

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2025**

ZAWIERAJĄCE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY:
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2025
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2025
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2025
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2025
ORAZ
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2025**

WPROWADZENIE

Stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień zbiorów zasad ładu korporacyjnego: Dobre Praktyki Spółek Notowanych Na GPW 2021 i Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, niniejszym Rada Nadzorcza Spółki przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Spółki oraz Zarządowi Spółki roczne sprawozdanie ze swojej działalności za rok obrotowy 2025 (zasada 2.11. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021), w tym:

- informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów, w tym niezależności członków Rady Nadzorczej oraz różnorodności składu Rady Nadzorczej (zasada 2.11.1. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),
- podsumowanie działalności Rady Nadzorczej i jej komitetów (zasada 2.11.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),
- sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2025 (art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych),
- ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym (zasada 2.11.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),
- ocenę systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, obejmującą wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania i działalności operacyjnej (zasada 2.11.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021 oraz § 46 ust. 2 i § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych),
- informację dotyczącą potrzeby powołania audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego (zasada 3.3. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),
- ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (zasada 2.11.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),
- informację dotyczącą zasadności wydatków ponoszonych przez Spółkę i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych,

związków zawodowych itp. (zasada 2.11.5. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),

- informację dotyczącą polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej (zasada 2.11.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2021),
- 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 2021” oznacza zbiór zasad ładu korporacyjnego o nazwie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” stanowiący załącznik do Uchwały nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 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.

Określenie „Spółka” oznacza Quercus TFI S.A.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA ROK OBROTOWY 2025

INFORMACJE NA TEMAT SKŁADU RADY NADZORCZEJ I JEJ KOMITETÓW, W TYM NIEZALEŻNOŚCI CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ RÓŻNORODNOŚCI SKŁADU RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej i jej komitetów

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślak – Członek Rady Nadzorczej (do 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Wojciech Golak – Członek Rady Nadzorczej (od 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Maja Mandela – Członkini Rady Nadzorczej (od 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej

- p. Dorota Podedworna-Tarnowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej (od 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Dawid Prysak – Członek Rady Nadzorczej
- p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 17 kwietnia 2025 r.)

W dniach 8-9 kwietnia 2025 r. trzech członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na godz. 9.00 w dniu 17 kwietnia 2025 r. Następnie Walne Zgromadzenie w dniu 17 kwietnia 2025 r. powołało troje nowych członków Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu oraz, od 11 sierpnia 2025 r., Komitet Wynagrodzeń.

W skład Komitetu Audytu w roku obrotowym 2025 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślik – Członek Komitetu Audytu (do 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Maja Mandela – Przewodnicząca Komitetu Audytu (od 29 kwietnia 2025 r.)
- p. Dawid Prysak – Członek Komitetu Audytu
- p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Komitetu Audytu (do 17 kwietnia 2025 r.)
- p. Dorota Podedworna-Tarnowska – Członkini Komitetu Audytu (od 29 kwietnia 2025 r.)

W roku obrotowym 2025 trzech członków Rady Nadzorczej złożyło rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej i tym samym przestali być członkami Komitetu Audytu w terminach wskazanych powyżej, a następnie Rada Nadzorcza w dniu 29 kwietnia 2025 r. powołała dwoje nowych członków Komitetu Audytu.

W dniu 8 kwietnia 2025 r. dwóch członków Rady Nadzorczej, będących członkami Komitetu Audytu, złożyło rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na godz. 9.00 w dniu 17 kwietnia 2025 r. i tym samym w tym terminie przestali być członkami Komitetu Audytu. Następnie Rada Nadzorcza w dniu 29 kwietnia 2025 r. powołała dwoje nowych członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczącą Komitetu Audytu.

W skład Komitetu Wynagrodzeń w roku obrotowym 2025 wchodziły następujące osoby:

- p. Wojciech Golak – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń (od 11 sierpnia 2025 r.)
- p. Maja Mandela – Członkini Komitetu Wynagrodzeń (od 11 sierpnia 2025 r.)

p. Dariusz Olczyk – Członek Komitetu Wynagrodzeń (od 11 sierpnia 2025 r.)

Komitet Wynagrodzeń został powołany przez Radę Nadzorczą w dniu 11 sierpnia 2025 r. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała troje członków Komitetu Wynagrodzeń.

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.

Niezależność członków Rady Nadzorczej oraz różnorodność składu Rady Nadzorczej

Kryteria niezależności, określone stosownie do zasady 2.3. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021, do 17 kwietnia 2025 r. spełniało czterech z pięciu członków Rady Nadzorczej, a od 17 kwietnia 2025 r. ww. kryteria niezależności spełniają wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał i nie posiada powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, za wyjątkiem jednego członka Rady Nadzorczej w okresie poprzedzającym dzień 6 lutego 2025 r. Szczegółowe informacje w tym zakresie zawarte są poniżej.

Na podstawie posiadanych informacji, w odniesieniu do kryteriów niezależności wskazanych w zasadzie 2.3. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021, tj. kryteriów niezależności określonych w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Spółka określiła, że:

- p. Jerzy Cieślik nie spełniał kryteriów niezależności w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025, z uwagi na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż 12 lat,
- p. Wojciech Golak spełniał kryteria niezależności w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Maja Mandala spełniała kryteria niezależności w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Janusz Nowicki spełniał kryteria niezależności w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025,

- p. Dariusz Olczyk spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dorota Podedworna-Tarnowska spełniała kryteria niezależności w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dawid Prysak spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2025 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Paweł Sanowski spełniał kryteria niezależności w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025.

Oceniając spełnianie kryteriów niezależności, Spółka ustaliła, że:

- p. Jerzy Cieślik w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej posiadał pośrednio akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz był klientem Spółki,
- p. Wojciech Gólał w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki oraz był klientem Spółki i informacje te są aktualne w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Maja Mandela w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej nie posiadała akcji Spółki ani nie była klientem Spółki i informacje te są aktualne w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Janusz Nowicki w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki ani nie był klientem Spółki,
- p. Dariusz Olczyk w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej posiadał akcje Spółki (poniżej progu 5%), był klientem Spółki oraz pełnił funkcje w organach podmiotów, które były klientami Spółki i informacje te są aktualne w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dorota Podedworna-Tarnowska w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej nie posiadała akcji Spółki ani nie była klientem Spółki i informacje te są aktualne w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dawid Prysak w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki ani nie był klientem Spółki, natomiast klientami Spółki były podmioty, w których pełnił funkcję w organach i należał do kadry kierowniczej i informacje te są aktualne w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Paweł Sanowski w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej posiadał akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz był klientem Spółki,

jednakże powyższe okoliczności nie stanowią przeszkody do uznania p. Wojciecha Golaka, p. Dariusza Olczyka, p. Dawida Prysaka i p. Pawła Sanowskiego za spełniających kryteria niezależności.

Na podstawie posiadanych informacji, w odniesieniu do powiązań wskazanych w zasadzie 2.3. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021, Spółka określiła, że za wyjątkiem p. Dawida Prysaka w okresie poprzedzającym dzień 6 lutego 2025 r., żaden z członków Rady Nadzorczej nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Rada Nadzorcza stwierdziła, że nie istnieją związki ani okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

Podsumowując, Rada Nadzorcza uznaje, w odniesieniu do warunków określonych w zasadzie 2.3. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021, że:

- p. Jerzy Cieślik – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej – nie spełniał kryteriów niezależności (z uwagi na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż 12 lat) oraz nie miał rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Wojciech Golak – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Maja Mandela – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Janusz Nowicki – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej – spełniał kryteria niezależności oraz nie miał rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Dariusz Olczyk – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,

- p. Dorota Podedworna-Tarnowska – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Dawid Prysak – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz w momencie sporządzenia niniejszego sprawozdania – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce, za wyjątkiem okresu poprzedzającego dzień 6 lutego 2025 r., gdy posiadał rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Paweł Sanowski – za okres pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej – spełniał kryteria niezależności oraz nie miał rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie podejmował w 2025 r. aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka Rady Nadzorczej, w rozumieniu rozdziału 5 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie zgłosił zaistnienia konfliktu interesów lub możliwości jego powstania, stosownie do zasady 5.1. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021.

Skład Rady Nadzorczej jest zróżnicowany pod względem kierunku wykształcenia, specjalistycznej wiedzy oraz doświadczenia zawodowego (ekonomia, prawo, zarządzanie), a także wieku poszczególnych członków Rady Nadzorczej, a od 17 kwietnia 2025 r. również pod względem płci.

W dniu 17 kwietnia 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki udzieliło wszystkim dotychczasowym członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024.

PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ I JEJ KOMITETÓW

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 Zarządu 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 2025 Rada Nadzorcza spotkała się na siedmiu posiedzeniach, w dniu: 26 marca 2025 r., 9 kwietnia 2025 r., 29 kwietnia 2025 r., 2 czerwca 2025 r., 11 sierpnia 2025 r., 15 października 2025 r., 17 grudnia 2025 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 23 lutego 2026 r. Posiedzenia odbyły się zarówno w siedzibie Spółki, jak i przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, co obejmuje również przypadki, gdy niektórzy członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w posiedzeniu w siedzibie Spółki.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza podjęła osiem uchwał w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza podjęła jedną uchwałę w trybie obiegowym.

Informacje w ujęciu tematycznym dotyczące spraw cyklicznych

Sprawozdania finansowe

Na posiedzeniu w dniu 26 marca 2025 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2024, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2024 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2024. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w Sprawozdaniu Rady Nadzorczej za rok 2024.

W dniu 17 marca 2025 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym za rok 2024 funduszu inwestycyjnego QUERCUS Multistrategy FIZ zarządzanego przez Spółkę (stosownie do wymogów obowiązujących ten fundusz jako emitenta certyfikatów inwestycyjnych notowanych na GPW).

W dniu 20 marca 2025 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym Spółki za rok 2024.

W dniu 18 marca 2026 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym za rok 2025 funduszu inwestycyjnego QUERCUS Multistrategy FIZ zarządzanego przez Spółkę (stosownie do wymogów obowiązujących ten fundusz jako emitenta certyfikatów inwestycyjnych notowanych na GPW).

W dniu 20 marca 2026 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym Spółki za rok 2025.

Komitet Audytu odbywał spotkania z przedstawicielami firmy audytorskiej, z przedstawicielami Spółki, a także omawiał sprawozdania finansowe. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Walne zgromadzenia

Rada Nadzorcza wydawała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki. Szczegółowe informacje zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Samoocena członków Rady Nadzorczej

Na posiedzeniu w dniu 26 marca 2025 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny niezależności członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2024. Przedmiotowa ocena zawarta jest w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza dokonała samooceny kompetencji i niezależności członków Rady Nadzorczej, w tym członków Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń, poprzedzonej samocenami dokonanyymi przez Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń.

Uchwałą obiegową podjętą w dniu 30 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza podsumowała ww. samoocenę członków Rady Nadzorczej.

Szczegółowe informacje dotyczące wyników samooceny przeprowadzonej przez Komitetu Audytu, Komitetu Wynagrodzeń i Radę Nadzorczą zostały zamieszczone w dalszej części niniejszego sprawozdania.

Wynagrodzenia

Uchwałą obiegową z dnia 21 marca 2025 r. Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach za rok obrotowy 2024.

Na posiedzeniu w dniu 26 marca 2025 r. Rada Nadzorcza stwierdziła, że wszyscy członkowie Zarządu Spółki mogą otrzymać część zmienną wynagrodzeń, w wysokość wykazanej w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2024. Zgodnie z § 10 ust. 5 statutu Spółki wynagrodzenie członków Zarządu ustala Zarząd, zatem Rada Nadzorcza odnosiła się do kwot wynagrodzeń, w tym części zmiennej wynagrodzeń, ustalonych przez Zarząd.

Na posiedzeniu w dniu 23 lutego 2026 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła nową wersję Polityki Wynagrodzeń.

Kontrola wewnętrzna

Rada Nadzorcza i Komitet Audytu odbywały spotkania z Zarządzającym Ryzykiem, Inspektorem Nadzoru i Audytorem Wewnętrznym Spółki, a także Menadżerem ds. IT i przedstawicielami Spółki odpowiedzialnymi za księgowość Spółki oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę.

Podczas większości posiedzeń Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał sprawozdania z bieżącej działalności oraz plany dotyczące działalności Zarządu na najbliższy okres.

Informacje w ujęciu chronologicznym

Uchwałą obiegową z dnia 10 marca 2025 r. Rada Nadzorcza udzieliła Przewodniczącemu Rady Nadzorczej upoważnienia do podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów o pracę zawartych z członkami Zarządu.

Uchwałą obiegową z dnia 21 marca 2025 r. Rada Nadzorcza przyjęła Sprawozdanie Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach za rok obrotowy 2024.

W dniu 26 marca 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący (w niniejszym sprawozdaniu nie są wyszczególniane punkty porządku obrad dotyczące spraw formalnych i organizacyjnych):

- Przedstawienie przez Zarząd sprawozdania z bieżącej działalności i planów dotyczących działalności Zarządu na najbliższy okres.
- Dyskusja i podjęcie uchwał w sprawach:
 - oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2024, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2024,
 - oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2024,
 - rekomendacji odnośnie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2024,
 - części zmiennej wynagrodzeń członków Zarządu za rok 2024,
 - przyjęcia rocznego sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2024 oraz dokonania ocen przewidzianych w zbiorach zasad ładu korporacyjnego: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” oraz „Zasady Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji Nadzorowanych”,
 - zaopiniowania spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki.

Uchwałami podjętym na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza:

- pozytywnie oceniła ww. sprawozdania i rekomendowała Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie,
- pozytywnie oceniła wniosek Zarządu dot. podziału zysku,
- pozytywnie oceniła wykonanie obowiązków przez wszystkich członków Zarządu i rekomendowała Walnemu Zgromadzeniu udzielenie im absolutorium,

- potwierdziła, że członkowie Zarządu mogą otrzymać część zmienną wynagrodzeń,
- przyjęła roczne sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej,
- pozytywnie zaopiniowała część spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, a w przypadku pozostałych spraw wstrzymała się od wydania opinii.

W dniu 9 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący: dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie organizacji audytu wewnętrznego w roku 2025.

Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza zaaprobowwała zasady organizacji audytu wewnętrznego w roku 2025 (osoba Audytora Wewnętrznego, wynagrodzenie Audytora Wewnętrznego, dokumentacja dotycząca planu audytu wewnętrznego, w tym plan audytu wewnętrznego).

W dniu 29 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Omówienie projektu konsolidacyjnego.
- Dyskusja i podjęcie uchwały / uchwał w sprawie zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Uchwałami podjętym na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza powołała nowych członków Komitetu Audytu.

Uchwałą obiegową z dnia 23 maja 2025 r. Rada Nadzorcza udzieliła Przewodniczącej Rady Nadzorczej upoważnienia do podpisania w imieniu Spółki umowy o pracę z nowym członkiem Zarządu.

W dniu 2 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Omówienie spraw organizacyjnych.
- Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia planu działań w zakresie zarządzania ryzykiem na rok 2025.
- Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia podziału kompetencji i funkcji w Zarządzie.
- Spotkanie z Menadżerem ds. IT.

Uchwałami podjętym na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza zatwierdziła plan działań w zakresie zarządzania ryzykiem na rok 2025, w tym stwierdziła, że nie ma zastrzeżeń odnośnie

funkcjonalnego i hierarchicznego oddzielenia funkcji zarządzania ryzykiem od jednostek operacyjnych ani zabezpieczeń funkcji zarządzania ryzykiem przed konfliktami interesów oraz zatwierdziła podział kompetencji i funkcji w Zarządzie.

Uchwałą obiegową z dnia 5 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 30 czerwca 2025 r.

Uchwałą obiegową z dnia 2 lipca 2025 r. Rada Nadzorcza udzieliła Przewodniczącej i Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej upoważnień do podpisywania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu związanych z inwestycjami w fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę.

W dniu 11 sierpnia 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Przedstawienie przez Zarząd sprawozdania z bieżącej działalności i planów dotyczących działalności Zarządu na najbliższy okres.
- Omówienie nieopublikowanego półrocznego sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki oraz półrocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, za pierwsze półrocze 2025 r. z udziałem członków Zarządu.
- Przedstawienie przez Komitet Audytu informacji dotyczących przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2025 r. przeprowadzonego przez firmę audytorską.
- Dyskusja i podjęcie uchwały / uchwał w sprawie powołania Komitetu Wynagrodzeń, ustalenia Regulaminu Komitetu Wynagrodzeń oraz powołania członków Komitetu Wynagrodzeń.

Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia podziału kompetencji i funkcji w Zarządzie.

Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie w sprawie upoważnienia dla Przewodniczącej Rady Nadzorczej dot. podpisania aneksu do umowy o pracę zawartej pomiędzy Quercus TFI S.A. a członkiem Zarządu.

Uchwałami podjętymi na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza: powołała Komitet Wynagrodzeń, powołała członków Komitetu Wynagrodzeń, zatwierdziła podział kompetencji i funkcji w Zarządzie, upoważniła Przewodniczącą Rady Nadzorczej do podpisania w imieniu Spółki aneksu do umowy o pracę zawartej z członkiem Zarządu.

Uchwałą obiegową z dnia 6 października 2025 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 3 listopada 2025 r.

W dniu 15 października 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Przedstawienie przez Zarząd sprawozdania z bieżącej działalności i planów dotyczących działalności Zarządu na najbliższy okres.
- Przedstawienie przez Komitet Audytu informacji dotyczących omówienia na posiedzeniu Komitetu Audytu nieopublikowanego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za III kwartał 2025 r.

W dniu 17 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Przedstawienie przez Zarząd sprawozdania z bieżącej działalności i planów dotyczących działalności Zarządu na najbliższy okres.
- Omówienie planowanych zmian wynagrodzeń niektórych członków Zarządu oraz podjęcie uchwały w sprawie upoważnienia dla Przewodniczącej Rady Nadzorczej dot. podpisania aneksów do umów o pracę zawartych z członkami Zarządu.
- Spotkanie z Menadżerem ds. IT.
- Przedstawienie przez Komitet Audytu informacji dotyczących dotychczasowej działalności.
- Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zaktualizowanej dokumentacji dotyczącej planu audytu wewnętrznego.
- Okresowa samoocena kompetencji i niezależności członków Rady Nadzorczej.

Uchwałami podjętymi na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza: upoważniła Przewodniczącą Rady Nadzorczej do podpisania w imieniu Spółki aneksów do umów o pracę zawartych z członkami Zarządu oraz zatwierdziła zaktualizowaną dokumentację dotyczącą planu audytu na rok 2025.

Uchwałą obiegową z dnia 23 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza przyjęła tekst jednolity statutu Spółki.

Uchwałą obiegową z dnia 30 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza potwierdziła samoocenę spełniania wymogów przez członków Rady Nadzorczej.

W wyniku przeprowadzonej samooceny Rada Nadzorcza ustaliła, że:

- wszyscy członkowie Rady Nadzorczej indywidualnie spełniają wymogi, o których mowa w art. 42 ust. 4 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- zbiorowo członkowie Rady Nadzorczej spełniają wymogi, o których mowa w art. 42 ust. 4 ww. ustawy,
- członkowie Komitetu Audytu spełniają wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria, o których mowa w art. 129 ust. 3 ww. ustawy.

Uchwałą obiegową z dnia 9 lutego 2026 r. Rada Nadzorcza wybrała firmę audytorską Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Franklin Templeton FIO oraz subfunduszy tego funduszu sporządzanych w związku z likwidacją tego funduszu.

W dniu 23 lutego 2026 r. Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Przedstawienie przez Komitet Wynagrodzeń informacji dotyczących rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej zatwierdzenia i przyjęcia nowej wersji Polityki Wynagrodzeń oraz zatwierdzenia parametrów zmiennych składników wynagrodzeń.
- Dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia i przyjęcia nowej wersji Polityki Wynagrodzeń oraz zatwierdzenia parametrów zmiennych składników wynagrodzeń.

Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Rada Nadzorcza zatwierdziła nową wersję Polityki Wynagrodzeń.

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.

Działalność Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2025 Komitet Audytu spotkał się na sześciu posiedzeniach, w dniu: 17 marca 2025 r., 9 kwietnia 2025 r., 2 czerwca 2025 r. 11 sierpnia 2025 r., 15 października 2025 r. i 17 grudnia 2025 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu spotkał się na posiedzeniu w dniu 17 marca 2026 r.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2025 Komitet Audytu podjął dwie uchwały w trybie obiegowym oraz po zakończeniu roku obrotowego 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu podjął jedną uchwałę w trybie obiegowym.

W dniu 17 marca 2025 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący: Omówienie procesu badania rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki, za rok obrotowy 2024 r., 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 26 marca 2025 r. Komitet Audytu przyjął roczne sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za rok obrotowy 2024.

W dniu 9 kwietnia 2025 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący: Spotkanie z Audytorem Wewnętrznym, dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej organizacji audytu wewnętrznego w roku 2025. Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą organizacji audytu wewnętrznego w roku 2025.

W dniu 2 czerwca 2025 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Spotkanie z Dyrektorem Departamentu Operacyjnego / członkiem zarządu odpowiedzialnym za pion operacyjny (CFO).
- Spotkanie z Inspektorem Nadzoru.
- Spotkanie z Zarządzającym Ryzykiem, dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej zatwierdzenia planu działań w zakresie zarządzania ryzykiem na rok 2025.
- Spotkanie z Audytorem Wewnętrznym.
- Omówienie kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za I kwartał 2025 r.

Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą zatwierdzenia planu działań w zakresie zarządzania ryzykiem na rok 2025.

W dniu 11 sierpnia 2025 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Spotkanie z przedstawicielami firmy audytorskiej w sprawie przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2025 r. przeprowadzonego przez firmę audytorską, z udziałem członków Zarządu.
- Spotkanie z przedstawicielami firmy audytorskiej w sprawie przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2025 r. przeprowadzonego przez firmę audytorską, bez udziału członków Zarządu.
- Spotkanie z członkami Zarządu, w tym Główną Księgową Spółki i Głównym Księgowym Funduszy, w sprawie wyżej wymienionych sprawozdań.

W dniu 10 października 2025 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący: Omówienie przygotowań do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za III kwartał 2025 r., z udziałem członków Zarządu.

W dniu 17 grudnia 2025 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Spotkanie z przedstawicielami firmy audytorskiej.

- Spotkanie z Dyrektorem Departamentu Operacyjnego (w zastępstwie Głównej Księgowej Spółki) i Głównym Księgowym Funduszy.
- Spotkanie z Inspektorem Nadzoru.
- Spotkanie z Zarządzającym Ryzykiem.
- Spotkanie z Audytorem Wewnętrznym, dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej zaktualizowanej dokumentacji dotyczącej planu audytu wewnętrznego.
- Okresowa samoocena kompetencji i niezależności członków Komitetu Audytu.

Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą zaktualizowanej dokumentacji dotyczącej planu audytu wewnętrznego.

Uchwałą obiegową z dnia 30 grudnia 2025 r. Komitet Audytu potwierdził samoocenę spełniania wymogów przez członków Komitetu Audytu.

W wyniku przeprowadzonej samooceny Komitet Audytu ustalił, że:

- indywidualnie wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych wynikające z posiadanego wykształcenia i dotychczasowej pracy zawodowej, w tym pełnionych funkcji,
- członkowie Komitetu Audytu łącznie posiadają kompleksową wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Quercus TFI S.A., a także indywidualnie wszyscy członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży, wynikające z posiadanego wykształcenia i dotychczasowej pracy zawodowej, w tym pełnionych funkcji,
- wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Uchwałą obiegową z dnia 6 lutego 2026 r. Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą wyboru firmy audytorskiej Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Franklin Templeton FIO oraz subfunduszy tego funduszu sporządzanych w związku z likwidacją tego funduszu.

W dniu 17 marca 2026 r. Komitet Audytu odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Spotkanie z przedstawicielami firmy audytorskiej w sprawie badania rocznych sprawozdań finansowych za rok 2025 r. przeprowadzonego przez firmę audytorską, z udziałem członków Zarządu.

- Spotkanie z przedstawicielami firmy audytorskiej w sprawie badania rocznych sprawozdań finansowych za rok 2025 r. przeprowadzonego przez firmę audytorską, bez udziału członków Zarządu.
 - Spotkanie z członkami Zarządu, w tym Główną Księgową Spółki i Głównym Księgowym Funduszy, w sprawie wyżej wymienionych sprawozdań.
 - Spotkanie z Audytorem Wewnętrznym, dyskusja i podjęcie uchwały w sprawie rekomendacji dotyczącej wyboru oferty na wykonanie oceny funkcji audytu wewnętrznego.
- Podjęcie przewidzianej uchwały zostało odłożone.

Działalność Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2025 Komitet Wynagrodzeń spotkał się na dwóch posiedzeniach, w dniu: 15 października 2025 r. i 17 grudnia 2025 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Wynagrodzeń spotkał się na posiedzeniu w dniu 17 marca 2026 r.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2025 Komitet Wynagrodzeń podjął jedną uchwałę w trybie obiegowym.

W dniu 10 października 2025 r. Komitet Wynagrodzeń odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący: Omówienie projektu nowej wersji Polityki Wynagrodzeń przedstawionego przez Zarząd.

W dniu 17 grudnia 2025 r. Komitet Wynagrodzeń odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Omówienie prac realizowanych w celu wprowadzenia nowej wersji Polityki Wynagrodzeń.
- Omówienie planowanych zmian wynagrodzeń członków Zarządu.
- Okresowa samoocena kompetencji i niezależności członków Komitetu Wynagrodzeń.

Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą upoważnienia dla Przewodniczącej Rady Nadzorczej dot. podpisania aneksów do umów o pracę zawartych z członkami Zarządu.

Uchwałą obiegową z dnia 30 grudnia 2025 r. Komitet Audytu potwierdził samoocenę spełniania wymogów przez członków Komitetu Audytu.

W wyniku przeprowadzonej samooceny Komitet Wynagrodzeń ustalił, że:

- indywidualnie wszyscy członkowie Komitetu Wynagrodzeń posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie pozwalającym oceniać politykę wynagrodzeń oraz wynagrodzenia członków Zarządu Quercus TFI S.A., wynikające z posiadanego wykształcenia i dotychczasowej pracy zawodowej, w tym pełnionych funkcji,
- nie występują konflikty interesów członków Komitetu Wynagrodzeń w zakresie pełnionej funkcji.

W dniu 23 lutego 2026 r. Komitet Wynagrodzeń odbył posiedzenie, którego porządek obrad był następujący:

- Omówienie prac realizowanych w celu wprowadzenia nowej wersji Polityki Wynagrodzeń.
- Podjęcie uchwały w sprawie rekomendacji dla Rady Nadzorczej dotyczącej zatwierdzenia i przyjęcia nowej wersji Polityki Wynagrodzeń oraz zatwierdzenia parametrów zmiennych składników wynagrodzeń.

Uchwałą podjętą na tym posiedzeniu Komitet Audytu wydał rekomendację dla Rady Nadzorczej dotyczącą zatwierdzenia i przyjęcia nowej wersji Polityki Wynagrodzeń (wersja 5) oraz zatwierdzenia parametrów zmiennych składników wynagrodzeń.

Podsumowanie

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą, Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń w roku obrotowym 2025 były adekwatne do skali działalności i stopnia skomplikowania działalności Spółki, w tym skomplikowania rachunkowości i sprawozdawczości finansowej Spółki.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2023, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2025, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2025 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2025

Rada Nadzorcza dokonała analizy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025. Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu, aby cały zysk za rok obrotowy 2025 przeznaczyć na skup akcji własnych.

Wyżej wymienione sprawozdania zostały sporządzone przez Zarząd Spółki zgodnie ze stosownymi wymogami.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 zostało poddane badaniu przez firmę audytorską wybraną przez Radę Nadzorczą.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej odbył spotkania z firmą audytorską w celu omówienia planu badania oraz omówienia wyżej wymienionych sprawozdań i wyników badania.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, obejmujący m.in. regularne spotkania z członkami Zarządu.

W trakcie roku obrotowego 2025 Rada Nadzorcza (włączając Komitet Audytu) prowadziła działania przedstawione wcześniej w niniejszym sprawozdaniu obejmujące m.in. działalność Spółki w zakresie sprawozdawczości oraz kontroli wewnętrznej.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny wyżej wymienionych sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

W ocenie Rady Nadzorczej przygotowane przez Zarząd sprawozdania nie budzą zastrzeżeń zarówno co do formy, jak i treści w nich zawartych.

Uwzględniając wyżej opisane okoliczności, 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 2025, tj. przeznaczenie całego zysku za rok obrotowy 2025 na skup akcji własnych.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki i dyskusji z Zarządem. Rada Nadzorcza bierze także pod uwagę ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025, 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 sprawozdania.

W trakcie roku obrotowego 2025 Rada Nadzorcza (włączając Komitet Audytu) prowadziła działania przedstawione wcześniej w niniejszym sprawozdaniu obejmujące m.in. informacje dotyczące sytuacji Spółki.

Zgodnie z § 10 ust. 3 statutu Spółki członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, zatem Rada Nadzorcza nie ma wpływu na skład Zarządu Spółki. W ramach kompetencji przyznanych przepisami prawa Rada Nadzorcza zatwierdziła podział kompetencji i funkcji w Zarządzie. Rada Nadzorcza monitorowała działalność Zarządu m.in. poprzez przedstawiane przez Zarząd na posiedzeniach Rady Nadzorczej sprawozdania z bieżącej działalności oraz plany dotyczące działalności na najbliższy okres.

Uwzględniając wyżej opisane okoliczności, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym 2025.

OCENA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ, ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, COMPLIANCE ORAZ FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, OBEJMUJĄCĄ

WSZYSTKIE ISTOTNE MECHANIZMY KONTROLNE, W TYM ZWŁASZCZA DOTYCZĄCE RAPORTOWANIA 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 2025 roku, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem, Rada Nadzorcza formułuje na podstawie bieżącego nadzoru nad Spółką, przeglądu spraw Spółki oraz spotkań z Zarządem i osobami wchodzącymi w skład systemu kontroli wewnętrznej Spółki: Inspektorem Nadzoru, Zarządzającym Ryzykiem i Audytorem Wewnętrznym. Rada Nadzorcza bierze ponadto pod uwagę śródroczne oraz roczne:

- raporty z funkcjonowania systemu nadzoru zgodności działalności z prawem otrzymane od Inspektora Nadzoru, obejmujące m.in. informacje dotyczące obszaru przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu,
- raporty przekazywane przez Zarządzającego Ryzykiem,
- raporty z wykonywania zadań w zakresie audytu wewnętrznego przekazywane przez Audytora Wewnętrznego,
- raporty biegłego rewidenta dotyczące oceny systemu zarządzania ryzykiem przyjętego w Spółce,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025, a w szczególności pkt 4 tego sprawozdania, przedstawiający podstawowe czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki oraz pkt 5.3 tego sprawozdania, przedstawiający system kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Działania Rady Nadzorczej (włączając Komitet Audytu) w trakcie roku obrotowego 2025 zostały przedstawione wcześniej w niniejszym sprawozdaniu.

Uwzględniając wyżej opisane okoliczności, w ocenie Rady Nadzorczej, system kontroli wewnętrznej Spółki jest adekwatny, efektywny i skuteczny, zarówno jako całość, jak i w zakresie poszczególnych jego elementów.

INFORMACJA DOTYCZĄCA POTRZEBY POWOŁANIA AUDYTORA WEWNĘTRZNEGO KIERUJĄCEGO FUNKCJĄ AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Spółka podlega przepisom prawa regulujących działalność towarzystw funduszy inwestycyjnych, obejmującym m.in. obowiązek posiadania systemu audytu wewnętrznego.

Funkcja audytu wewnętrznego jest zorganizowana zgodnie z wyżej wymienionymi wymogami. W Spółce funkcjonuje wyodrębniona komórka audytu wewnętrznego, w formie jednoosobowego stanowiska Audytora Wewnętrznego.

Tym samym niezasadne jest dokonywanie przez Radę Nadzorczą oceny potrzeby powołania audytora wewnętrznego kierującego funkcją audytu wewnętrznego.

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

Rada Nadzorcza dokonała oceny stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w regulaminie Giełdy Papierów oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Spółka przekazała w terminie, przy użyciu systemu EBI, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021.

Spółka opublikowała także wyżej wymienioną informację na swojej stronie internetowej.

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

Spółka uzasadniła odstępstwa od stosowania wyżej wymienionych zasad ładu korporacyjnego. Spółka opublikowała na swojej stronie internetowej informacje i dokumenty przewidziane w zbiorze Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021 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 trakcie roku obrotowego 2025 Rada Nadzorcza (włączając Komitet Audytu i Komitet Wynagrodzeń) prowadziła działania przedstawione wcześniej w niniejszym sprawozdaniu. W toku tej działalności, Rada Nadzorcza ani Komitet Audytu, ani Komitet Wynagrodzeń, nie weszły w posiadanie informacji wskazujących na niewłaściwe stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego lub wypełnianie obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki mają na celu poprawne i rzetelne wypełnianie przez Spółkę obowiązków wynikających z przyjętych zasad ładu korporacyjnego oraz obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

INFORMACJA DOTYCZĄCA ZASADNOŚCI WYDATKÓW PONOSZONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ I JEJ GRUPĘ NA WSPIERANIE KULTURY, SPORTU, INSTYTUCJI CHARYTATYWNYCH, MEDIÓW, ORGANIZACJI SPOŁECZNYCH, ZWIĄZKÓW ZAWODOWYCH ITP.

Spółka nie ponosiła w roku obrotowym 2025 wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Spółki nie ponosiły w roku obrotowym 2025 istotnych wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. (niewielkie kwoty były wydatkowane przez spółkę zależną Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. w formie darowizny m.in. na rzecz Fundacji na rzecz Standardów Doradztwa Finansowego, Fundacji „Dobra Sieć” oraz opłaty na rzecz Fundacji Global Compact Poland).

INFORMACJA DOTYCZĄCA POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI W ODNIESIENIU DO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Spółka nie stosuje zasady 2.1. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021 dotyczącej polityki różnorodności – Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, a stosowanym kryterium wyboru są kwalifikacje.

Członkowie Rady Nadzorczej są zróżnicowani pod względem kierunku wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, wieku oraz doświadczenia zawodowego, a od 17 kwietnia 2025 r. również pod względem płci. Do 17 kwietnia 2025 r. wszyscy członkowie Rady Nadzorczej byli płci męskiej.

W składzie Zarządu jest jedna osoba płci żeńskiej, a pozostałe osoby są płci męskiej i wszyscy są w podobnym wieku. Członkowie Zarządu są zróżnicowani pod względem kierunku wykształcenia, specjalistycznej wiedzy oraz doświadczenia zawodowego.

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 ww. 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 i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025.

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 obejmująca Politykę Wynagradzania Członków Zarządu oraz Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dalej określane łącznie jako polityka wynagradzania Spółki, za rok obrotowy 2025. 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., w dniu 20 grudnia 2019 r., w dniu 10 marca 2021 r. i w dniu 23 lutego 2026 r., a także z dniem 31 sierpnia 2020 r. została uzupełniona przez Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Aktualna wersja Polityki Wynagrodzeń obowiązuje od 23 lutego 2026 r.

Dokumenty składające się na politykę wynagradzania 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.

Zgodnie z § 10 ust. 5 statutu Spółki wynagrodzenie członków Zarządu ustala Zarząd, a zgodnie z § 18 statutu Spółki wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej mogą być przyznane przez Walne Zgromadzenie. 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.

Uchwałą z dnia 17 kwietnia 2025 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członkom Zarządu oraz wynagrodzenia wypłacone członkom Rady

Nadzorczej w roku obrotowym 2024, a także premie członków Zarządu za rok 2024, wskazane w sprawozdaniu Zarządu z działalności za rok 2024 jako warunkowe premie i dotychczas nie wypłacone, 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 i grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2025 informacje dotyczące polityki wynagrodzeń oraz wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej. 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 sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.

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