

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ
QUERCUS TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY 2021**

ZAWIERAJĄCE

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKÓW OCENY:
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA
ROK OBROTOWY 2021
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2021
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ
SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2021
WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2021
ORAZ
OCENY PRZEWIDZIANE W ZBIORACH ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO
OBOWIĄZUJĄCYCH SPÓŁKĘ ZA ROK OBROTOWY 2021**

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 2021 (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 grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021, jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2021 (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.

ROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ ZA ROK OBROTOWY 2021

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 2021 wchodziły następujące osoby:

- p. Jerzy Cieślik – Członek Rady Nadzorczej
- p. Jerzy Lubianiec – Członek Rady Nadzorczej (do 9 czerwca 2021 r.)
- p. Janusz Nowicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- p. Dariusz Olczyk – Członek Rady Nadzorczej
- p. Dawid Prysak – Członek Rady Nadzorczej (od 9 czerwca 2021 r.)
- p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

Pan Jerzy Lubianiec złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w 2021 r. (tj. 9 czerwca 2021 r.), a Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 9 czerwca 2021 p. powołało p. Dawida Prysaka do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2021, ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

W skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2021 wchodziły następujące osoby:

p. Jerzy Cieślik – Członek Komitetu Audytu

p. Janusz Nowicki – Członek Komitetu Audytu

p. Paweł Sanowski – Przewodniczący Komitetu Audytu

W roku obrotowym 2021, 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.

Niezależność członków Rady Nadzorczej oraz różnorodność składu Rady Nadzorczej

Kryteria niezależności, określone stosownie do zasady 2.3. Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW 2021, spełnia czterech z pięciu obecnych członków Rady Nadzorczej, z tym że jeden z tych członków Rady Nadzorczej posiada powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. 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 spełnia kryteriów niezależności za okres roku obrotowego 2021, z uwagi na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż 12 lat,
- p. Jerzy Lubianiec nie spełniał kryteriów niezależności za okres roku obrotowego 2021 (w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej), z uwagi na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż 12 lat,
- p. Janusz Nowicki spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2021 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dariusz Olczyk spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2021 oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Dawid Prysak spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2021 (w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej) oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania,
- p. Paweł Sanowski spełniał kryteria niezależności za okres roku obrotowego 2021 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, a w dniu 2.06.2020 r. upłynęło 12 lat pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki,
- p. Jerzy Lubianiec, w okresie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, pośrednio posiadał akcje Spółki (poniżej progu 5%) i był klientem Spółki, 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%), jest klientem Spółki oraz pełni funkcje w organach podmiotów, które są klientami Spółki,
- p. Dawid Prysak nie posiada akcji Spółki ani nie jest klientem Spółki, natomiast klientami Spółki są podmioty, w których pełni funkcję w organach i należy do kadry kierowniczej,
- p. Paweł Sanowski posiada akcje Spółki (poniżej progu 5%) oraz jest klientem Spółki, jednakże powyższe okoliczności nie stanowią przeszkody do uznania 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, 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 – nie spełnia kryteriów niezależności (z uwagi na pełnienie funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki dłużej niż 12 lat) oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Janusz Nowicki – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Dariusz Olczyk – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Dawid Prysak – spełnia kryteria niezależności oraz posiada rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce,
- p. Paweł Sanowski – spełnia kryteria niezależności oraz nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Żaden z członków Rady Nadzorczej nie podejmował w 2021 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 (35, 51, 55, 67, 74) poszczególnych członków Rady Nadzorczej.

W dniu 9 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Quercus TFI S.A. udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020.

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 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 2021 Rada Nadzorcza spotkała się na czterech posiedzeniach, w dniu: 14 maja 2021 r., 2 sierpnia 2021 r., 18 października 2021 r., 17 grudnia 2021 r.

Ponadto, po zakończeniu roku obrotowego 2021, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza spotkała się na posiedzeniu w dniu 5 kwietnia 2022 r. Posiedzenia w 2021 r. i 2022 r. odbyły się przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2021 Rada Nadzorcza podjęła siedem uchwał w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2021, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza podjęła jedną uchwałę w trybie obiegowym.

Informacje w ujęciu tematycznym

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.

Na posiedzeniu w dniu 18 października 2021 r. Rada Nadzorcza dokonała analizy skonsolidowanego kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za III kwartał 2021 r. Rada Nadzorcza nie zgłosiła uwag do tego sprawozdania.

Na posiedzeniu w dniu 5 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza dokonała pozytywnej oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021, sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2021. Sprawozdanie z wyników tych ocen zawarte jest w dalszej części niniejszego dokumentu.

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.

W dniu 25 marca 2022 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym za rok 2021 funduszu inwestycyjnego QUERCUS Multistrategy FIZ zarządzanego przez Spółkę.

W dniu 25 marca 2022 r. Rada Nadzorcza złożyła oświadczenia zamieszczone w raporcie rocznym Spółki za rok 2021.

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 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień

9 czerwca 2021 r. i wydała stosowne opinie, w tym dotyczące udzielenia absolutorium członkom Zarządu. Ponadto Rada Nadzorcza przyjęła 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 28 września 2021 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 30 września 2021 r.

Na posiedzeniu w dniu 5 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawy mających być przedmiotem uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 27 kwietnia 2022 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 2021, zawierające m.in. oceny przewidziane w zbiorach zasad ładu korporacyjnego obowiązujących Spółkę.

Na posiedzeniu w dniu 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny niezależności członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2020. Przedmiotowa ocena zawarta jest w sprawozdaniu z działalności Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2020.

Na posiedzeniu w dniu 5 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza przeprowadziła dyskusję w sprawie oceny niezależności członków Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2021. Przedmiotowa ocena zawarta jest w dalszej części niniejszego sprawozdania.

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 5 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza stwierdziła, że wszyscy członkowie Zarządu Spółki mogą otrzymać część zmienną wynagrodzeń, w wysokość wykazanej w sprawozdaniu finansowym Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021.

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

Informacje w ujęciu chronologicznym

Na posiedzeniu w dniu 14 maja 2021 r. Rada Nadzorcza wykonała cykliczne działania wskazane w niniejszym sprawozdaniu powyżej, a także podjęła uchwałę w sprawie oceny spełniania wymogów ustawowych przez członków Zarządu, objętych wnioskami o udzielenie zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie.

Podczas posiedzenia w dniu 2 sierpnia 2021 r. Rada Nadzorcza odbyła spotkania z Audytorem Wewnętrznym, Inspektorem Nadzoru i Zarządzającym Ryzykiem. Następnie, na tym posiedzeniu, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zaaprobowania: dalszego pełnienia funkcji przez Audytora Wewnętrznego, wynagrodzenia Audytora Wewnętrznego, Planu Audytu Wewnętrznego na rok 2021.

Na posiedzeniu w dniu 18 października 2021 r. Rada Nadzorcza wykonała cykliczne działania wskazane w niniejszym sprawozdaniu powyżej, a także przeprowadziła dyskusję w sprawie zaaprobowania warunków umów dotyczących wypłacania premii inwestycyjnej i podjęła uchwałę w tej sprawie.

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2021 r. Rada Nadzorcza wykonała cykliczne działania wskazane w niniejszym sprawozdaniu powyżej.

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

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.

Uchwałą obiegową z dnia 31 maja 2021 r. Rada Nadzorcza przyjęła sprawozdanie o wynagrodzeniach za lata 2019-2020.

Uchwałami obiegowymi z dnia 10 czerwca 2021 r i 7 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza 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 Spółę.

Uchwałą obiegową z dnia 27 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła podział kompetencji i funkcji w Zarządzie.

Uchwałą obiegową z dnia 28 września 2021 r. Rada Nadzorcza wydała opinie dotyczące spraw mających być przedmiotem uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 30 września 2021 r.

Uchwałą obiegową z dnia 24 marca 2022 r. Rada Nadzorcza potwierdziła wybór firmy audytorskiej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki.

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

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, 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. Postępowania zakończyły się udzieleniem przez Komisję Nadzoru Finansowego stosownych zgód.

Działalność Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2021 Komitet Audytu spotkał się na dwóch posiedzeniach, w dniu: 25 marca 2021 r. i 17 grudnia 2021 r.

Po zakończeniu roku obrotowego 2020, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu spotkał się na posiedzeniu w dniu 24 marca 2022 r.

Dodatkowo, w roku obrotowym 2021 Komitet Audytu podjął jedną uchwałę w trybie obiegowym, a po zakończeniu roku obrotowego 2021, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu podjął dwie uchwały w trybie obiegowym.

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

Na posiedzeniu w dniu 17 grudnia 2021 r. audytor przedstawił Komitetowi Audytu plan badania sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2021.

Na posiedzeniu w dniu 24 marca 2022 r. Komitet Audytu omówił nieopublikowane roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Spółki i sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz roczne sprawozdania finansowe funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Spółkę, za rok obrotowy 2021, 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 24 marca 2022 r. Komitet Audytu potwierdził rekomendację odnośnie wyboru firmy audytorskiej do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki.

Uchwałą obiegową z dnia 5 kwietnia 2022 r. Komitet Audytu przyjął roczne sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu za rok obrotowy 2021.

Podsumowanie

W ocenie Rady Nadzorczej, działania prowadzone przez Radę Nadzorczą oraz Komitet Audytu w roku obrotowym 2021 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2021, JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2021, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2021 ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK OBROTOWY 2021

Rada Nadzorcza dokonała analizy jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2021, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021.

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 2021 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 sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki, obejmujący m.in. regularne spotkania z członkami Zarządu.

W trakcie roku obrotowego 2021 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 2021 r.

OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W UJĘCIU SKONSOLIDOWANYM

Swoją ocenę sytuacji Spółki w roku obrotowym 2021 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 2021, skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 i sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021, 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 2021 Rada Nadzorcza (włączając Komitet Audytu) prowadziła działania przedstawione wcześniej w niniejszym sprawozdaniu obejmujące m.in. informacje dotyczące sytuacji Spółki.

Uwzględniając wyżej opisane okoliczności, Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie ocenia sytuację Spółki w roku obrotowym 2021.

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 2021 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,
- 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 grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021, 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.

Działania Rady Nadzorczej (włączając Komitet Audytu) w trakcie roku obrotowego 2021 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, jaki 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 2021 Rada Nadzorcza (włączając Komitet Audytu) prowadziła działania przedstawione wcześniej w niniejszym sprawozdaniu. W toku tej działalności, Rada Nadzorcza ani Komitet Audytu, 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 2021 wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

Podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Spółki, uwzględniając okres od wejścia w skład grupy kapitałowej, nie ponosiły w roku obrotowym 2021 wydatków na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

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.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są płci męskiej. Członkowie Rady Nadzorczej są zróżnicowani pod względem kierunku wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, wieku oraz doświadczenia zawodowego.

Wszyscy członkowie Zarządu są płci męskiej i 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 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 obejmująca Politykę Wynagradzania Członków Zarządu oraz Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, dalej określane łącznie jako polityka wynagradzania Spółki, za rok obrotowy 2021. 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. i w dniu 10 marca 2021 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 2021 r. Walne Zgromadzenie stwierdziło, że wynagrodzenia i premie wypłacone członków Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2020 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 grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2021 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 cenie biegłego rewidenta w zakresie zamieszczenia w nim wymaganych informacji.