA
SPÓŁKI, ZA ROK OBROTOWY 2014**

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz stosownie do zasady nr 1 pkt 6 II części „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” i zasady nr 1 pkt 1 III części „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW”, niniejszym Rada Nadzorcza Spółki przedkłada do informacji akcjonariuszom Spółki:

- roczne sprawozdanie ze swojej działalności za rok obrotowy 2014,**
- sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2014,**
- zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, za rok obrotowy 2014.**

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślik – członek Rady Nadzorczej
- p. Andrzej Dadełło – członek Rady Nadzorczej
- p. Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej nie został powołany żaden komitet, w szczególności stosownie do Uchwały nr 20/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Quercus TFI S.A. z dnia 25 kwietnia 2013 r., w związku z powołaniem Rady Nadzorczej trzeciej kadencji w składzie pięcioosobowy, od dnia 25 kwietnia 2013 r. zadania Komitetu Audytu są wykonywane przez Radę Nadzorczą, a działanie Komitetu Audytu uległo zawieszeniu.

W dniu 25 kwietnia 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2013.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności nadzorcze obejmowały głównie analizę bieżących wyników finansowych Spółki oraz okresowych sprawozdań finansowych,

jak również zapoznawanie się z okresowymi informacjami Spółki co do bieżącej i planowanej działalności.

W celu wywiązania się ze swoich zadań Rada Nadzorcza pozostawała w kontakcie z Zarządem Spółki oraz odbywała posiedzenia. W ramach kontroli gospodarki finansowej Spółki w kręgu zainteresowania Rady Nadzorczej pozostawały w szczególności plany finansowe oraz struktura organizacyjna Spółki. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu doświadczenia zawodowego poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej podejmowano uchwały, które wymagane były przez przepisy powszechnie obowiązującego prawa oraz przepisy wewnętrzne Spółki.

W roku obrotowym 2014 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza spotkała się na pięciu posiedzeniach: 15 stycznia 2014 r., 28 marca 2014 r., 6 sierpnia 2014 r., 17 grudnia 2014 r., 24 lutego 2015 r.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza podjęła cztery uchwały w trybie obiegowym.

Na posiedzeniu w dniu 28 marca 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2013 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013, a także dokonała pozytywnej oceny tych sprawozdań oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2013.

Na posiedzeniu w dniu 6 sierpnia 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I. półrocze 2014 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za I. półrocze 2014 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tych sprawozdań.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2014 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tych sprawozdań.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2014.

Analiza wyżej wymienionych sprawozdań za rok obrotowy 2013, za I. półrocze 2014 r. i za rok obrotowy 2014 odbywała się z udziałem przedstawicieli podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza podtrzymała wybór spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki dla kolejnych okresów rozrachunkowych.

Na posiedzeniu w dniu 15 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru biegłego rewidenta, który dokonał oceny systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w Spółce, obowiązkowej w przypadku towarzystw funduszy inwestycyjnych.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza podtrzymała wybór spółki Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki dla kolejnych okresów rozrachunkowych.

W dniu 22 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza postanowiła wdrożyć, w zakresie kompetencji Rady Nadzorczej, Zasady Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 22 lipca 2014 r.

Ponadto Rada Nadzorcza opiniowała sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki oraz opiniowała wynagrodzenia i premie pracowników Spółki, w tym członków Zarządu.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2014 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2014

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 oraz wysłuchał informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Nadzorcza wydała pozytywną opinię o przywołanych sprawozdaniach wskazując, że zostały sporządzone w sposób zgodny z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym oraz obowiązującymi przepisami prawa, a także w sposób zgodny z prawdą i rzetelnie oddający finansową i ekonomiczną sytuację Spółki.

W związku z przeprowadzoną analizą Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2014 na wypłatę dywidendy lub nabycie akcji własnych przez Spółkę – do decyzji Walnego Zgromadzenia oraz na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2014

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2014 Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza bierze także pod uwagę ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014, dokonaną przez samą Radę Nadzorczą, jak i niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym 2014 jako dobrą.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2014

Ocenę systemu kontroli wewnętrznej w 2014 roku Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza bierze pod uwagę wnioski z rocznego raportu z funkcjonowania nadzoru wewnętrznego Spółki za rok 2014, otrzymanego od Inspektora Nadzoru zatrudnionego w Spółce, a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014, a w szczególności pkt 4.3 sprawozdania, przedstawiający system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia sprawowanie całościowego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce jako prawidłowe.

Ocenę systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki w 2014 roku Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, raportu biegłego rewidenta dotyczącego oceny systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w Spółce, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza bierze pod uwagę informacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem zawarte w raportach sporządzonych okresowo przez Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem zatrudnionego w Spółce, a także wskazane przez Zarząd podstawowe płaszczyzny ryzyka związane z działalnością Spółki, przedstawione w pkt. 3 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014.

Zdaniem Rady Nadzorczej Spółki identyfikacja przedstawionych grup ryzyka umożliwia Zarządowi skuteczne zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki.