

## Projekt 6.

### Wnioskodawca

Komisja Rewizyjna Chorągwi Stołecznej ZHP

### Projekt

## Uchwała w sprawie kapitału żelaznego Chorągwi Stołecznej ZHP oraz określenia zasad zarządzania nim

projekt z dn. 26.08.2018

1. Mając na względzie, że *Kapitał żelazny to środki finansowe, które organizacja zdobywa i gromadzi po to, by czerpać z nich zyski przeznaczone na realizację jej celów statutowych.[...] Zasadą generalną jest nienaruszalność kapitału żelaznego oraz jego stałe pomnażanie*<sup>1</sup> zjazd Chorągwi Stołecznej ZHP przeznacza środki pochodzące ze sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Żaruskiego 6 w wysokości 5 000 000 (pięć milionów złotych) na kapitał żelazny Chorągwi Stołecznej ZHP i uchwala następujące cele dotyczące inwestowania kapitału żelaznego:
  - (i) Zachowanie wartości kapitału żelaznego;
  - (ii) Zapewnienie stałego strumienia dochodów z inwestycji, o ile to nie jest sprzeczne z (i);
  - (iii) Alokowanie aktywów zgodnie z powszechnie akceptowanymi praktykami inwestycyjnymi.
2. Wypłata środków z kapitału żelaznego powinna doprowadzać do sytuacji, w której wielkość kapitału jest corocznie powiększana co najmniej o poziom inflacji CPI.
3. W celu realizacji powyższych założeń Komenda Chorągwi zobowiązana jest do przyjęcia do dn. 31 marca 2019 r. polityki inwestycyjnej kapitału żelaznego, opisującej:
  - a. Klasy aktywów, w które kapitał żelazny można inwestować. Co do zasady powinny to być to instrumenty finansowe dające rozsądną proporcję pomiędzy ryzykiem a przychodami, takie jak: obligacje Skarbu Państwa lub posiadające gwarancje SP, akcje spółek giełdowych, jednostki uczestnictwa podmiotów zbiorowego inwestowania (o określonej w polityce inwestycyjnej skali ryzyka), lokaty bankowe;
  - b. Strukturę alokacji aktywów (np. obligacje skarbowe 0-70%, akcje 0-50%, fundusze inwestycyjne 0-50% itp.);
  - c. Benchmarki do oceny skutków inwestycji, różne dla poszczególnych klas aktywów;
  - d. Organizację zarządzania i sposób podejmowania decyzji alokacyjnych;
  - e. Tryb aktualizacji polityki inwestycyjnej.
4. W celu zapewnienia profesjonalnego wsparcia merytorycznego, zapewniającego podejmowanie decyzji inwestycyjnych przez władze chorągwi z zachowaniem rzetelności,

<sup>1</sup> T. Perkowski, Zarządzanie kapitałem żelaznym przez fundacje, Fundacja na rzecz Nauki Polskiej, cytat za:

<http://funduszewieczyste.pl/kapital-zelazny> dostęp z dn. 2018-08-23

gospodarności i celowości, Komenda Chorągwi zobowiązana jest powołać Komitet Inwestycyjny (KI).

5. Podział zadań pomiędzy KCh i KI winien być następujący:
  - a. Komendant Chorągwi przy pomocy skarbnika podejmuje, zgodnie z par. 61 Statutu ZHP, decyzje dotyczące:
    - i. Uszczegółowienia polityki inwestycyjnej, w tym podejmowanie konkretnych decyzji inwestycyjnych, przy czym podejmowanie decyzji wychodzących poza rekomendacje KI wymaga zgody Rady Chorągwi, bo jest decyzją o najważniejszych sprawach chorągwi;
    - ii. Wykorzystania profitów z kapitału żelaznego (bieżąca działalność organizacji, ewentualnie reinwestycje).
  - b. Do zadań komitetu inwestycyjnego należy:
    - i. ocena wyników danej alokacji, nie rzadziej niż raz na kwartał,
    - ii. analiza profilu ryzyka i rekomendacje struktury alokacji,
    - iii. opiniowanie partnerów inwestycyjnych (biura maklerskie, fundusze, inne podmioty),
    - iv. analiza rekomendacji KNF (w tym Lista ostrzeżeń publicznych KNF).
6. Członków komitetu inwestycyjnego powołuje i odwołuje Komendant Chorągwi. W posiedzeniach KI bierze udział przedstawiciel Komisji Rewizyjnej Chorągwi (bez prawa podejmowania decyzji). Przewodniczącym KI jest skarbnik. Liczebność KI powinna wynosić 2-6 osób (poza skarbnikiem). Członkami komitetu inwestycyjnego mogą być osoby niebędące członkami ZHP, posiadające wiedzę z zakresu zarządzania aktywami. Regulamin pracy komitetu inwestycyjnego uchwała Komenda Chorągwi.
7. Komenda chorągwi publikuje raz do roku sprawozdanie z zarządzania kapitałem żelaznym oraz prac KI. Sprawozdanie zawiera w szczególności:
  - a. Informację o inwestycjach zrealizowanych w danym roku oraz uzyskanym w związku z podjętymi inwestycjami zwrocie z kapitału (rentowność inwestycji),
  - b. Informację o ocenie ryzyka podejmowanych inwestycji, jakiej dokonał KI,
  - c. Informację o opiniach KI na temat partnerów, z którymi Chorągiew Stołeczna realizowała działanie inwestycyjne w danym roku,
  - d. Syntetyczny opis działań podejmowanych przez KI w danym roku.
8. Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

## Uzasadnienie

W ocenie wnioskodawców sprzedaż Cypla i przeprowadzona restrukturyzacja majątku chorągwi doprowadzała do sytuacji, w której zamiast kilkuset tysięcy kosztów rocznie majątek ten powinien przynosić podobnej wielkości zyski. Zarządzenie takim majątkiem nie powinno doprowadzać do jego uszczuplenia. W szczególności nieodpowiednia wydaje się polityka finansowania bieżącej działalności poprzez pomniejszanie majątku organizacji. Warto zauważyć, że z taką praktyką mieliśmy już do czynienia w Chorągwi Stołecznej (nie podczas mijającej kadencji). W związku z tym znaczącą część środków pochodzących ze sprzedaży Cypla proponuje się przeznaczyć na kapitał żelazny.

Lokowanie znaczących środków w różnego rodzaju inwestycje (przede wszystkim finansowe, w przypadku kapitału żelaznego) rodzi nowe wyzwania w organizacji i wymaga szczególnego nadzoru. W ZHP nie ma jeszcze procedur dotyczących zarządzania kapitałem żelaznym. Należy na przykład zauważyć, że decyzja o zbyciu nieruchomości (na przykład o wartości 120 tys. złotych) wymaga oceny takiej planowanej decyzji przez komendę chorągwi, radę chorągwi, główną kwaterę oraz komisję rewizyjną chorągwi. Jednocześnie decyzja o ulokowaniu wielokrotnie większych sum,

w obecnym stanie prawnym, podejmowana jest dwuosobowo. W ocenie wnioskodawców, nie naruszając zapisów statutowych, wydaje się, że proces przygotowywania decyzji inwestycyjnych i oceny ich skutków wymaga pewnej formalizacji i zaangażowania szerszego grona osób. Praktyka taka stosowana jest w wielu instytucjach, które zarządzają znacznymi zasobami finansowymi, zarówno w sektorze komercyjnym, jak i w organizacjach pozarządowych, w tym w zagranicznych organizacjach skautowych.

W ZHP nie ma jeszcze procedur dotyczących zarządzania kapitałem żelaznym. Istnieje co prawda *Uchwała nr 60/XXXVIII Rady Naczelnej ZHP z dnia 3 czerwca 2017 r. w sprawie zasad i trybu zarządzania oraz wykorzystywania kapitału żelaznego ZHP*, ale odnosi się ona do kapitału żelaznego na poziomie głównej kwatery, a nie na poziomie poszczególnych chorągwi i dodatkowo jej zapisy są dość ogólne, w szczególności w zakresie sposobu zarządzania kapitałem w uchwale znajdują się jedynie stwierdzenia:

*4. Środki finansowe tworzące kapitał żelazny ZHP Główna Kwatera ZHP przechowuje na wyodrębnionym rachunku bankowym, na którym nie są gromadzone żadne inne środki finansowe.*

*5. Główna Kwatera ZHP zobowiązana jest do zarządzania kapitałem żelaznym ZHP poprzez jego gromadzenie, ewidencjonowanie i powinna dbać o jego pomnażanie wyłącznie poprzez inwestowanie w bezpieczny sposób oraz podejmowanie innych działań nieobarczonych nadmiernym ryzykiem straty zaangażowanych środków finansowych pochodzących z kapitału żelaznego ZHP.*