

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ  
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA ROK OBROTOWY 2016**

**ZAWIERAJĄCE**

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY  
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016  
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2016  
ORAZ  
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2016**

## WPROWADZENIE

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 2016 (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 2016, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2016 (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 oraz § 46 ust. 2 i § 52 ust. 1 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 2016

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2016 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 dniu 27 kwietnia 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. powołało wszystkich dotychczasowych członków Rady Nadzorczej trzeciej kadencji, na czwartą kadencję.

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. oraz Uchwały nr 21/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Quercus TFI S.A. z dnia 27 kwietnia 2016 r., w związku z powołaniem Rady Nadzorczej trzeciej oraz czwartej kadencji w składzie pięcioosobowy, od dnia 25 kwietnia 2013 r. zadania Komitetu

Audyty 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 wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są w dalszej części niniejszego dokumentu.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie podejmował w 2016 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 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2015.

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 obowiązujące prawa oraz przepisy wewnętrzne Spółki.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza spotkała się na sześciu posiedzeniach: 22 lutego 2016 r., 30 marca 2016 r., 15 kwietnia 2016 r., 3 sierpnia 2016 r., 13 października 2016 r., 21 grudnia 2016 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2016, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 16 lutego 2017 r. oraz na bieżącym posiedzeniu – w dniu 30 marca 2017 r.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza podjęła pięć uchwał w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2016, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza podjęła jedną uchwałę w trybie obiegowym.

Na posiedzeniu w dniu 22 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego rocznego 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.

Na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2016 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 3 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za I półrocze 2016 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tych sprawozdań ani do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora.

Na posiedzeniu w dniu 13 października 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2016 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 16 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016. 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 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2016. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

Analiza wyżej wymienionych sprawozdań za rok obrotowy 2015, za I. półrocze 2016 r. i za rok obrotowy 2016 odbywała się z udziałem przedstawicieli podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 15 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza uzgodniła z audytorem zasady przeprowadzania czynności przez audytora, w tym w zakresie proponowanego planu czynności.

Na posiedzeniu w dniu 21 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie utrzymania wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki dla kolejnych okresów rozrachunkowych. W wyniku przeprowadzonej dyskusji Rada Nadzorcza nie podjęła działań w celu zmiany wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2016 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, zawierające m.in. oceny przewidziane w zbiorach zasad ładu korporacyjnego obowiązujących Spółkę.

Uchwałą obiegową z dnia 28 września 2016 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 25 października 2016 r.

Dokonanie oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2017 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 2017 r.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2016 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię zarządzania ryzykiem w Spółce na rok 2016, stosownie do postanowień § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem w Spółce na rok 2017 przewidziane jest w porządku obrad bieżącego posiedzenia Rady Nadzorczej, w dniu 30 marca 2017 r.

Uchwałą obiegową z dnia 18 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza dokonała zmian regulamin programu motywacyjnego dla pracowników Spółki, przyjętego przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 15 października 2015 r.

Uchwałą obiegową z dnia 2 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła i przyjęła Politykę Wynagrodzeń. Polityką Wynagrodzeń zastąpiła Politykę Wynagradzania członków Zarządu przyjętą przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 6 sierpnia 2015 r.

Na bieżącym posiedzeniu, w dniu 30 marca 2017 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.

Uchwałą obiegową z dnia 27 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię w sprawie wdrożenia przez Spółkę w/w wytycznych.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą w roku obrotowym 2016 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 wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej.

Oceniając spełnianie kryteriów niezależności, Spółka ustaliła, że:

- p. Maciej Radziwiłł pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki przez 3 kadencje trwające łącznie nie dłużej niż 9 lat,
- p. Jerzy Lubianiec posiada pośrednio akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki przez 3 kadencje trwające łącznie nie dłużej niż 9 lat,
- p. Jerzy Cieślik posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki przez 3 kadencje trwające łącznie nie dłużej niż 9 lat,
- p. Andrzej Dadełło posiada pośrednio akcje Spółki (poniżej progu 5%),

jednakże nie stanowi to przeszkody do uznania w/w członków Rady Nadzorczej za niezależnych.

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 któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności. Tym samym Rada Nadzorcza uznaje, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone w zasadzie II.Z.4 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016.

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2016 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2016

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 oraz odbyła spotkania z audytorem.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Nadzorcza, uchwałą z dnia 30 marca 2017 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 2017 r. podjętą na bieżącym posiedzeniu, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu o przeznaczenie zysku wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2016 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 2016 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 2016 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016, 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 2016 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 2016 roku, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem, 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 2016, 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 2016, 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 2016.

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 (obowiązująca do 2 grudnia 2016 r.), Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, Polityka Wynagrodzeń Quercus TFI S.A. oraz Polityka Wynagrodzeń (obowiązująca od 2 grudnia 2016 r.), dalej określane łącznie jako polityka wynagradzania Spółki, za rok obrotowy 2016.

Polityka Wynagradzania Członków Zarządu została uchwalona przez Radę Nadzorczą w dniu 6 sierpnia 2015 r., a z dniem 2 grudnia 2016 r. została zastąpiona przez Politykę Wynagrodzeń.

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

Polityka Wynagrodzeń Quercus TFI S.A. została uchwalona przez Zarząd i obowiązuje, ze zmianami, od 13 kwietnia 2011 r.

Polityka Wynagrodzeń została uchwalona przez Zarząd w dniu 1 grudnia 2016 r. oraz zatwierdzona i przyjęta przez Radę Nadzorczą w dniu 2 grudnia 2016 r. Polityka Wynagrodzeń obejmuje Politykę Wynagradzania Członków Zarządu.

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 2016 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członków Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej w latach obrotowych 2007 – 2015 oraz do dnia podjęcia uchwały, Walne Zgromadzenie uznaje za należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej i adekwatne do świadczonej przez nich pracy.

Zarząd Spółki zawarł w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016 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.