

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2015**

ZAWIERAJĄCE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2015
ORAZ
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2015**

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień zbiorów zasad ładu korporacyjnego: Dobre Praktyki Spółek Notowanych Na GPW 2016 i Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, niniejszym Rada Nadzorcza Spółki przedkłada do informacji akcjonariuszom Spółki oraz Zarządowi Spółki:

- roczne sprawozdanie ze swojej działalności za rok obrotowy 2015 (II.Z.10.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016),
- ocenę, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności (II.Z.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016),
- sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2015 (art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych),
- ocenę sytuacji Spółki (II.Z.10.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016),
- ocenę systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmującą wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej (II.Z.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016 i § 46 ust. 2 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych),
- ocenę, czy istnieje potrzeba wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego (II.Z.6 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016),
- ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (II.Z.10.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016),
- informację o braku polityki Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze (II.Z.10.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016),
- ocenę stosowania zasad określonych w Zasadach ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych (§ 27 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych),
- raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki (§ 28 ust. 3 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych).

Określenie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” oznacza zbiór zasad ładu korporacyjnego o nazwie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiący załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r.

Określenie „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” oznacza zbiór zasad ładu korporacyjnego o nazwie „Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” stanowiący załącznik do Uchwały nr 218/2014 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2015 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. Natomiast z uwagi na skalę działalności Spółki oraz zasady powoływania członków organów i ustalania ich wynagrodzenia, w ramach Rady Nadzorczej nie został ustanowiony komitet (komisja) ds. nominacji ani komitet (komisja) ds. wynagrodzeń.

Kryteria niezależności, określone stosownie do zasady II.Z.4 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016, spełniają następujący członkowie Rady Nadzorczej: p. Janusz Nowicki i p. Maciej Radziwiłł.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie podejmował w 2015 r. aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka Rady Nadzorczej, w rozumieniu rekomendacji V.R.1 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego powstania, stosownie do zasady V.Z.2 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016.

W dniu 27 kwietnia 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014.

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 2015 Rada Nadzorcza spotkała się na sześciu posiedzeniach: 24 lutego 2015 r., 30 marca 2015 r., 17 kwietnia 2015 r., 6 sierpnia 2015 r., 15 października 2015 r., 16 grudnia 2015 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2015, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 22 lutego 2016 r. oraz na bieżącym posiedzeniu – w dniu 30 marca 2016 r.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza podjęła cztery uchwały w trybie obiegowym.

Na posiedzeniu w dniu 24 lutego 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego 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 ani do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora.

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.

Na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2015 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 6 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I. półrocze 2015 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za I. półrocze 2015 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tych sprawozdań.

Na posiedzeniu w dniu 15 października 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2015 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 22 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tych sprawozdań.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2015. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

Analiza wyżej wymienionych sprawozdań za rok obrotowy 2014, za I. półrocze 2015 r. i za rok obrotowy 2015 odbywała się z udziałem przedstawicieli podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 17 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza potwierdziła uzgodnienie z audytorem zasad przeprowadzania czynności przez audytora, w tym w zakresie proponowanego planu czynności.

Na posiedzeniu w dniu 16 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki dla kolejnych okresów rozrachunkowych, a następnie uchwałą obiegową z dnia 18 grudnia 2015 r. dokonała wyboru spółki Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. jako podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, który będzie dokonywał badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę oraz przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Spółki i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę dla okresów rozrachunkowych obowiązujących od dnia 1 stycznia 2016 r. Oznacza to zmianę audytora Spółki – w zakresie lat obrotowych 2012–2015) audytorem Spółki i funduszy inwestycyjnych

zarządzanych przez Spółkę była firma Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.), a w zakresie lat obrotowych 2007/2008–2011 audytorem Spółki i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę była firma Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Mając na uwadze postanowienia § 22 ust. 6 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, Rada Nadzorcza wskazuje, że nie doszło do rozwiązania umowy z dotychczasowym podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, gdyż dotychczasowa umowa obejmowała rok obrotowy 2015.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2015 r i wydała stosowne opinie, w tym dotyczące udzielenia absolutorium członkom Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2015.

Na posiedzeniu w dniu 6 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawami mającymi być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 2 września 2015 r., a następnie uchwałą obiegową z dnia 7 sierpnia 2015 r. wydała stosowne opinie o tych sprawach.

Dokonanie oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2016 r i wydanie stosownych opinii, w tym dotyczących udzielenia absolutorium członkom Zarządu, przewidziane jest w porządku obrad bieżącego posiedzenia Rady Nadzorczej, w dniu 30 marca 2016 r.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2015 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię zarządzania ryzykiem w Spółce na rok 2015, stosownie do postanowień § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem w Spółce na rok 2016 przewidziane jest w porządku obrad bieżącego posiedzenia Rady Nadzorczej, w dniu 30 marca 2016 r.

Na posiedzeniu w dniu 6 sierpnia 2015 r. Rada Nadzorcza przyjęła Politykę Wynagradzania członków Zarządu.

Na posiedzeniu w dniu 15 października 2015 r. Rada Nadzorcza przyjęła regulamin programu motywacyjnego dla pracowników Spółki, w tym członków Zarządu oraz określiła warunki tego programu.

Na bieżącym posiedzeniu, w dniu 30 marca 2016 r., Rada Nadzorcza dokonała oceny niezależności członków Rady Nadzorczej. Przedmiotowa ocena zawarta jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

Ponadto Rada Nadzorcza opiniowała wynagrodzenia i premie pracowników Spółki, w tym członków Zarządu, a także umowy zawierane z pracownikami Spółki, w tym członkami Zarządu.

Rada Nadzorcza otrzymywała raporty bezpośrednio od Specjalisty ds. Zarządzania Ryzykiem zatrudnionego w Spółce, co służyło Radzie Nadzorczej do nadzorowania realizacji strategii zarządzania ryzykiem, stosownie do postanowień § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej były omawiane także zagadnienia związane z bezpieczeństwem teleinformatycznym Spółki w związku z wdrażaniem Wytycznych dotyczących zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w towarzystwach funduszy inwestycyjnych, wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą w roku obrotowym 2015 były adekwatne do skali działalności i stopnia skomplikowania działalności Spółki, w tym skomplikowania rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Spółki.

OCENA, CZY ISTNIEJĄ ZWIĄZKI LUB OKOLICZNOŚCI, KTÓRE MOGĄ WPŁYWAĆ NA SPEŁNIENIE PRZEZ DANEGO CZŁONKA RADY NADZORCZEJ KRYTERIÓW NIEZALEŻNOŚCI

Na podstawie posiadanych informacji, Spółka określiła, że niezależnymi członkami Rady Nadzorczej są: p. Janusz Nowicki i p. Maciej Radziwiłł.

Na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej oraz oceny dokonanej stosownie do zasady II.Z.10 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza stwierdza, że nie istnieją związki ani okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez

wyżej wymienione osoby kryteriów niezależności. Tym samym Rada Nadzorcza uznaje, że p. Janusz Nowicki i p. Maciej Radziwiłł spełniają kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016.

Na podstawie posiadanych informacji, Spółka określiła, że w przypadku pozostałych członków Rady Nadzorczej powodem nie spełniania kryteriów niezależności jest posiadanie (bezpośrednie lub pośrednie) akcji Spółki.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2015

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 oraz odbyła spotkania z audytorem.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Nadzorcza, uchwałą z dnia 30 marca 2016 r. podjętą na bieżącym posiedzeniu, 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, uchwałą z dnia 30 marca 2016 r. podjętą na bieżącym posiedzeniu, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2015 na wypłatę dywidendy lub nabycie akcji własnych przez Spółkę – do decyzji Walnego Zgromadzenia oraz na podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2015 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 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, dokonaną przez samą Radę Nadzorczą, jak i niezależnego biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza uwzględnia ocenę systemów kontroli wewnętrznej zawartą w dalszej części niniejszego dokumentu.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym 2015 jako dobrą.

OCENA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, OBEJMUJĄCĄ WSZYSTKIE ISTOTNE MECHANIZMY KONTROLNE, W TYM ZWŁASZCZA DOTYCZĄCE RAPORTOWANIA FINANSOWEGO I DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Stosownie do wymogów przepisów regulujący działalność towarzystw funduszy inwestycyjnych, w Spółce działa system kontroli wewnętrznej, na który składa się system nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), system zarządzania ryzykiem oraz system audytu wewnętrznego.

Ocenę systemu kontroli wewnętrznej w 2015 roku Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza bierze pod uwagę:

- raporty z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem otrzymane od Inspektora Nadzoru zatrudnionego w Spółce,
- raporty przekazywane przez Specjalistę ds. Zarządzania Ryzykiem zatrudnionego w Spółce,
- raporty z wykonywania zadań w zakresie audytu wewnętrznego przekazywane przez Zarząd Spółki,
- raporty biegłego rewidenta dotyczące oceny systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w Spółce,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015, a w szczególności pkt 3 sprawozdania, przedstawiający podstawowe czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

oraz pkt 4.3 sprawozdania, przedstawiający system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W ocenie Rady Nadzorczej, system kontroli wewnętrznej Spółki jest adekwatny, efektywny i skuteczny, zarówno jako całość, jaki i w zakresie poszczególnych jego elementów.

OCENA, CZY ISTNIEJE POTRZEBA WYODRĘBNIENIA ORGANIZACYJNEGO FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Rada Nadzorcza dokonała oceny czy istnieje potrzeba wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego.

Dokonując oceny Rada Nadzorcza uwzględniła organizację audytu wewnętrznego oraz skalę działalności i stopień skomplikowania działalności Spółki. Rada Nadzorcza uwzględniła także ocenę systemów kontroli wewnętrznej zawartą we wcześniejszej części niniejszego dokumentu.

W roku obrotowym 2015, stosownie do możliwości przewidzianymi w przepisach prawa, zadania w zakresie audytu wewnętrznego wykonywał bezpośrednio Zarząd Spółki, z tym że Zarząd w zakresie wykonywania tych czynności korzystał z wsparcia firmy audytorskiej, polegającego na udostępnieniu personelu realizującego prace na zlecenie i pod kierownictwem Zarządu oraz korzystał z usług wyspecjalizowanej firmy w zakresie oceny środowiska teleinformatycznego.

W ocenie Rady Nadzorczej aktualnie nie istnieje potrzeba wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego.

OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, OKREŚLONYCH W REGULAMINIE GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. ORAZ PRZEPISACH DOTYCZĄCYCH INFORMACJI BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZYWANYCH PRZEZ EMITENTÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Rada Nadzorcza dokonała oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w

regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej informację dotyczącą stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w zbiorze Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016. Spółka nie skorzystała z formularza w/w informacji dostępnego w systemie EBI, z uwagi na brak konieczności przekazania przy użyciu systemu EBI raportu dotyczącego niestosowania zasad ładu korporacyjnego.

Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej informację dotyczącą stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej informacje i dokumenty przewidziane w zbiorze Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016 oraz w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Spółka przekazywała przy użyciu systemu ESPI oraz publikowała na swojej stronie internetowej raporty bieżące i okresowe.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki mają na celu poprawne i rzetelne wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

INFORMACJA O BRAKU POLITYKI SPÓŁKI W ZAKRESIE DZIAŁALNOŚCI SPONSORINGOWEJ, CHARYTATYWNEJ LUB INNEJ O ZBLIŻONYM CHARAKTERZE

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze i w związku z tym nie posiada polityki w tym zakresie.

OCENA STOSOWANIA ZASAD OKREŚLONYCH W ZASADACH ŁADU KORPORACYJNEGO DLA INSTYTUCJI NADZOROWANYCH

Rada Nadzorcza dokonała oceny stosowania zasad określonych w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Wszystkie organy Spółki postanowiły, w zakresie swoich kompetencji, wdrożyć i stosować wyżej wymienione zasady, z tym że Zarząd postanowił odstąpić od stosowania zasady określonej w § 8 ust. 4 w/w Zasad Ładu Korporacyjnego w zakresie zapewnienia możliwości elektronicznego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

Szczegółowe informacje o zakresie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawiera sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015.

W celu pełnego stosowania wyżej wymienionych zasad zostały dokonane niezbędne zmiany statutu Spółki.

Wszystkie organy Spółki, w zakresie swoich kompetencji, uchwały dokumenty niezbędne w celu stosowania wyżej wymienionych zasad.

W zakresie Rozdziału 8 Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne, Spółka realizuje obowiązki przewidziane w stosownych przepisach prawa regulujących system kontroli wewnętrznej towarzystw funduszy inwestycyjnych.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki, w zakresie kompetencji wszystkich organów Spółki, mają na celu poprawne i rzetelne stosowanie przez Spółkę zasad określonych w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

RAPORT Z OCENY FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRADZANIA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza dokonała oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki, na którą składają się: Polityka Wynagradzania Członków Zarządu, Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej oraz Polityka Wynagrodzeń Spółki (dalej określanych łącznie jako polityka wynagradzania Spółki), za rok obrotowy 2015.

Polityka Wynagradzania Członków Zarządu została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 6 sierpnia 2015 r.

Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej została uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 2 września 2015 r.

Polityka Wynagrodzeń Spółki została uchwalona przez Zarząd i obowiązuje, ze zmianami, od 13 kwietnia 2011 r.

Polityka Wynagradzania Członków Zarządu i Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej zostały sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych. Członkowie Zarządu są jednocześnie osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Spółce jako osoby zatrudnione na stanowiskach dyrektorów departamentów.

Wynagrodzenia wypłacane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej są zgodne polityką wynagradzania.

Inne świadczenia wypłacane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej są zgodne polityką wynagradzania.

Zasady ustalania wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały ustalone w pierwotnym statucie Spółki. Stosowne fragmenty statutu były aktualizowane przez Walne Zgromadzenie, bez dokonywania zmian zasadniczej koncepcji, można więc przyjąć że obowiązujące zasady są akceptowane przez większość akcjonariuszy.

Uchwałą z dnia 27 kwietnia 2015 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członków Zarządu w latach obrotowych 2007 – 2014 oraz do dnia podjęcia uchwały, Walne Zgromadzenie uznaje za należne członkom Zarządu i adekwatne do świadczonej przez nich pracy.

Zarząd Spółki zawarł w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 informacje przewidziane w zasadzie VI.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016. W ocenie Rady Nadzorczej informacje te rzetelnie przedstawiają funkcjonowanie polityki wynagradzania w Spółce i mogą służyć do dokonania oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki.

Mając powyższe na uwadze, w ocenie Rady Nadzorczej obowiązująca polityka wynagradzania Spółki sprzyjają rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.