

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2017**

ZAWIERAJĄCE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2017
ORAZ
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2017**

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 2017 (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 2017, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2017 (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 2017

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 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

Członków Rady Nadzorczej obecnej, czwartej, kadencji powołało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. w dniu 27 kwietnia 2016 r.

W dniu 16 marca 2018 r. p. Andrzej Dadełło złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 6 kwietnia 2018 r.

W dniu 25 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej czwartej kadencji p. Pawła Sanowskiego i powierzyło p. Pawłowi Sanowskiemu funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Do dnia 16 października 2017 r. w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonował komitet audytu. 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 Audytu były wykonywane przez Radę Nadzorczą, a działanie Komitetu Audytu uległo zawieszeniu.

Na posiedzeniu w dniu 16 października 2017 r., stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu oraz powołała trzech członków Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2017 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślik – Członek Komitetu Audytu
- p. Janusz Nowicki – Członek Komitetu Audytu
- p. Maciej Radziwiłł – Przewodniczący Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej nie został powołany żaden inny komitet. W szczególności, 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 2017 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 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2016.

Działalność 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 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.

Rada Nadzorcza utrzymywała kontakty z audytorem (tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Spółki).

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza spotkała się na sześciu posiedzeniach: 16 lutego 2017 r., 30 marca 2017 r., 18 kwietnia 2017 r., 7 sierpnia 2017 r., 16 października 2017 r., 28 grudnia 2017 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2017, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 29 marca 2018 r. oraz na posiedzeniu w dniu 7 czerwca 2018 r.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza podjęła trzy uchwał w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2017, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza podjęła jedną uchwałę w trybie obiegowym.

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.

Na posiedzeniu w dniu 18 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2017 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 7 sierpnia 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2017 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za I półrocze 2017 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tych sprawozdań ani do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora.

Na posiedzeniu w dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy nieopublikowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2017 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 7 czerwca 2018 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2017. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

Analiza wyżej wymienionych sprawozdań za rok obrotowy 2016 i za I półrocze 2017 r. odbywała się z udziałem przedstawicieli audytora.

Na posiedzeniu w dniu 18 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza uzgodniła z audytorem zasady przeprowadzania czynności przez audytora, w tym w zakresie proponowanego planu czynności.

Na posiedzeniu w dniu 16 października 2017 r. Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu oraz powołała trzech członków Rady Nadzorczej w skład Komitetu Audytu, a także przyjęła Regulamin Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2017 r i wydała stosowne opinie, w tym dotyczące udzielenia absolutorium członkom Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2016, zawierające m.in. oceny przewidziane w zbiorach zasad ładu korporacyjnego obowiązujących Spółkę.

Uchwałą obiegową z dnia 1 września 2017 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 28 września 2017 r.

Na posiedzeniu w dniu 29 marca 2018 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2018 r. i wydała stosowne opinie.

Dokonanie oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 czerwca 2018 r. i wydanie stosownych opinii, w tym dotyczących udzielenia absolutorium członkom Zarządu, przewidziane jest w porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 7 czerwca 2018 r. i nastąpi po przyjęciu niniejszego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2017 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię zarządzania ryzykiem w Spółce na rok 2017, stosownie do postanowień § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia strategii zarządzania ryzykiem w Spółce na rok 2018 przewidziane jest w porządku obrad posiedzenia Rady Nadzorczej w dniu 7 czerwca 2018 r. i nastąpi po przyjęciu niniejszego sprawozdania.

Uchwałą obiegową z dnia 27 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza wyraziła pozytywną opinię w sprawie wdrożenia przez Quercus TFI S.A. „Wytycznych dotyczących zarządzania obszarami

technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w towarzystwach funduszy inwestycyjnych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Na posiedzeniu w dniu 30 marca 2017 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzje dotyczące Programu Motywacyjnego obowiązujące dla roku 2017.

Uchwałą obiegową z dnia 31 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzje dotyczące Programu Motywacyjnego obowiązujące dla roku 2018.

Na posiedzeniu w dniu 29 marca 2018 r. Rada Nadzorcza.

- zatwierdziła i przyjęła Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- zatwierdziła Procedurę wyboru firmy audytorskiej,
- zatwierdziła i przyjęła Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Na posiedzeniu w dniu 29 marca 2018 r. Rada Nadzorcza dokonała ponadto wyboru firmy audytorskiej Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, za lata obrotowe 2018 – 2020.

Na posiedzeniu w dniu 7 czerwca 2018 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 stosownie do Wytocznych dotyczących

zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w towarzystwach funduszy inwestycyjnych, wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Działalność Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2017 Komitet Audytu spotkał się na jednym posiedzeniu, w dniu 28 grudnia 2017 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2017, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu spotkał się na posiedzeniu w dniu 21 lutego 2018 r. oraz na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2018 r.

Dodatkowo, po zakończeniu roku obrotowego 2017, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu podjął trzy uchwały w trybie obiegowym.

Na posiedzeniu w dniu 28 grudnia 2017 r. Komitet Audytu omówił plany dotyczące działalności Komitetu Audytu na najbliższy okres oraz omówił regulacje wewnętrzne ustalone przez Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu w dniu 21 lutego 2018 r. Komitet Audytu dokonał analizy nieopublikowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017. Komitet Audytu nie zgłosił uwag do tych sprawozdań ani do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora.

Analiza wyżej wymienionego sprawozdania za rok obrotowy 2017 odbywał się z udziałem przedstawicieli audytora.

Na posiedzeniu w dniu 21 lutego 2018 r. Komitet Audytu omówił ponadto regulacje wewnętrzne ustalone przez Komitetu Audytu.

Uchwałą obiegową z dnia 27 marca 2018 r. Komitet Audytu:

- przedstawił Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia i przyjęcia opracowaną Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- przyjął i przedstawił Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia Procedurę wyboru firmy audytorskiej,

- przedstawił Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia i przyjęcia opracowaną Politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Uchwałą obiegową z dnia 27 marca 2018 r. Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendację dotyczącą wyboru firmy audytorskiej.

Uchwałą obiegową z dnia 27 marca 2018 r. Komitet Audytu wyraził zgodę na świadczenie przez firmę audytorską Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., na rzecz Spółki oraz wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, dozwolonych usług nie będących badaniem wymienionych w uchwale.

Na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2018 r. Komitet Audytu omówił sytuację Spółki w związku ze sprawą obligacji GetBack S.A., w tym wpływ tej sprawy na roczne sprawozdania finansowe Spółki i zarządzanych funduszy inwestycyjnych. Omówienie wyżej wymienionej sprawy odbyło się z udziałem przedstawicieli audytora.

Na posiedzeniu w dniu 23 kwietnia 2018 r. Komitet Audytu ponadto omówił kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za I kwartał 2018 r. Komitet Audytu nie zgłosił uwag do tego sprawozdania.

Podsumowanie

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu w roku obrotowym 2017 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%) – dotyczy okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
 - p. Paweł Sanowski 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 2017, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2017 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2017

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. W wyniku przeprowadzonej analizy Rada Nadzorcza, uchwałą z dnia 7 czerwca 2018 r., 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 7 czerwca 2018 r., pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2017 r.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2017 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 2017 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017, 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 2017 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 2017 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 2017, 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 WYODRĘBNIEŃ 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 2017, 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 2017.

W celu pełnego stosowania wyżej wymienionych zasad zostały w 2015 r. 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 polityka wynagradzania Spółki, na którą składają się: Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, Polityka Wynagrodzeń Quercus TFI S.A. oraz Polityka Wynagrodzeń, dalej określane łącznie jako polityka wynagradzania Spółki, za rok obrotowy 2017.

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

Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej została uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 2 września 2015 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 2017 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członków Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej w latach obrotowych 2007 – 2016 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 2017 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.