



Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.  
ul. Postępu 15B  
02-676 Warszawa  
T +48 22 543 05 43  
centrumklienta@generali.com  
generali.pl

Warszawa, dnia 13.12.2016

## ZASADY NADZORU WŁAŚCICIELSKIEGO

### Wprowadzenie

Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (zwane dalej Towarzystwem) zarządza Generali Otwartym Funduszem Emerytalnym (OFE) i Generali Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (DFE) dążąc do maksymalizacji długoterminowej stopy zwrotu przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka inwestycyjnego. Realizacja tego celu odbywa się zgodnie z zasadami „Kodeksu dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych” (zwany dalej Kodeksem), których Towarzystwo jest sygnatariuszem. W celu przybliżenia Klientom OFE i DFE przyjętego sposobu realizacji wymienionego wyżej celu i uszczegółowienia przyjętych w Kodeksie zasad publikujemy poniżej przyjęte w OFE i DFE (zwane dalej łącznie Funduszem) reguły korzystania z praw akcjonariuszy.

### Zasady

- A. Fundusz wykonuje prawo głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy zgodnie z poniższymi zasadami:
1. W uchwałach walnego zgromadzenia dotyczących bieżącej działalności operacyjnej podmiotów oraz uchwałach podejmowanych regularnie Fundusz będzie na ogół popierał propozycje aktualnych władz spółek.
  2. W uchwałach walnego zgromadzenia dotyczących zatwierdzenia rocznych sprawozdań finansowych Fundusz będzie głosował zgodnie z opinią audytora.
  3. W uchwałach walnego zgromadzenia dotyczących programów motywacyjnych dla kadry kierowniczej spółek Fundusz będzie głosował zgodnie z poniższymi zasadami:
    - a. Łączna liczba wyemitowanych akcji w każdym roku trwania programu nie powinna przekroczyć 3% całkowitej liczby akcji,
    - b. Cena wykonania opcji nie powinna być niższa niż cena rynkowa akcji w momencie przyznania opcji,
    - c. Przyznanie opcji lub akcji powinno być uwarunkowane realizacją celów biznesowych zgodnych z długoterminową strategią spółki.
  4. Każdy program motywacyjny jest analizowany indywidualnie. Fundusz nie będzie popierał wynagrodzeń i programów motywacyjnych nieadekwatnych do odpowiedzialności i obowiązków wykonywanych na rzecz spółki biorąc pod uwagę przedmiot i skalę jej działalności.
  5. W uchwałach walnego zgromadzenia dotyczących zmian statutów spółek Fundusz powinien głosować przeciwko wprowadzaniu zasad:
    - a. Ograniczających możliwość przejęcia kontroli nad spółką, np. zwiększenie progów oddanych głosów w celu akceptacji uchwały rady nadzorczej/walnego zgromadzenia w drodze głosowania, wprowadzenie kwalifikowanej większości głosów zamiast zwykłej większości głosów, wymaganie kworum w sytuacjach niewymaganych przez prawo,
    - b. Wpływających na ograniczenie równego traktowania akcjonariuszy, np. wprowadzenie specjalnych uprawnień pojedynczym akcjonariuszom lub grupom akcjonariuszy,
    - c. Wpływających na ograniczenie praw mniejszości, np. poprzez emisję akcji uprzywilejowanych nieprzeznaczonych dla wszystkich akcjonariuszy,
    - d. Ograniczających kompetencje walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej.
  6. Sposób głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia jest każdorazowo zawarty w instrukcji dla pełnomocnika zatwierdzonej przez dwóch członków zarządu Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- B. Wybór członków organów nadzorczych realizowany jest zgodnie z poniższymi zasadami:

1. Fundusz rozważając wybór kandydatów do rad nadzorczych spółek kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
    - a. posiadanie należytego wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego i życiowego niezbędnego do prawidłowego wykonywania funkcji,
    - b. prezentowanie wysokich standardów etycznych i moralnych,
    - c. wykazywanie zaangażowania w pełnieniu swoich obowiązków, a w szczególności możliwość zapewnienia odpowiedniej ilości czasu niezbędnej dla właściwego wykonywania funkcji członka rady nadzorczej,
    - d. działanie w najlepszym interesie spółki i akcjonariuszy,
    - e. wykazanie znajomości jak i przestrzeganie obowiązujących przepisów prawa oraz innych regulacji, w szczególności Kodeksu.
  2. Powyższe kryteria mają zastosowanie zarówno w przypadku dokonywania wyboru pomiędzy kandydatami, jak również w sytuacji zgłoszenia własnego kandydata przez Fundusz.
  3. W przypadku zamiaru zgłoszenia własnego kandydata Fundusz informuje spółkę z należyтым wyprzedzeniem przedstawiając życiorys kandydata, oświadczenie o wyrażeniu zgody na kandydowanie do rady nadzorczej spółki oraz o niekaralności i nieprowadzeniu działalności konkurencyjnej wobec spółki. W przypadku zamiaru zgłoszenia kandydata na niezależnego członka rady nadzorczej Fundusz przedstawia również oświadczenie o spełnieniu przez kandydata kryteriów niezależnego członka rady nadzorczej wymienionych w Kodeksie.
  4. Towarzystwo oczekuje od członków rad nadzorczych profesjonalnej aktywności i należytego zaangażowania w wypełnianiu funkcji w radzie nadzorczej, w tym w szczególności podejmowania działań mających na celu otrzymywanie od zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością, a także o sposobach zarządzania tym ryzykiem. W przypadku negatywnej oceny sposobu wypełniania funkcji przez członka rady nadzorczej Towarzystwo będzie dążyć do skrócenia jego kadencji.
- C. Fundusz stosuje następujące zasady związane z delegowaniem pełnomocników na walne zgromadzenia:
1. Pełnomocnikiem Funduszu na walnym zgromadzeniu może być pracownik Towarzystwa, jak również osoba trzecia.
  2. Pełnomocnictwo jest udzielane osobie posiadającej właściwe kompetencje, w tym w szczególności znającej reguły i zasady odnoszące się do działania walnych zgromadzeń, zgodnie ze stosowną regulacją wewnętrzną obowiązującą w Towarzystwie.
  3. Pełnomocnik otrzymuje wraz z pełnomocnictwem instrukcję do głosowania.
  4. Pełnomocnicy mają możliwość wymiany poglądów z przedstawicielami innych akcjonariuszy na temat spółki oraz podejmowanych uchwał.
- D. Fundusz powinien brać udział we wszystkich WZA spółek, w których, w imieniu własnym lub w imieniu swoich Klientów dysponuje pakietem akcji równym lub większym niż 5% głosów.
- E. Fundusz rozważa możliwość rezygnacji z uczestnictwa w walnych zgromadzeniach w przypadku, gdy spełniony jest przynajmniej jeden z warunków:
1. Korzyści wynikające z uczestnictwa w walnym zgromadzeniu będą niższe niż konieczne do poniesienia koszty,
  2. Planowane jest istotne zmniejszenie liczby posiadanych akcji,
  3. Wystąpią zdarzenia losowe niezależne od Funduszu.
- F. Fundusz realizuje prawa akcjonariusza w sposób niezależny od innych inwestorów instytucjonalnych. Fundusz dopuszcza możliwość współpracy z innymi inwestorami instytucjonalnymi w ramach dozwolonych przepisami prawa oraz zgodnie z zasadami i ograniczeniami określonymi w Kodeksie.
- G. Fundusz ujawnia sposób głosowania na walnych zgromadzeniach na stronie internetowej [www.generali.pl](http://www.generali.pl) zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. Za dopuszczalne uznaje się nieujawnienie sposobu głosowania w głosowaniach tajnych, o ile nie stoi to w sprzeczności z obowiązującymi przepisami prawa.



H. Zasady zarządzania konfliktem interesów w działalności Towarzystwa regulują odrębne wewnętrzne regulacje.

### **Uwagi końcowe**

Niniejszy dokument został zaakceptowany przez Zarząd Generali Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

Niniejszy dokument wchodzi w życie z dniem 1 stycznia 2017 roku.