

RAPORT DOTYCZĄCY STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ZACHODNIM FUNDUSZU INWESTYCYJNYM NFI S.A.

Warszawa, 30 czerwca 2008

Spis treści

I. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Spółkę.....	1
II. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	4
III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Funduszu.....	6
IV. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych ...	9

Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW w Warszawie SA z dnia 11.12.2007 r., Zarząd Zachodniego Funduszu Inwestycyjnego NFI S.A. (dalej Fundusz) przedstawia Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w Zachodnim Funduszu Inwestycyjnym NFI S.A.:

I. Zasady ładu korporacyjnego nie stosowane przez Spółkę

W 2007 r. Fundusz przyjął do przestrzegania wszystkie zasady zawarte w dokumencie pod nazwą: „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”, wprowadzonym stosownymi uchwałami władz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA, z wyjątkiem zasad: 2, 9, 14, 17, 19, 24, 28, 33, 43, 47. O zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w roku 2007 Fundusz informował w raporcie bieżącym numer 41/2007

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 2:

Wprowadzenie wymogu uzasadnienia żądania zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad przez podmioty uprawnione do zgłoszenia takiego żądania, jest w przekonaniu Zarządu niecelowe. Należy zauważyć, iż uzasadnienie, bądź jego brak nie wpływałyby w żaden sposób na wynikający z bezwzględnie wiążących przepisów Kodeksu spółek handlowych obowiązek zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania przez uprawniony podmiot. Mając to na uwadze, wprowadzenie dodatkowego, nie znajdującego podstaw w bezwzględnie wiążących przepisach prawa, ciążącego na akcjonariuszach obowiązku, Zarząd Funduszu uznaje za pozbawione funkcjonalnego uzasadnienia. W ocenie Zarządu występując z żądaniem zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia

określonych spraw w porządku obrad, akcjonariusze mają na uwadze przede wszystkim dobro i realizację interesów Funduszu oraz akcjonariuszy.

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 9:

Stosownie do poglądów komentatorów przepisów Kodeksu spółek handlowych *"W walnym zgromadzeniu uczestniczyć mogą wszyscy akcjonariusze będący w sensie ekonomicznym współwłaścicielami kapitału zakładowego lub ich przedstawiciele. Dzięki temu decyzje walnego zgromadzenia są wyrazem woli współwłaścicieli spółki, a w każdym razie ich większości"* (tak prof. dr hab. J. Szwaja w: S. Sołtysiński, A. Szajkowski, A. Szumański, J. Szwaja, "Kodeks spółek handlowych. Komentarz do artykułów 301 - 458. Tom III", str. 721). Powyższe oznacza, iż na walnym zgromadzeniu zapadają decyzje współwłaścicieli, a nie rady nadzorczej, która z kolei wypowiada się poprzez podjęte uchwały na własnych posiedzeniach. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący rady nadzorczej, ewentualnie osoba przez niego upoważniona, co jest zgodne z przepisem art. 409 § 1 Kodeksu spółek handlowych, natomiast nie ma uzasadnienia dla obligatoryjnej obecności na walnym zgromadzeniu całego składu rady nadzorczej, Fundusz utrzymuje fakultatywność obecności członków rady nadzorczej na walnych zgromadzeniach. Fundusz przyjmuje zatem Zasadę Dziewiątą w części dotyczącej obecności biegłego na zwyczajnym walnym zgromadzeniu, na którym rozpatrywane jest sprawozdanie finansowe Funduszu za dany rok obrotowy zbadane przez biegłego rewidenta oraz obecności zarządu na każdym Walnym Zgromadzeniu.

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 14:

Zgodnie z zapisami w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Fundusz stosuje zasadę w brzmieniu: *„Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy."*

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 17:

Art. 421 Ksh w sposób jednoznaczny reguluje, co powinien zawierać protokół notarialny sporządzony z obrad Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie zakres prac wykonywanych przez notariusza regulowany jest przez prawo o notariacie. Zarząd Funduszu wielokrotnie spotykał się z interpretacją art. 421 Ksh dokonywaną przez notariusza protokolującego Walne Zgromadzenie w myśl, której zasada nr 17 nie ma zastosowania. W związku z powyższym Zarząd Funduszu stoi na stanowisku, iż nie mając wpływu na zakres czynności wykonywanych przez notariusza nie może przyjąć do stosowania zasady nr 17

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 19:

Proponowana zasada stanowi, zdaniem Zarządu, w istocie ograniczenie autonomii woli akcjonariuszy, którzy jako jedyni są uprawnieni do podejmowania decyzji o składzie Rady Nadzorczej Funduszu. Zarząd Funduszu ocenia, że brak jest podstaw do stosowania innych, niż ustawowe i statutowe, ograniczenia w pełnieniu funkcji członka Rady Nadzorczej Funduszu. Zarząd Funduszu równocześnie oświadcza, iż w praktyce Funduszu przy powoływaniu członków Rady Nadzorczej stosowane są kryteria należytego wykształcenie i doświadczenia zawodowego oraz rękojmi właściwego wykonywania obowiązków członka Rady Nadzorczej przez kandydatów do pełnienia tej funkcji, jak również praktyka uzasadniania zgłaszanych kandydatur w sposób umożliwiający akcjonariuszom dokonanie właściwego wyboru. Tym niemniej w ocenie Zarządu niecelowe jest sformalizowanie wspomnianej praktyki

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 24:

Informacje przekazywane do publicznej wiadomości odnośnie członków Rady Nadzorczej Fundusz dokonuje zgodnie z § 32 w zw. z § 5 ust. 1 pkt 26 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 Nr 49, poz. 463). W ocenie Zarządu Funduszu nie znajduje żadnego uzasadnienia podawanie do wiadomości publicznej innych, niż wskazane w ww. przepisie informacji stąd wprowadzenie zasady 24 jest zdaniem Zarządu niecelowe.

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 28:

Rada Nadzorcza działa zgodnie z uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Regulaminem. W tej części Fundusz stosuje niniejszą zasadę. Biorąc pod uwagę wielkość Spółki a także skład ilościowy członków Rady Nadzorczej powoływanie opisanych w zasadzie 28 komitetów wydaje się niecelowe.

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 33:

Fundusz odstępuje od stosowania zasady 33 w części dotyczącej uwzględniania przy ustalaniu interesu Funduszu interesów innych podmiotów i osób współpracujących z Funduszem w zakresie jego działalności gospodarczej a także interesów społeczności lokalnych, gdyż dbałość o interesy ww. podmiotów nie wynika z żadnych bezwzględnie wiążących przepisów prawa. Ponadto odstępianie przez Fundusz od stosowania tej zasady w ww. zakresie uwarunkowane jest również treścią Zasady Ogólnej I Kodeksu Dobrych Praktyk, w myśl której "Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 43:

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Funduszu na wniosek Zarządu. Ponieważ w ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje komitet audytu nie istnieje możliwość przestrzegania tej zasady w pełnym zakresie.

- wyjaśnienie odnośnie nieprzestrzegania zasady 47:

W ocenie Zarządu "spójne i rzetelne informacje" dotyczące Funduszu są przez Fundusz udostępniane w formie raportów bieżących i informacji okresowych przekazywanych przez Zarząd Funduszu. W ocenie Zarządu Funduszu niecelowe jest wprowadzenie sformalizowanej procedury umożliwiania przedstawicielom mediów obecności na walnych zgromadzeniach Funduszu. Zarząd Funduszu stoi na stanowisku, iż jeżeli nie będzie to sprzeczne z interesami Funduszu i jego akcjonariuszy, decyzja w sprawie obecności przedstawicieli mediów na walnym zgromadzeniu Funduszu winna zostać podjęta przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu.

II. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne i nadzwyczajne. Jako organ Funduszu działa w trybie i na zasadach określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych (Dz. U. 2000 Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), Statucie Funduszu, przyjętych przez Fundusz zasadach ładu korporacyjnego oraz postanowieniach Regulaminu Walnego Zgromadzenia Funduszu, przyjętego na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Funduszu w dniu 18 października 2004 roku.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu za poprzedni rok obrotowy,
- podjęcie uchwały co do podziału zysku i pokrycia straty,
- skwitowanie członków władz Funduszu z wykonania obowiązków,
- zmiana Statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji,
- emisja obligacji,
- zbycie przedsiębiorstwa Funduszu,
- połączenie Funduszu z inną spółką,
- zatwierdzenie umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu,
- uchwalanie, w razie potrzeb, wytycznych dla Rady Nadzorczej dotyczących negocjowania warunków umowy o zarządzanie majątkiem Funduszu z Firmą Zarządzającą,
- podjęcie decyzji co do osoby, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, w przedmiocie zwrotu wydatków lub pokrycia

odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana do zapłaty wobec osoby trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności w przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu,

- rozwiązanie Funduszu.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w Warszawie i zwoływane jest przez Zarząd Funduszu nie później niż do końca dziesiątego miesiąca po upływie roku obrotowego. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć akcjonariusze Funduszu, jeżeli złożyli w Funduszu imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o publicznym obrocie papierami wartościowymi, co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i świadectwa te nie będą odebrane przed ukończeniem tego Zgromadzenia. Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu w charakterze pełnomocnika, wymagane jest pełnomocnictwo w formie pisemnej pod rygorem nieważności udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego. W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą wszyscy członkowie Zarządu Funduszu, a w zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu również Biegły rewident.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Funduszu zwołuje w miarę potrzeby Zarząd z własnej Inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są względną większością głosów oddanych, tzn. gdy ilość głosów oddanych za uchwałą jest większa niż ilość głosów oddanych przeciw uchwale, z pominięciem głosów nieważnych i wstrzymujących się, jeżeli niniejszy Statut lub ustawa nie stanowią inaczej.

Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach wymienionych poniżej podejmowane są większością (trzech czwartych) oddanych głosów:

- a) zmiana Statutu Funduszu, w tym emisja nowych akcji;
- b) emisja obligacji;
- c) zbycie przedsiębiorstwa Funduszu;
- d) połączenie Funduszu z inną spółką;
- e) rozwiązanie Funduszu.

Uchwały w przedmiocie zmian statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, jej Wiceprzewodniczący, członek Zarządu albo osoba wskazana przez Przewodniczącą Rady, a w przypadku ich nieobecności, uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz, który reprezentuje

największą część kapitału zakładowego Funduszu, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie nad przyjęciem porządku obrad. W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały o charakterze porządkowym oraz dotyczące zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, mimo nie umieszczenia ich w porządku obrad. Krótkie przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia mogą być przez przewodniczącego ogłaszane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach. Głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą wyłącznie kwestii związanych z prowadzeniem obrad Walnego Zgromadzenia. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Walne Zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia czuwa, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Funduszu.

Przewodniczący zarządza tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu. Przewodniczący przed każdym głosowaniem informuje akcjonariuszy o większości głosów wymaganej dla podjęcia danej uchwały. Po obliczeniu głosów przez Komisję Skrutacyjną, Przewodniczący ogłasza wynik głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta, bądź że uchwała nie została podjęta z powodu nie uzyskania wymaganej większości głosów.

Wszystkie uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie w 2007 roku służyły realizacji interesu Funduszu i uwzględniały prawa innych zainteresowanych.

III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Funduszu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2007 r. przedstawiał się następująco:

Przewodniczący:	Rafał Bauer
Wiceprzewodniczący:	Andrzej Kosiński
Sekretarz:	Marcin Zientara

Członkowie: Piotr Surmacki
 Antoni Kulhawik
 Piotr Janczewski

Rada Nadzorcza składa się z 5 lub większej liczby członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na trzyletnią kadencję, w tym z Przewodniczącego. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jednego lub dwóch zastępców i sekretarza.

Wśród członków Rady Nadzorczej co najmniej połowę powinni stanowić członkowie niezależni. Niezależni członkowie powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. W szczególności nie mogą oni pozostawać z Funduszem, jego pracownikami, firmą zarządzającą lub akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% w kapitale zakładowym Funduszu (wraz z podmiotami wobec nich dominującymi oraz zależnymi) w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym, z którym łączy się otrzymywanie wynagrodzenia (z wyłączeniem wynagrodzenia otrzymywanego z tytułu członkostwa w radzie nadzorczej Funduszu)

Zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działała zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Funduszu i Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz Zasadami Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005.

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru Funduszu we wszystkich dziedzinach działalności Funduszu. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały lub wydaje opinie w sprawach zastrzeżonych do jej kompetencji stosownie do postanowień Statutu Funduszu oraz w trybie przewidzianym postanowieniami Statutu lub stosownymi przepisami prawa.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się regularnie w ciągu roku. Ponadto, zgodnie z art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 22 ust. 9 Statutu Funduszu, posiedzenie Rady Nadzorczej oraz podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą może się odbywać w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniu i podejmowaniu uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, przy czym wszyscy członkowie Rady Nadzorczej muszą być poinformowani o treści projektów uchwał. Zarząd dostarcza Radzie Nadzorczej wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Funduszu.

Ponadto Statut Spółki i Regulamin Rady Nadzorczej Funduszu wymaga uzyskania zgody większości członków niezależnych Rady Nadzorczej w następujących sprawach:

- transakcji obejmujących zbycie lub nabycie innego mienia w drodze jednej lub kilku związanych ze sobą transakcji, lub zaciągnięcie oraz udzielenie kredytu lub pożyczki, jeżeli wartość transakcji przewyższy 40 milionów złotych,
- udziału w transakcjach, których drugą stroną jest:

- a) członek Zarządu, jego małżonek, ich rodzice i dzieci, jeżeli wartość jednej lub kilku związanych ze sobą transakcji przekracza 1 milion złotych;
 - b) członek Rady Nadzorczej, jego małżonek, ich rodzice i dzieci, jeżeli wartość jednej lub kilku związanych ze sobą transakcji przekracza 1 milion złotych;
 - c) podmiot powiązany z Funduszem, jeżeli wartość jednej lub kilku związanych ze sobą transakcji przekracza 5 milionów złotych, przy czym za podmiot powiązany uważany będzie każdy podmiot, który posiada co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym Funduszu;
 - d) firma zarządzająca, o której mowa w ust. 3 lub podmiot z nią powiązany, jeżeli wartość jednej lub kilku związanych ze sobą transakcji przekracza 1 milion złotych, przy czym za podmiot powiązany uważany będzie każdy podmiot, w którym firma zarządzająca posiada co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym, bądź który posiada co najmniej 20% udziału w kapitale zakładowym firmy zarządzającej;
- zawarcia z firmą zarządzającą umowę o zarządzanie majątkiem Funduszu, Radzie Nadzorczej przysługuje uprawnienie do reprezentowania Funduszu wobec firmy zarządzającej, w tym zawarcia i wypowiedzenia tej umowy.

Zarząd Funduszu

Skład Zarządu Funduszu na dzień 31.12.2007 r. przedstawiał się następująco:

Wiceprezes: Marcin Rulnicki

Wiceprezes: Romuald Grochocki

Wyżej wymienione osoby zostały powołane na stanowiska Wiceprezes Zarządu, a Pan Marcin Rulnicki dodatkowo pełnił funkcję p.o. Prezesa Zarządu.

Zasady działania Zarządu

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu zatwierdzonego uchwałą Rady Nadzorczej oraz zgodnie z zasadami Dobrych Praktyk w Spółkach Publicznych 2005.

Zarząd jest organem wykonawczym Funduszu, zarządza Funduszem i reprezentuje go na zewnątrz. Wszyscy członkowie Zarządu są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Funduszu. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych władz Spółki. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Funduszu z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać prawa, postanowień Statutu Spółki oraz uchwał powziętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji.

Zarząd składa się z od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, Wiceprezesów Zarządu, powoływanych na wspólną dwuletnią kadencję Funduszu. Liczbę członków Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Funduszu wystarczy działanie jedyne go członka Zarządu.

Uchwały są podejmowane bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów za w stosunku do głosów przeciw i wstrzymujących się – decyduje głos oddany przez przewodniczącego obrad.

Wyznaczając cele strategiczne, jak i bieżące zadania Funduszu, Zarząd kierował się nadrzędnym interesem Funduszu i przepisami prawa oraz brał pod uwagę interesy akcjonariuszy i wierzycieli.

IV. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Funduszu odpowiedzialny jest za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości określonych przepisami prawa, w tym z tytułu nadzoru. Zarząd Funduszu nie wprowadził kontroli instytucjonalnej ze względu na jej koszty działania. W stosunku do skali działalności prowadzonej przez Fundusz koszty te nie byłyby uzasadnione. W związku z tym Zarząd Funduszu wprowadził kontrolę funkcjonalną przypisaną do poszczególnych stanowisk, a jej podstawowe zadania wynikają z zakresu czynności pracowników. System kontroli funkcjonalnej obejmuje swoim zakresem: księgowość, kontroling, prognozowanie i analizy finansowe oraz sprawozdawczość zewnętrzną.

W ramach nadzoru nad księgowością dokonywana jest kontrola dowodów księgowych pod względem formalnym i rachunkowym przez Główną Księgową, natomiast pod względem merytorycznym przez Zarząd lub upoważnionych pracowników. Ujednolicono zasady rachunkowości oraz sprawozdawczości dla spółek zależnych z Grupy Kapitałowej Funduszu. Na bieżąco weryfikowane są dane finansowe Funduszu oraz spółek zależnych.

W celu ograniczenia ryzyka i wykonywania skutecznego nadzoru nad inwestycjami Funduszu, wyodrębniono spółki celowe, w których ulokowano odrębne projekty nieruchomościowe należące do Grupy Kapitałowej Funduszu. Poprzez prognozowanie działalności spółek, kontrolowana jest ich płynność oraz zapotrzebowanie na finansowanie. Sporządzane są budżety roczne, których wykonanie weryfikowane jest na bazie miesięcznej.

Przed rozpoczęciem projektów inwestycyjnych przygotowywane są budżety, których wykonanie jest w sposób ciągły i na bieżąco weryfikowane.

W ramach kontroli nad sprawozdawczością Zarząd Funduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, poddaje sprawozdania finansowe odpowiednio przeglądowi lub badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta o uznanych, odpowiednio wysokich kwalifikacjach. Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza Funduszu.

W związku z tym, że Zarząd Funduszu zdecydował się na prowadzenie kontroli funkcjonalnej, a nie instytucjonalnej, przy obsadzaniu kluczowych stanowisk związanych z księgowością i finansami dokonano wyboru osób posiadających duże doświadczenie oraz legitymujących się tytułem biegłego rewidenta lub posiadających certyfikat na usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Rafał Mateusiak

Marcin Rulnicki

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu