

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2011**

**ZAWIERAJĄCE SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2011
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2011
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2011**

**ORAZ ZWIĘZŁĄ OCENĘ SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU
KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA
SPÓŁKI, ZA ROK OBROTOWY 2011**

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 2011,**
- sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2011,**
- zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, za rok obrotowy 2011.**

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA ROK OBROTOWY 2011

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2011 wchodziły następujące osoby:

- p. Jakub Głowacki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Andrzej Fierla – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Jerzy Lubianiec – Sekretarz Rady Nadzorczej
- p. Jerzy Cieślik – członek Rady Nadzorczej
- p. Maciej Radziwiłł – członek Rady Nadzorczej
- p. Wiesław Dębski – członek Rady Nadzorczej

Od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, tj. od dnia 30 marca 2011 r., w ramach Rady Nadzorczej działa Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. W skład Komitetu Audytu w roku obrotowym 2011 wchodziły następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- p. Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Komitetu Audytu Rady Nadzorczej
- p. Jerzy Cieślik
- p. Jakub Głowacki

Pan Maciej Radziwiłł był członkiem niezależnym Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

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 stałym 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 2011 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza spotkała się na trzech posiedzeniach: 29 marca 2011 roku, 9 września 2011 roku i 8 grudnia 2011 roku.

Dodatkowo, Rada Nadzorcza podejmowała uchwały w trybie obiegowym: uchwała nr 10/2011 z dnia 14 kwietnia 2011 roku i uchwała nr 11/2011 z dnia 13 czerwca 2011 roku.

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Rady Nadzorczej spotkał się na trzech posiedzeniach: 10 maja 2011 roku, 9 sierpnia 2011 roku i 22 lutego 2012 roku.

Na posiedzeniu w dniu 29 marca 2011 r. Rady Nadzorczej dokonała pozytywnej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2010 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2010.

W roku obrotowym 2011 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu Rady Nadzorczej dokonał analizy: raportu kwartalnego Spółki za I. kwartał 2011 r., półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I. półrocze 2011 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 r.

Na posiedzeniu w dniu 8 grudnia 2011 r. Rady Nadzorczej dokonała wyboru spółki Deloitte Audyt Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do 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 2012 r.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2011, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2011 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2011

Komitet Audytu Rady Nadzorczej dokonał analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 r. oraz wysłuchał informacji przedstawionych przez biegłego rewidenta.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2011 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 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 2011 na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy i podwyższenie kapitału zapasowego Spółki.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2011

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku 2011 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 2011 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, dokonaną przez samą Radę Nadzorczą, Komitet Audytu Rady Nadzorczej, jak i niezależnego biegłego rewidenta.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia sytuację Spółki w roku 2011 jako bardzo dobrą.

OCENA SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ ORAZ SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2011

Ocenę systemu kontroli wewnętrznej w 2011 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 2011, otrzymanego od Inspektora Nadzoru Spółki w dniu 31 marca 2012 r., a także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011, 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 2011 roku Rada Nadzorcza ustala na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza bierze pod uwagę wskazane przez Zarząd podstawowe płaszczyzny ryzyka związane z działalnością Spółki, przedstawione w pkt. 3 sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011.

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