

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ  
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.  
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE  
ZA ROK OBROTOWY 2019**

**ZAWIERAJĄCE**

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY  
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2019  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2019  
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2019  
ORAZ  
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO  
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2019**

## 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 2019 (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 2019, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2019 (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 2019

### **Skład Rady Nadzorczej**

W skład Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019 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 (od 14 lutego 2019 r.)
- p. Paweł Sanowski – Członek Rady Nadzorczej, a od dnia 27 czerwca 2019 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej

W dniu 14 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej czwartej kadencji p. Dariusza Olczyka i powierzyło p. Dariuszowi Olczykowi funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją uprzedniego Przewodniczącego Rady Nadzorczej – p. Macieja Radziwiłła, od dnia 13 grudnia 2018 r. do dnia 27 czerwca 2019 r., zgodnie ze Statutem Spółki i Regulaminem Rady Nadzorczej, za wykonywanie obowiązków Przewodniczącego

Rady Nadzorczej czasowo odpowiedzialny był Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – p. Janusz Nowicki.

W dniu 27 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. powołało dotychczasowych członków Rady Nadzorczej na kolejną, piątą kadencję. Jednocześnie Walne Zgromadzenie powierzyło p. Pawłowi Sanowskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a pozostałym osobom powierzyło dotychczas pełnione funkcje.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2019 wchodziły następujące osoby:

p. Jerzy Cieślik – Członek Komitetu Audytu

p. Janusz Nowicki – Członek Komitetu Audytu

p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Komitetu Audytu (od dnia 22 lutego 2019 r.)

W związku z rezygnacją poprzedniego Przewodniczącego Komitetu Audytu – p. Macieja Radziwiłła, w dniu 22 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza powołała p. Pawła Sanowskiego w skład Komitetu Audytu, powierzając p. Pawłowi Sanowskiemu funkcję Przewodniczącego 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 2019 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 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018.

### **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 utrzymywała kontakty z audytorem (tj. firmą audytorską wybraną do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki oraz funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę).

W roku obrotowym 2019 Rada Nadzorcza spotkała się na czterech posiedzeniach, w dniu: 9 maja 2019 r., 31 maja 2019 r., 9 października 2019 r., 17 grudnia 2019 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2019, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 31 marca 2020 r. oraz w dniu 20 maja 2020 r. Posiedzenia w 2020 r. odbyły się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2019 Rada Nadzorcza podjęła piętnaście uchwał w trybie obiegowym.

Na posiedzeniu w dniu 9 maja 2019 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za I kwartał 2019 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 31 maja 2019 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 oraz wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty za rok obrotowy 2018. Uchwały w powyższych sprawach zostały podjęte w trybie obiegowym w dniu 4 czerwca 2019 r.

Na posiedzeniu w dniu 9 października 2019 r. Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami dotyczącymi przygotowywanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2019 r., w tym wstępnymi szacunkowymi danymi finansowymi.

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 dalszej części niniejszego dokumentu.

W dniu 14 marca 2019 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym za rok 2018 funduszu inwestycyjnego QUERCUS Multistrategy FIZ zarządzanego przez Spółkę.

W dniu 28 marca 2019 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym Spółki za rok 2018.

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.

Uchwałą obiegową z dnia 16 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 29 kwietnia 2019 r.

Na posiedzeniu w dniu 31 maja 2019 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w 2019 r. i wydania stosownych opinii, w tym dotyczących udzielenia absolutorium członkom Zarządu. Uchwałami obiegowymi z dnia 4 czerwca 2019 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2018 oraz opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 czerwca 2019 r., a także przyjęła sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018, zawierające m.in. oceny przewidziane w zbiorach zasad ładu korporacyjnego obowiązujących Spółkę.

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 niniejsze 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 22 lutego 2019 r. Rada Nadzorcza powołała nowego członka Komitetu Audytu – p. Pawła Sanowskiego, powierzając jednocześnie p. Pawłowi Sanowskiemu funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu w dniu 9 maja 2019 r. Rada Nadzorcza zaaprobowwała zakończenie Programu Motywacyjnego oraz uchyliła Regulamin Programu Motywacyjnego.

Na posiedzeniu w dniu 31 maja 2019 r. Rada Nadzorcza omówiła ewentualne zmiany Polityki Wynagrodzeń i ustaliła, że sprawa będzie kontynuowana.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza omówiła planowane zmiany Polityki Wynagrodzeń (w tym zmiany zasad wynagradzania członków Zarządu) oraz Regulaminu Zarządu (w tym podział kompetencji członków Zarządu). Uchwały w powyższych sprawach, po wprowadzeniu zmian wynikających z przeprowadzonych dyskusji, zostały podjęte w trybie obiegowym w dniu 20 grudnia 2019 r.

Na posiedzeniu w dniu 31 maja 2019 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 2018.

Na posiedzeniu w dniu 20 maja 2020 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 9 października 2019 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie utrzymania wyboru obecnej firmy audytorskiej i ustaliła, że w tamtym czasie nie zostaną podjęte działania w celu zmiany wyboru firmy audytorskiej.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła wykaz działań w zakresie zarządzania ryzykiem w Spółce w roku 2019, stosownie do postanowień § 52 ust. 1 Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza udzieliła zgody na zasiadanie przez członka Zarządu Spółki – p. Pawła Pasternoka w radzie nadzorczej GetBack S.A. w restrukturyzacji.

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

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 Wytycznych 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 2019 Komitet Audytu spotkał się na trzech posiedzeniach, w dniu: 27 lutego 2019 r., 12 marca 2019 r., 5 sierpnia 2019 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2019, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu w dniu 30 marca 2020 r. odbył spotkanie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Na posiedzeniu w dniu 27 lutego 2019 r. Komitet Audytu dokonał analizy nieopublikowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz podsumowania badania przeprowadzonego dotychczas przez audytora.

Analiza wyżej wymienionego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz podsumowanie dotychczasowego badania tego sprawozdania finansowego, a także badania rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę za rok obrotowy 2018, odbyło się z udziałem przedstawicieli audytora.

Komitet Audytu nie zgłosił uwag dotyczących wyżej wymienionego sprawozdania finansowego Spółki ani uwag do zasad i zakresu czynności badania sprawozdań wykonanych przez audytora. Komitet Audytu ustalił, że dalsza analiza rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018 nastąpi na kolejnym posiedzeniu Komitetu Audytu.

Na posiedzeniu w dniu 12 marca 2019 r. Komitet Audytu dokonał analizy nieopublikowanego rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018.

Analiza wyżej wymienionych sprawozdań za rok obrotowy 2018 oraz podsumowanie badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018, a także badania rocznych sprawozdań finansowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę za rok obrotowy 2018, 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.

Na posiedzeniu w dniu 5 sierpnia 2019 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 2019 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.

Podczas spotkania przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość 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.

## **Podsumowanie**

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu w roku obrotowym 2019 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 Lubianiec spełniał kryteria niezależności do dnia 21.08.2019 r., a od tego dnia przestał spełniać kryteria niezależności z uwagi na długość okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,

- p. Jerzy Cieřlik spełniał kryteria niezaleźności za okres roku obrotowego 2019 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, natomiast przestanie spełniać kryteria niezaleźności od dnia 2.06.2020 r. z uwagi na dłuęość okresu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,

- p. Janusz Nowicki spełniał kryteria niezaleźności za okres roku obrotowego 2019 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,

- p. Dariusz Olczyk spełniał kryteria niezaleźności za okres roku obrotowego 2019 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,

- p. Paweł Sanowski spełniał kryteria niezaleźności za okres roku obrotowego 2019 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,

Oceniając spełnianie kryteriów niezaleźności, Spółka ustaliła, że:

- p. Jerzy Lubianiec posiada pośrednio akcje Spółki (poniżej progu 5%) 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. Jerzy Cieřlik posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 3 kadencje, a w dniu 2.06.2020 r. upłynie 12 lat pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,

- p. Paweł Sanowski posiada pośrednio akcje Spółki (poniżej progu 5%),

- p. Dariusz Olczyk posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%),

jednakże nie stanowi to przeszkody do uznania w/w członków Rady Nadzorczej za niezaleźnych we wskazanych wyżej okresach.

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 niezaleźności. Tym samym Rada Nadzorcza uznaje, że członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezaleźności 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 2019, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2019 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2019

Rada Nadzorcza dokonała analizy sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019.

W ramach przyznanych kompetencji Rada Nadzorcza dokonała szczegółowej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019 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 2019 r.

### OCENA SYTUACJI SPÓŁKI

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2019 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 2019 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2019, 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 2019 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 2019 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 2019, 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

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 uwzględnia także ocenę systemów kontroli wewnętrznej zawartą we wcześniejszej części niniejszego dokumentu.

W roku obrotowym 2019, 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 w 2019 r. nie istniała 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 2019.

W zakresie Rozdziału 8 Kluczowe systemy i funkcje wewnętrzne, Spółka realizuje obowiązki przewidziane w stosownych przepisach prawa regulujących system kontroli wewnętrznej towarzystw funduszy inwestycyjnych.

W ocenie Rady Nadzorczej, działania Spółki, w zakresie kompetencji wszystkich organów Spółki, mają na celu poprawne i rzetelne stosowanie przez Spółkę zasad określonych w zbiorze Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

## RAPORT Z OCENY FUNKCJONOWANIA POLITYKI WYNAGRADZANIA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza dokonała oceny funkcjonowania polityki wynagradzania Spółki, na którą składają się: Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, Polityka Wynagrodzeń Quercus TFI S.A. oraz Polityka Wynagrodzeń obejmująca Politykę Wynagradzania Członków Zarządu, dalej określane łącznie jako polityka wynagradzania Spółki, za rok obrotowy 2019.

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 Wynagrodzeń została zmieniona w dniu 30 marca 2017 r. oraz w dniu 20 grudnia 2019 r.

Polityka Wynagradzania Członków Zarządu i Polityka Wynagradzania Członków Rady Nadzorczej zostały sporządzone 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 27 czerwca 2019 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członków Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej w roku obrotowym

2018 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 2019 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.