

Raport dotyczący stosowania
zasad dobrych praktyk
w 2007 roku przez
BBI Zeneris Narodowy Fundusz Inwestycyjny
Spółka Akcyjna
„FUNDUSZ”

Spis treści:

Część I

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady, oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.....**3**

Część II

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....**7**

Część III

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.....**9**

Część IV

Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....**13**

CZĘŚĆ I

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane, wraz ze wskazaniem jakie były okoliczności i przyczyny nie zastosowania danej zasady, oraz w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.

W okresie od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. BBI Zeneris NFI S.A. i jej organy przestrzegały zasad ładu korporacyjnego zawartych w Dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych 2005”. Zgodnie z Oświadczeniem złożonym w raporcie bieżącym nr 52/2007 z dnia 29 czerwca 2007 r. Fundusz odstąpił od wdrożenia zasad ładu korporacyjnego, nr: 2,3,9,17,19,20,29,33,47 podając swój komentarz. Jednocześnie Fundusz przedstawia swoje aktualne stanowisko, w oparciu o nowy dokument „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ

Zasada 2

Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Komentarz

Przepis art. 400 KSH wskazuje jednoznacznie „Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia” Żaden inny przepis ius cogentis na nakładzie na podmioty uprawnione do zgłoszenia żądania zwołania walnego zgromadzenia uzasadnienia swojego żądania, jest to suwerenna decyzja tychże podmiotów i nakładanie na nich dodatkowych aktów staranności, takich jak uzasadnienie jest bezprzedmiotowe.

Fundusz podtrzymuje swoje stanowisko, ponadto, w związku z zasadą II. 1 4) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW, projekty uchwał Funduszu, przekazuje na co najmniej 8 dni przed terminem walnego zgromadzenia, zgodnie z § 39 ust. 1 pkt. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...)

Zasada 3

Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.

Komentarz

Zarząd Funduszu zwołuje walne zgromadzenia w terminach uwzględniających zarówno interesy akcjonariuszy jak i samego Funduszu, natomiast, gdyby w terminie dwóch tygodni od przedstawienia żądania zarządowi walne zgromadzenie nie zostało zwołane, akcjonariusze mają możliwość skorzystania z przepisu art. 401 Kodeksu spółek handlowych, który statuuje sądowe upoważnienie do zwołania walnych zgromadzeń.

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW nie zakładają powyższej zasady, a jedynie to, że Fundusz ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia tak, aby umożliwić udział w obradach jak największej

liczbie akcjonariuszy – zasada II. 7. Fundusz przestrzega danej zasady.

Zasada 9

Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.

Komentarz

Fundusz przyjął zasadę w części dotyczącej obecności biegłego rewidenta na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz obecności zarządu na każdym walnym zgromadzeniu. Przyczyny nieobecności członka zarządu powinny być przedstawione walnemu zgromadzeniu. Natomiast obecność członków rady nadzorczej nie jest obligatoryjna. Obowiązkowego stawienia się na walne zgromadzenie członków rady nadzorczej nie przewiduje żaden przepis prawa. Decyzje walnego zgromadzenia są wyrazem woli „współwłaścicieli” Funduszu a nie rady nadzorczej.

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW zakładają, że Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia – zasada II. 6 oraz III. 3. Fundusz przestrzega danych zasad.

Zasada 17

Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.

Komentarz

Protokół z walnego zgromadzenia jest dokumentem o charakterze publicznym (art. 2 § 2 Prawa o notariacie i jego elementy zostały określone w art. 92 § 1 z uwzględnieniem art. 104 Prawa o notariacie oraz w art. 421 § 2 KSH. Zatem, nie ma podstaw do umieszczania w protokole z walnego zgromadzenia innych niż określone w powyżej powołanych przepisach prawa elementów.

Zasada II.1 7) Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW zakłada umieszczanie pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia wraz z odpowiedziami na nie, na korporacyjnej stronie internetowej. W Funduszu nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie pytania i odpowiedzi. O umieszczaniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy

DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH

Zasada 19

Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.

Komentarz

Ograniczenia w pełnieniu funkcji członka rady nadzorczej wynikają bezpośrednio z przepisu art. 18 KSH, nie ma uzasadnienia dla rozszerzania wyjątków określonych w przepisie ius cogens.

Fundusz przestrzega zasady - Zasada I. 6 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW.

Zasada 20

- a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;
- b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki
- c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
 - świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiejkolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.

d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Komentarz

Kandydatury na członków rady nadzorczej zgłaszane są przez akcjonariuszy podczas obrad walnego zgromadzenia, łącznie z przedstawieniem w skrócie życiorysu zawierającego opis kariery zawodowej. Wybór rady nadzorczej jest decyzją „współwłaścicieli” spółki i nie ma uzasadnienia dla ograniczenia w swobodzie wyboru osób do tegoż organu.

Członkowie rady nadzorczej z istoty pełnionej funkcji są niezależni w swych sądach i decyzjach, natomiast samo już wysunięcie określonej kandydatury na członka rady nadzorczej przez akcjonariusza tworzy powiązanie pomiędzy członkiem rady a akcjonariuszem. Tym samym mówienie o członkach rady nadzorczej wolnych od jakichkolwiek powiązań ze spółką bądź akcjonariuszami uznać należy za założenie z gruntu utopijne sztuczne i nierealne.

Fundusz wyraża przy tym przekonanie, iż wybór rady nadzorczej przez akcjonariuszy, jako „współwłaścicieli” Funduszu, jest w każdym przypadku wyrazem najwyższej dbałości o interesy Funduszu, realizacji których to interesów służyć mają m.in. decyzje w sprawie składu rady nadzorczej.

Zasada III. 6 Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW zakłada, że co przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej Funduszu powoływani są w sposób suwerenny przez Walne Zgromadzenie. Wobec powyższego nie ma podstaw do ograniczania swobody w wyborze członków Rady Nadzorczej Funduszu. Zdaniem Funduszu niezależność członków organów Funduszu to możliwość i konieczność działania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i w interesie Funduszu.
--

Zasada 24

Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.

Komentarz

Członka rady nadzorczej spółki akcyjnej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki, a nie wobec akcjonariusza. W swych działaniach w spółce, członek rady nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki. Ponieważ członków rady nadzorczej wybiera walne zgromadzenie, a nie ma systemu nominacji członków rady nadzorczej przez akcjonariusza stosowanie tej zasady nie znajduje uzasadnienia.

Fundusz podtrzymuje swoje stanowisko.

Zasada 29

Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.

Komentarz

Przyjęcie zaproponowanego porządku obrad jest jednym z pierwszych punktów posiedzenia rady nadzorczej. Rada nadzorcza w drodze głosowania może przyjąć bądź nie zaproponowany porządek obrad. Natomiast określony w komentarzu termin 7 dniowy jest sprzeczny z art. 389 KHS. Fundusz stosuje wyżej powołany przepis, zgodnie z którym „Zarząd lub członek rady nadzorczej mogą żądać zwołania rady nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący rady nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku”.

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW nie zakładają powyższej zasady.

DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW

Zasada 33

Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.

Komentarz

Zarząd Funduszu przyjmuje zasadę w części dotyczącej działania w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego oraz uwzględniania przy ustalaniu interesu Funduszu interesów akcjonariuszy, wierzycieli oraz pracowników Funduszu. Natomiast nie przyjmuje zasady w zakresie 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 przepisów prawa i w wielu przypadkach może pozostawać w sprzeczności z interesem akcjonariuszy.

Dobre praktyki spółek notowanych na GPW nie zakładają powyższej zasady, a jedynie, że Zarząd, przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem, zwraca się do Rady Nadzorczej o aprobatę tej transakcji/umowy

Zasada II. 3. Zdaniem Funduszu uregulowania zawarte w obowiązujących przepisach prawa, w połączeniu ze statutem Funduszu oraz Regulaminami, są wystarczające. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy stały nadzór nad działalnością Funduszu, również w zakresie decyzji o wszystkich istotnych umowach Funduszu, przy przyjęciu w Statucie Funduszu, kryteriów wartości tych umów.

Zasada 47

Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz

Informacje dotyczące Funduszu upowszechniane są na podstawie art. 70 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 185 poz. 1539) za pośrednictwem agencji informacyjnej i przekazywane Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz agencji informacyjnej stosowanie do zapisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209. poz. 1744). Decyzję o udziale mediów na walnym zgromadzeniu podejmują akcjonariusze na wniosek zgłoszony przez jednego z nich.

Zasada nie została ujęta w Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW., a jedynie, że przedstawicielom mediów powinno się umożliwić obecność na walnym zgromadzeniu – zasada IV. 1 Fundusz przestrzega danej zasady.

CZĘŚĆ 2

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Statutem oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Opis sposobu działania walnego zgromadzenia:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd, najpóźniej do końca 10 (dziesiątego) miesiąca po upływie roku obrotowego lub Rada Nadzorcza w przypadku gdy Zarząd tego nie uczynił.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć) % kapitału akcyjnego, w terminie dwóch tygodni. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał w odpowiednim terminie

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% (dziesięć) kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Porządek obrad zamieszczany jest w ogłoszeniu, zamieszczanym w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Walne Zgromadzenia odbywają się w Poznaniu lub Warszawie pod adresem wskazanym w w/w ogłoszeniu.

W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą akcjonariusze Funduszu, a także wszyscy członkowie Zarządu Spółki oraz przedstawiciel Rady Nadzorczej Funduszu, a także biegły rewident, który powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz biegły rewident – jeśli zachodzi taka konieczność, którzy są obecni na Walnych Zgromadzeniach Funduszu, udzielają uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Funduszu w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia omawianych spraw. Udzielanie przez Zarząd odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.

Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje jego obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu.

Podczas sprawowania swojej funkcji przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. O treści zasady przedstawionej powyżej Zarząd Spółki każdorazowo informuje przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia udziela głosu uczestnikom obrad oraz członkom Zarządu, Rady Nadzorczej, biegłym rewidentom oraz innym zaproszonym osobom.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ma prawo odebrać głos mówcy wypowiadającemu się nie na temat

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów lub likwidatorów Funduszu bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych

akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej. Uchwały w przedmiocie zmian statutu Funduszu zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy.

Zasadnicze uprawnienia:

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą:

- 1) skwitowanie członków organów Funduszu z wykonania obowiązków oraz 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 w świetle okoliczności przekonaniu tej osoby, był w najlepszym interesie Funduszu;
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Funduszu oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy
- 3) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 5) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości;
- 6) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych;
- 7) nabycie akcji własnych
- 8) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

W Walnym Zgromadzeniu do uczestnictwa mają prawo właściciele akcji, którzy najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, złożyli w siedzibie Funduszu, dokumenty akcji albo imienne świadectwo depozytowe wydane przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych tego akcjonariusza bądź zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u dowolnego notariusza, w dowolnym banku lub firmie inwestycyjnej i nie odbiorą ich przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu listy uprawnionych do uczestnictwa, za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia od walnego zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

Materiały na Walne Zgromadzenie są odpowiednio wcześniej dostępne w siedzibie Funduszu, tj. materiały na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na 7 dni przed terminem Walnego, natomiast materiały na Zwyczajne Walne Zgromadzenie na 15 dni przed. Akcjonariusz ma prawo otrzymać materiały, jeżeli zwróci się po nie w odpowiednim terminie.

W 2007 roku Walne Zgromadzenie, zwołane w sposób formalny na wniosek Zarządu Funduszu, obradowało trzy razy, w tym w dniu 14 lutego 2007 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w dniu 3 września 2007 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie oraz w dniu 12 listopada 2007 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

CZEŚĆ 3

Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych spółki oraz ich komitetów.

Organ zarządzający - Zarząd

Zarząd działa zgodnie z Regulaminem Zarządu, Statutem oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Skład osobowy Zarządu:

Zarząd składa się od jednej do pięciu osób. Liczbę Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa dwa lata.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Grzegorz Kubica – Prezes Zarządu
Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu
Maciej Figiel – Członek Zarządu

Zmiany w składzie zarządu Funduszu:

W dniu 10 stycznia 2007 r. Rada Nadzorcza Funduszu odwołała ze składu zarządu Panią Elżbietę Chrzan – Prezesa Zarządu oraz Pana Piotra Wielowieyskiego – Członka Zarządu, natomiast powołała w skład zarządu Pana Grzegorza Kubicę, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 17 września 2007 roku Rada Nadzorcza Funduszu powołała w skład zarządu Pana Marka Perczyńskiego, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Macieja Figiela, powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 31 stycznia 2008 r. Pan Grzegorz Kubica – Prezes Zarządu złożył rezygnację z udziału w zarządzie Funduszu.

W dniu 8 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza Funduszu powołała w skład zarządu Pana Roberta Bendera, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu, Pana Mariusz Kostrzewę, powierzając mu funkcję Członka Zarządu oraz Pana Marka Józwiaka powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

Obecny skład Zarządu przedstawia się następująco:

Robert Bender – Prezes Zarządu
Marek Perczyński – Wiceprezes Zarządu
Maciej Figiel – Członek Zarządu
Mariusz Kostrzewa – Członek Zarządu
Marek Józwiak – Członek Zarządu

Zasady działania Zarządu:

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Funduszem z wyjątkiem uprawnień zastrzeżonych przez prawo i statut dla pozostałych organów Funduszu. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności wymagana jest uprzednia uchwała Zarządu. Przed dokonaniem transakcji obejmujących zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia lub zaciągnięcie oraz udzielenie pożyczki pieniężnej, których wartość przewyższy 15% wartości netto aktywów Funduszu według ostatniego bilansu, Zarząd zobowiązany jest do uzyskania zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje całokształtem działalności Funduszu i reprezentuje Fundusz wobec osób trzecich. Każdy Członek Zarządu ma obowiązek prowadzić bez uprzedniej uchwały zarządu sprawy związane z działalnością Funduszu nie przekraczające zakresu zwykłego zarządu i podejmować w tych sprawach decyzje.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Funduszu, lub innym miejscu określonym przez Prezesa Zarządu, lub zastępującego go Członka Zarządu, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą na to zgodę. Dopuszczalna jest również forma telekonferencji.

O posiedzeniu i porządku obrad Członek Zarządu powinien być zawiadomiony nie później niż na dwa dni przed posiedzeniem. Każdy z Członków Zarządu ma prawo postawić na porządku obrad, zarówno przed jak i podczas trwania, dowolną sprawę leżącą w zakresie kompetencji Zarządu albo zażądać zwołania w tym celu posiedzenia Zarządu. Sprawy zgłoszone do porządku obrad będą rozpatrywane, o ile żaden z Członków Zarządu nie wnosi sprzeciwu, a na posiedzeniu są obecni wszyscy Członkowie Zarządu.

Decyzje Zarządu na posiedzeniu zapadają w formie uchwał, bezwzględną większością głosów. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Organ nadzorujący – Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Statutem Funduszu oraz Kodeksem Spółek Handlowych.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu Członków Rady Nadzorczej i jest wybierana przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą trzy lata.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Kurpisz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Mariusz Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Stempniewicz – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Funduszu:

W dniu 14 lutego 2007 r. Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Mieczysław Tarczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Ingielewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Henryk Skawiński – Członek Rady Nadzorczej
Janina Moszczyńska – Członek Rady Nadzorczej
Sebastian Czerwiński – Członek Rady Nadzorczej

natomiast powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Jarosław Obara – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Łuczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Kinga Fromlewicz – Członek Rady Nadzorczej
Radosław Zdzieborski – Członek Rady Nadzorczej
Jan Ziemecki – Członek Rady Nadzorczej
Michał Butsher – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 12 lutego 2007 r. Pan Krzysztof Obłój złożył rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej.

W dniu 23 kwietnia 2007 r. Pani Ewa Pawlak złożyła rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego walnego zgromadzenia. Rezygnacja zaskutkowała w dniu 3 września 2007 r.

W dniu 26 października 2007 r. Pan Jarosław Obara złożył rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej.

W dniu 12 listopada 2007 r. Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej następujące osoby:

Tomasz Łuczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Kinga Fromlewicz – Członek Rady Nadzorczej
Radosław Zdzieborski – Członek Rady Nadzorczej

Jan Ziemecki – Członek Rady Nadzorczej
Michał Butsher – Członek Rady Nadzorczej

natomiast powołało do skład Rady następujące osoby:

Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Kurpisz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Mariusz Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej
Rafał Stempniewicz – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak – Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 27 lutego 2008 r. Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Pawła Nowackiego.

W dniu 8 kwietnia 2008 r. Pan Robert Bender złożył rezygnację z udziału w Radzie Nadzorczej Funduszu.

Obecny skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Rafał Stempniewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Kurpisz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Mariusz Olejniczak – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak – Sekretarz Rady Nadzorczej
Paweł Nowacki – Członek Rady Nadzorczej

Zasady działania Rady Nadzorczej oraz jej komitetów:

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz jednego lub dwóch zastępców i sekretarza.

Jeżeli nie powołano Przewodniczącego następnej kadencji, wówczas posiedzenie Rady Nadzorczej następnej kadencji zwołuje i otwiera najstarszy wiekiem Członek Rady i Przewodniczy obradom do chwili wyboru Przewodniczącego.

Rada Nadzorcza zbiera się na posiedzeniach co najmniej raz na kwartał. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Funduszu lub w innym miejscu wyznaczonym przez Przewodniczącego.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, lub na wniosek co najmniej jednego Członka Rady lub na pisemny wniosek Zarządu. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu 5 dni od dnia złożenia wniosku, na dzień przypadający nie później niż przed upływem 10 dni roboczych od dnia zwołania.

Porządek obrad ustala oraz zawiadomienia wysyła Przewodniczący Rady Nadzorczej. Każdy Członek Rady ma prawo zgłosić wniosek o umieszczenie poszczególnych spraw w porządku obrad. Wniosek ten powinien być przekazany w formie pisemnej Przewodniczącemu Rady lub Sekretarzowi na co najmniej 10 dni przed terminem posiedzenia.

Przewodniczącym posiedzenia jest Przewodniczący Rady lub w razie jego nieobecności, jeden z jego zastępców. W przypadku ich nieobecności, posiedzenie może otworzyć każdy członek Rady zarządzając wybór Przewodniczącego posiedzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Zarząd Funduszu, poszczególni członkowie Zarządu oraz inne osoby uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej na zaproszenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej z wyłączeniem posiedzeń, na których omawiane są sprawy dotyczące ich osobiście.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków, wysłane co najmniej na siedem dni przed wyznaczoną datą posiedzenia. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa członków Rady a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza może powziąć uchwały także bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie, którzy wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia i zamieszczenie poszczególnych spraw na porządku obrad.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

Oprócz spraw wskazanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych, innych ustaw, oraz w postanowieniach Statutu lub uchwałach Walnego Zgromadzenia, do uprawnień i obowiązków Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena rocznego bilansu oraz rachunku zysków i strat oraz zapewnienie ich weryfikacji przez biegłych rewidentów o uznanej renomie;
- 2) ocena i opiniowanie sprawozdania Zarządu;
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2);
- 4) ocena i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
- 5) ustalanie liczebności Członków Zarządu Funduszu;
- 6) zawieranie umów z członkami Zarządu oraz zasad ich wynagradzania, a także powoływanie Prezesa Zarządu i pozostałych członków Zarządu, zawieszanie lub odwoływanie poszczególnych członków Zarządu lub całego Zarządu;
- 7) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, lub gdy członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności;
- 8) zatwierdzanie regulaminu Zarządu uchwalonego przez Zarząd Funduszu,
- 9) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Ponadto do obowiązku Rady Nadzorczej należy zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Funduszu nie dokonał tego w terminie najpóźniej do końca dziesiątego miesiąca po upływie roku obrotowego, a także zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Funduszu mimo wniosku Rady Nadzorczej lub wniosku akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10 (dziesięć)% kapitału zakładowego nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia takich wniosków.

Rada Nadzorcza Funduszu działając zgodnie z zapisami zawartymi w uchwalonym Regulaminie Rady Nadzorczej, nie utworzyła osobnych komitetów audytu oraz wynagrodzeń. Decyzje w tych sprawach podejmuje wszyscy członkowie rady nadzorczej kierując się swoją wiedzą, doświadczeniem i dobrem Funduszu.

CZĘŚĆ 4

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

Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej na podstawie decyzji NWZ Funduszu z dnia 12 listopada 2007 roku, jest Zarząd Funduszu. Jednocześnie Zarząd Funduszu zapewnia, że sprawozdania finansowe publikowane przez Fundusz uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

System kontroli wewnętrznej Funduszu w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej ukierunkowany jest na zapewnienie rzetelności, kompletności, adekwatności i poprawności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.

Należy zwrócić uwagę, że w dniu 28 września 2007 roku Fundusz połączył się z firmą Zeneris S.A. Zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. połączenie Spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Zeneris S.A. na Fundusz z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Funduszu, poprzez nową emisję akcji. Zarejestrowanie połączenia skutkuje wykreśleniem z rejestru w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki Zeneris S.A.

Zgodnie z MSSF 3 w przypadku, gdy akcjonariusze spółki formalnie przejmowanej uzyskują kontrolę nad połączoną spółką, co miało miejsce w przypadku połączenia Foksal NFI S.A. (obecnie BBI Zeneris NFI S.A.) i Zeneris S.A., takie połączenie określa się mianem przejęć odwrotnych. Informacje porównawcze prezentowane w skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdaniach finansowych dotyczą jednostki z prawnego punktu widzenia przejmowanej (Zeneris S.A.).

System kontroli wewnętrznej stosowany przez Fundusz w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych był bezpośrednio nadzorowany przez Prezesa Zarządu Funduszu. Do końca stycznia 2008 roku za prowadzenie ksiąg Funduszu oraz przygotowywanie sprawozdań finansowych odpowiedzialna była zewnętrzna firma księgową posiadającej stosowną wiedzę, doświadczenie oraz kwalifikacje do wykonywania tego rodzaju usług oraz główna księgowa zatrudniona bezpośrednio w Funduszu. Prezes Zarządu Funduszu zapewniał przekazywanie, w odpowiednim czasie, firmie księgowej kompletnej dokumentacji, w szczególności zatwierdzonych dokumentów księgowych a także innych niezbędnych informacji.

Obecnie, od lutego 2008 roku księgowość Funduszu prowadzona jest w siedzibie BBI Zeneris NFI SA, w Poznaniu. Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki odpowiedzialny jest departament finansowy kierowany przez Członka Zarządu.

Sprawozdania finansowe przed ich podaniem do publicznej wiadomości podlegają sprawdzeniu przez Zarząd Funduszu a ewentualne zidentyfikowane błędy korygowane są na bieżąco w księgach Funduszu zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Sprawozdania półroczne oraz roczne podlegają ponadto odpowiednio przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego wcześniej przez Radę Nadzorczą.