

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2020**

ZAWIERAJĄCE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2020
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2020
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2020
ORAZ
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2020**

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 2020 (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 2020, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2020 (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 2020

Skład Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2020 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
- p. Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej
- p. Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej
- p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Członków Rady Nadzorczej obecnej, piątej, kadencji powołało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. w dniu 27 czerwca 2019 r.

W roku obrotowym 2020, ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2020 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślik – Członek Komitetu Audytu
- p. Janusz Nowicki – Członek Komitetu Audytu
- p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Komitetu Audytu

W roku obrotowym 2020, ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

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, spełnia większość członków Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są w dalszej części niniejszego dokumentu.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie podejmował w 2020 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 9 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2019.

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 kręgu zainteresowania Rady Nadzorczej pozostawała w szczególności gospodarka finansowa Spółki. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi głosem doradczym, co było możliwe dzięki wykorzystaniu doświadczenia zawodowego poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

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

Rada Nadzorcza, poprzez Komitet Audytu, utrzymywała kontakty z audytorem (tj. firmą audytorską wybraną do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę).

W roku obrotowym 2020 Rada Nadzorcza spotkała się na pięciu posiedzeniach, w dniu: 31 marca 2020 r., 20 maja 2020 r., 5 sierpnia 2020 r., 23 października 2020 r., 15 grudnia 2020 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2020, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 15 maja 2021 r. Posiedzenia w 2020 r. i 2021 r. odbyły się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2020 Rada Nadzorcza podjęła siedem uchwał w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2020, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza podjęła dwie uchwały w trybie obiegowym.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2020 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2019. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019.

Na posiedzeniu w dniu 23 października 2020 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2020 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2020. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

W dniu 31 marca 2020 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym za rok 2019 funduszu inwestycyjnego QUERCUS Multistrategy FIZ zarządzanego przez Spółkę.

W dniu 31 marca 2020 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym Spółki za rok 2019.

W dniu 26 marca 2021 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym za rok 2020 funduszu inwestycyjnego QUERCUS Multistrategy FIZ zarządzanego przez Spółkę.

W dniu 31 marca 2021 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym Spółki za rok 2020.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2020 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 9 czerwca 2020 r i wydała stosowne opinie, w tym dotyczące udzielenia absolutorium członkom Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019, zawierające m.in. oceny przewidziane w zbiorach zasad ładu korporacyjnego obowiązujących Spółkę.

Uchwałą obiegową z dnia 7 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 31 sierpnia 2020 r.

Na posiedzeniu w dniu 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które zostanie zwołane na dzień 9 czerwca 2021 r i wydała stosowne opinie, w tym dotyczące udzielenia absolutorium członkom Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza przyjęła niniejsze sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2020, zawierające m.in. oceny przewidziane w zbiorach zasad ładu korporacyjnego obowiązujących Spółkę.

Uchwałą obiegową z dnia 7 kwietnia 2021 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 kwietnia 2021 r.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2020 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny niezależności członków Rady Nadzorczej. Przedmiotowa ocena zawarta jest w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2019.

Na posiedzeniu w dniu 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny niezależności członków Rady Nadzorczej. Przedmiotowa ocena zawarta jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2020 r. Rada Nadzorcza stwierdziła, że wszyscy członkowie Zarządu Spółki mogą otrzymać część zmienną wynagrodzeń, w wysokość wykazanej w sprawozdaniu finansowym Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019.

Na posiedzeniu w dniu 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza stwierdziła, że wszyscy członkowie Zarządu Spółki mogą otrzymać część zmienną wynagrodzeń, w wysokość wykazanej w sprawozdaniu finansowym Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020.

Na posiedzeniu w dniu 31 marca 2020 r. Rada Nadzorcza, z udziałem członków Zarządu, omówiła bieżące wydarzenia.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2020 r. Rada Nadzorcza wykonała cykliczne działania wskazane w niniejszym sprawozdaniu powyżej, a także przeprowadziła dyskusję w sprawie zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Komitetu Audytu i podjęła uchwałę w tej sprawie.

Podczas posiedzenia w dniu 5 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza odbyła spotkanie z Audytorem Wewnętrznym. Następnie, na tym posiedzeniu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zaaprobowania: powołania Audytora Wewnętrznego, wynagrodzenia Audytora Wewnętrznego, nowej wersji Regulaminu Systemu Audytu Wewnętrznego, Planu Audytu Wewnętrznego na rok 2020. Ponadto, na tym posiedzeniu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zaaprobowania powołania Inspektora Nadzoru.

Na posiedzeniu w dniu 23 października 2020 r. Rada Nadzorcza wykonała cykliczne działania wskazane w niniejszym sprawozdaniu powyżej.

Na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie zawarcia przez Spółkę przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., w wykonaniu której Spółka nabędzie pośrednio 100% udziałów Xelion Sp. z o.o. Po posiedzeniu, w trybie obiegowym, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zaopiniowania transakcji, która ma zostać zawarta przez Spółkę.

Na posiedzeniu w dniu 15 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła również dyskusję w sprawie wyboru audytora. Następnie, uchwałą obiegową z dnia 29 grudnia 2020 r. Rada Nadzorcza dokonała wyboru audytora.

Rada Nadzorcza, uchwałami obiegowymi, udzielała członkom Rady Nadzorczej upoważnień do podpisywania w imieniu Spółki niezbędnych umów zawieranych z członkami Zarządu, w szczególności umów zawieranych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych przeprowadzonego przez Spółkę.

Uchwałą obiegową z dnia 9 marca 2021 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła zmiany Polityki Wynagrodzeń Quercus TFI S.A.

Na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał sprawozdania z bieżącej działalności oraz plany dotyczące działalności Zarządu na najbliższy okres.

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

Rada Nadzorcza otrzymywała cykliczne informacje dotyczące działalności Spółki.

Rada Nadzorcza otrzymywała raporty dotyczące funkcjonowania w Spółce Systemu Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem, Systemu Zarządzania Ryzykiem, Systemu Audytu Wewnętrznego przekazywane bezpośrednio przez osoby sporządzające te raporty.

Otrzymywane raporty służyły Radzie Nadzorczej w szczególności do nadzorowania realizacji strategii zarządzania ryzykiem, stosownie do postanowień § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Stosownie do wymogów przepisów prawa, mając na uwadze podział kompetencji w Zarządzie dokonany w 2019 r., Rada Nadzorcza złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski dotyczące zgody na powołanie członka Zarządu nadzorującego podejmowanie decyzji inwestycyjnych oraz członka Zarządu nadzorującego system zarządzania ryzykiem, przy czym wnioski dotyczą obecnych członków Zarządu.

Działalność Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2020 Komitet Audytu spotkał się na spotkaniu roboczym w dniu 30 marca 2020 r. oraz na posiedzeniu w dniu 5 sierpnia 2020 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2020, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu spotkał się na posiedzeniu w dniu 25 marca 2021 r.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2020 Komitet Audytu podjął cztery uchwały w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2020, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu podjął jedną uchwałę w trybie obiegowym.

Na spotkaniu roboczym w dniu 30 marca 2020 r., Komitet Audytu omówił nieopublikowane roczne sprawozdanie finansowe Spółki i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz roczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, za rok obrotowy 2019 r., a także omówił badanie tych sprawozdań przeprowadzone przez audytora. Omówienie wyżej wymienionych sprawozdań oraz podsumowanie ich badania odbyło się z udziałem przedstawicieli audytora.

Komitet Audytu nie zgłosił uwag do tych sprawozdań ani do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora.

Uchwałą obiegową z dnia 20 maja 2020 r. Komitet Audytu przyjął roczne sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za rok obrotowy 2019.

Na posiedzeniu w dniu 5 sierpnia 2020 r. Komitet Audytu omówił nieopublikowane półroczne sprawozdanie finansowe Spółki i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz

półroczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, za pierwsze półrocze 2020 r., a także omówił przegląd tych sprawozdań przeprowadzony przez audytora.

Omówienie wyżej wymienionych sprawozdań oraz podsumowanie ich przeglądu odbyło się z udziałem przedstawicieli audytora.

Komitet Audytu nie zgłosił uwag do tych sprawozdań ani do zasad i zakresu czynności przeglądu sprawozdań wykonanych przez audytora.

Na posiedzeniu w dniu 25 marca 2021 r., Komitet Audytu omówił nieopublikowane roczne sprawozdanie finansowe Spółki i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz roczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, za rok obrotowy 2020 r., a także omówił badanie tych sprawozdań przeprowadzone przez audytora.

Omówienie wyżej wymienionych sprawozdań oraz podsumowanie ich badania odbyło się z udziałem przedstawicieli audytora.

Komitet Audytu nie zgłosił uwag do tych sprawozdań ani do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora.

Uchwałą obiegową z dnia 30 października 2020 r. Komitet Audytu dokonał określenia dozwolonych usług świadczonych przez firmę audytorską.

Po przeprowadzeniu uzgodnień i konsultacji w trybie roboczym, uchwałami obiegowymi z dnia 28 grudnia 2020 r. Komitet Audytu przyjął rekomendację w sprawie wyboru nowej firmy audytorskiej oraz dokonał określenia dozwolonych usług świadczonych przez tę firmę audytorską.

Uchwałą obiegową z dnia 14 maja 2021 r. Komitet Audytu przyjął roczne sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za rok obrotowy 2020.

Podsumowanie

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu w roku obrotowym 2020 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:

- p. Jerzy Cieślik od dnia 2.06.2020 r. przestał spełniać kryteria niezależności z uwagi na długość okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- p. Jerzy Lubianiec od dnia 21.08.2019 r. przestał spełniać kryteria niezależności z uwagi na długość okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- p. Janusz Nowicki spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dariusz Olczyk spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Paweł Sanowski spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2020 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,

Oceniając spełnianie kryteriów niezależności, Spółka ustaliła, że:

- p. Jerzy Cieślik posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%), jest klientem Spółki oraz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 3 kadencje, a w dniu 2.06.2020 r. upłynęło 12 lat pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- p. Jerzy Lubianiec pośrednio posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%) i jest klientem Spółki oraz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 3 kadencje, a w dniu 21.08.2019 r. upłynęło 12 lat pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- p. Janusz Nowicki nie posiada akcji Spółki ani nie jest klientem Spółki,
- p. Dariusz Olczyk posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz jest klientem Spółki,
- p. Paweł Sanowski posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz jest klientem Spółki, jednakże powyższe okoliczności nie stanowią przeszkody do uznania p. Pawła Sanowskiego i p. Dariusza Olczyka za spełniających kryteria niezależności.

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 członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności określone

w zasadzie II.Z.4 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2016 zgodnie z ustaleniami Spółki.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2020, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2020 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2020

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2020 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020 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 dotyczący podziału zysku za rok obrotowy 2020 r.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2020 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 2020 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2020, dokonaną przez samą Radę Nadzorczą, jak i niezależnego biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza uwzględnia również oceny dokonywane przez Komitet Audytu. Ponadto, Rada Nadzorcza uwzględnia ocenę systemów kontroli wewnętrznej zawartą w dalszej części niniejszego dokumentu.

Rada Nadzorcza Spółki ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym 2020 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 2020 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 2020, a w szczególności pkt 4 sprawozdania, przedstawiający podstawowe czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz pkt 5.3 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

Od początku 2020 r. w Spółce funkcjonuje wyodrębniona komórka audytu wewnętrznego. Wymóg posiadania w/w komórki wynika z przepisów prawa regulujących działalność

towarzystw funduszy inwestycyjnych, także dokonywanie przez Radę Nadzorczą oceny potrzeby wyodrębnienia organizacyjnego funkcji audytu wewnętrznego jest obecnie bezprzedmiotowe.

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 2020.

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 Wynagrodzeń Quercus TFI S.A., Polityka Wynagrodzeń obejmująca Politykę Wynagradzania Członków Zarządu, Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej oraz Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dalej określane łącznie jako polityka wynagradzania Spółki, za rok obrotowy 2020. Wyżej wymienione dokumenty sporządzane były w celu realizacji wymogów przepisów prawa oraz zbiorów zasad ładu korporacyjnego dotyczących działalności towarzystw funduszy inwestycyjnych i spółek publicznych.

Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej została uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 2 września 2015 r. i z dniem 31 sierpnia 2020 r. została zastąpiona przez Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

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 Wynagrodzeń została zmieniona w dniu 30 marca 2017 r. oraz w dniu 20 grudnia 2019 r., a także z dniem 31 sierpnia 2020 r. została uzupełniona przez Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Dokumenty składające się na politykę wynagrodzeń zostały sporządzone zgodnie z wymogami przepisów prawa oraz zgodnie z zasadami określonymi w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

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 9 czerwca 2020 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członków Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019 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 2020 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.

Stosownie do wymogów przepisów prawa Rada Nadzorcza odrębnie sporządzi coroczne sprawozdanie o wynagrodzeniach, które zostanie poddane ocenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim wymaganych informacji.