

Wersja 26-02-2016

**Skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych zarządzanych przez NN IP TFI S.A.**

Niniejszy dokument prezentuje skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy Inwestycyjnych zarządzanych przez NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: *Fundusze*) przyjętej w Procedurze dotyczącej zasad udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (WZA) NN Investment Partners Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: *NN IP TFI*) na podstawie § 35 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz. U. 2013, poz. 538) (dalej „*Rozporządzenie*”).

NN IP TFI, stoi na stanowisku, że rzetelne stosowanie najwyższej jakości praktyk w zakresie ładu korporacyjnego przyczynia się do wzrostu wartości przedsiębiorstw, co w konsekwencji przyczynia się do zapewnienia klientom optymalnych zysków z inwestycji,

Stojąc na stanowisku, że prawa związane z akcjami, w tym prawo głosu, stanowią aktywa posiadające wartość ekonomiczną analogiczną do akcji stanowiących przedmiot inwestycji, a aktywne postawa właścicielska stanowi jeden z filarów odpowiedzialnego inwestowania, NN IP TFI uważa, że wykonywanie prawa głosu z akcji znajdujących się w portfelach Funduszy jest nie tylko prawem, ale także obowiązkiem wobec Klientów, którzy powierzyli swoje środki funduszom inwestycyjnym.

NN IP TFI będzie promować stosowanie wysokich standardów ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków władz Spółek.

Mając na uwadze fakt, iż polityki inwestycyjne Funduszy nie przewidują możliwości aktywnego uczestniczenia Funduszy w działalności Spółek stanowiących przedmiot ich inwestycji, nie jest i nigdy nie będzie intencją NN IP TFI angażowanie się w działalność operacyjną przedsiębiorstw. Nie oznacza to jednak, że NN IP TFI nie ma prawa do oceny tej działalności w ramach procesu zarządzania Funduszami. W sytuacji, gdy w danych okolicznościach okaże się to wymagane dla zabezpieczenia interesu Klientów Funduszy, NN IP TFI działając w interesie Funduszy może prowadzić rozmowy oraz dokonywać ustaleń ze Spółkami wchodzącymi w skład ich portfeli, w szczególności w zakresie stosowanych przez nie zasad ładu korporacyjnego oraz spraw kluczowych z perspektywy długoterminowego sukcesu Spółki.

Prawo głosu z akcji wchodzących w skład portfeli Funduszy będzie wykonywane w jednakowy sposób przez wszystkie Fundusze z uwzględnieniem najlepszego interesu Klientów Funduszy, bez względu na partykularne interesy poszczególnych uczestników Funduszy oraz interes NN IP TFI lub innych podmiotów z Grupy NN.

W przypadku powierzenia zarządzania portfelami Funduszy podmiotowi zewnętrznemu NN IP TFI nie udziela pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu z akcji znajdujących się w portfelach Funduszy.

Zasady udziału i głosowania na WZA mają służyć przede wszystkim:

- 1) wykonywaniu prawa głosu w najlepszym interesie Klientów Funduszy, bez względu na wpływ podjętych decyzji na interesy NN IP TFI oraz interesy innych podmiotów z Grupy NN;
- 2) zapobieganiu konfliktom interesów wynikających z wykonywania prawa głosu oraz zarządzaniu nimi;
- 3) zapewnieniu, że prawa głosu są wykonywane zgodnie z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną poszczególnych Funduszy oraz
- 4) zapewnieniu jak największej przejrzystości decyzji podejmowanych przez NN IP TFI w procesie zarządzania Funduszami.

### **Zasady wykonywania prawa głosu**

Z uwzględnieniem akapitów poniższych, Fundusze powinny uczestniczyć w WZA oraz wykonywać prawo głosu przynależne do posiadanych przez nie akcji, chyba że wykonanie tychże praw w danych okolicznościach nie będzie zgodne z najlepszym interesem Klientów Funduszy bądź też nie będzie to dozwolone postanowieniami obowiązujących w danym państwie regulacji.

Fundusze obowiązane są uczestniczyć w WZA Spółki, jeśli jej akcje w portfelach Funduszy dają prawo do wykonywania głosów stanowiących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów wynikających z wyemitowanych przez Spółkę akcji.

W przypadku, gdy akcje w portfelach Funduszy dają prawo do wykonywania głosów stanowiących mniej niż 5% ogólnej liczby głosów wynikających z wyemitowanych przez Spółkę akcji, Fundusze powinny uczestniczyć w tych WZA, których przedmiotem są istotne sprawy Spółki, a zaniechanie wykonywania prawa głosu zwiększyłoby ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji.

Fundusze powinny uczestniczyć w WZA Spółki, jeśli NN IP TFI uzna to za konieczne lub użyteczne z punktu widzenia celu inwestycyjnego Funduszy, ich polityki inwestycyjnej, stosowanych zasad ładu korporacyjnego i obowiązków powierniczych.

W szczególności dotyczy to:

- a) podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru,
- b) akceptacji programów opcyjnych (bądź innych powiązanych z akcjami form wynagrodzenia),
- c) zmian statutu Spółki dotyczących zagadnień związanych z przejęciem Spółki,
- d) zmian statutu Spółki dotyczących zagadnień związanych z równoprawnym traktowaniem akcjonariuszy.

W sytuacji, gdy uczestnictwo w WZA wiązać się będzie z koniecznością poniesienia kosztów nieproporcjonalnych do możliwych do osiągnięcia korzyści, bądź też będzie nadmiernie utrudnione, NN IP TFI zastrzega, iż ewentualne uczestnictwo w tym WZA i wykonywanie prawa głosu przez Fundusze pozostanie do decyzji NN IP TFI. Zasada ta odnosi się zarówno do

przypadku dysponowania jak i niedysponowania pakietami akcji dającymi co najmniej 5% głosów

Fundusze uczestniczą w WZA przez pełnomocników. Pełnomocnicy uprawnieni są do wykonywania prawa głosu zgodnie z wystawionymi przez NN IP TFI instrukcjami.

### **Zasady głosowania**

Mając na uwadze wspólny wszystkim Funduszom cel inwestycyjny, jakim jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, nadrzędne cele wykonywania prawa głosu przez Fundusze stanowią zabezpieczenie oraz środek wpływający na powiększenie wartości inwestycji Funduszy w akcje spółek publicznych.

Fundusze wykonują prawo głosu zgodnie z najlepszym interesem Klientów Funduszy co w szczególnych okolicznościach może prowadzić do odstąpienia od szczegółowych zasad głosowania określonych w ustępach poniższych.

W zależności od rodzaju spraw znajdujących się w porządku WZA, NN IP TFI kieruje się następującymi szczegółowymi zasadami głosowania:

### **Organy Spółki oraz sprawy osobowe:**

NN IP TFI stoi na stanowisku, że zarówno decyzje organów Spółek jak i poszczególnych osób wchodzących w ich skład powinny uwzględniać długoterminowy interes Spółki i jej akcjonariuszy.

Osoby wchodzące w skład organów Spółki powinny posiadać kwalifikacje uzasadniających przekonanie o zdolności do działania w najlepszym interesie akcjonariuszy oraz dysponować odpowiednią ilością czasu wymaganą do właściwego i efektywnego wypełniania przez nich obowiązków łączących się ze sprawowaną funkcją, włączając w to konieczność okazjonalnego i usprawiedliwionego okolicznościami poświęcenia na nie, przekraczającej właściwe dla danej osoby normy czasu pracy.

Pracownicy NN IP TFI oraz podmiotów, którym NN IP TFI powierzyło zarządzanie portfelami Funduszy nie mogą pełnić funkcji członków rad nadzorczych, z wyjątkiem pełnienia takiej funkcji w podmiotach wchodzących w skład Grupy NN.

Fundusze co do zasady nie będą wysuwać kandydatur personalnych do Zarządów.

Fundusze co do zasady głosują za udzieleniem absolutorium członkom zarządów oraz rad nadzorczych Spółek, chyba że uzyskane informacje wskazują na znaczące i istotne wątpliwości co do spełniania przez te organy powierzonych im obowiązków.

### **System wynagrodzeń:**

Oczekuje się, że system wynagrodzeń Spółki zawierać będzie właściwe proporcje między stałymi i zmiennymi składnikami wynagrodzeń oraz/lub między krótko- i długookresowymi świadczeniami motywacyjnymi.

Warunki przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia powinny być oparte na przejrzystych, jasnych i mierzalnych kryteriach właściwych ze względu na specyfikę Spółki oraz dostosowanych do celów strategicznych Spółki i długoterminowych interesów akcjonariuszy.

Oczekuje się, iż wysokość wynagrodzenia członków organów zarządzających Spółki oraz kadry wyższego szczebla nie będzie przekraczała w znacznym stopniu średniej wysokości wynagrodzeń w danym sektorze oraz u konkurentów rynkowych

#### **Sprawy dotyczące sprawozdawczości i audytu oraz wynagrodzenia audytora:**

Oczekuje się, że Spółki terminowo i rzetelnie wypełniać będą obowiązki sprawozdawcze, w szczególności udostępniane przez Spółkę sprawozdania finansowe nie będą budziły zastrzeżeń ani wątpliwości zarówno co do poprawności sprawozdań, jak i rzeczywistej sytuacji Spółki.

Oczekuje się, iż sprawozdania Spółki badane będą przez niezależnego od Spółki biegłego rewidenta, stosującego zasadne procedury badania i niepozostającego w konflikcie interesów z akcjonariuszami Spółki.

#### **Struktura kapitałowa, zbywanie aktywów, fuzje i przejęcia**

Pod warunkiem zgodności z najlepszym interesem Klientów Funduszy, Fundusze co do zasady będą głosowały za przyjęciem propozycji Spółki co do emisji akcji, z bądź bez zastrzeżenia prawa poboru, z zastrzeżeniem, że wielkość emisji jak i wnioski o udzielenie Zarządowi upoważnienia do emisji akcji będą zasadne.

Fundusze sprzeciwiają się co do zasady propozycjom stosowania mechanizmów, które ograniczają bądź wyłączają przysługujące z akcji prawo głosu, z zastrzeżeniem, iż w przypadku, gdy miałyby to przynieść korzyść Spółce, w określonych okolicznościach i na określonych warunkach, Fundusze mogą wspierać emisję akcji uprzywilejowanych finansowo.

Podejmując decyzję w odniesieniu do proponowanych fuzji, przejęć, w tym tzw. wrogich przejęć, Fundusze biorą pod uwagę przede wszystkim wpływ proponowanej transakcji na wartość ich inwestycji w Spółkę, zarówno w krótkim, jak i długim okresie czasu. Rozważeniu podlegają również warunki finansowe planowanej transakcji i ich strategiczna zasadność.

Fundusze oczekują ustanowienia przez Spółki jasnych polityk dywidendowych wskazujących okoliczności podziału i wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

Proponowane kwoty dywidendy będą oceniane przez Fundusze przez pryzmat wpływu ich wypłaty na stabilność Spółki oraz adekwatność do sytuacji.

#### **Zmiany statutu Spółki i jej struktury prawnej:**

Fundusze wspierają propozycje zmian statutu Spółki dostosowujące ich brzmienie do norm rynkowych i obowiązujących regulacji, z wyłączeniem sytuacji, w których wspomniane normy i regulacje nie leżą w interesie akcjonariuszy mniejszościowych.

Fundusze co do zasady **sprzeciwiają się** propozycjom zmian statutu ograniczających istniejące uprawnienia akcjonariuszy oraz innym zapisom, które ograniczają prawa mniejszości, ograniczają zasadę równego traktowania akcjonariuszy lub przyznają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy.

Fundusze **sprzeciwiają się** praktyce łącznego ujmowania wielu zmian statutu w ramach jednego punktu porządku obrad WZA. W takich wypadkach Fundusze w pierwszym rzędzie oceniać będą negatywny wpływ którejkolwiek z tak sformułowanych zmian.

#### **Mechanizmy obronne przeciwko przejęciu Spółki bądź kontroli nad Spółką:**

Fundusze co do zasady sprzeciwiają się przyjęciu bądź zatwierdzeniu przyjęcia mechanizmów zmierzających do utrudnienia przejęcia Spółki bądź kontroli nad Spółką.

**Kwestie natury społecznej, etycznej i środowiskowej:**

Fundusze będą aktywnie głosować w sprawach związanych z właściwymi dla Spółki kwestiami natury społecznej i środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego.

Fundusze **wspierać będą** propozycje akcjonariuszy zmierzające do rozwiązania istotnych kwestii natury społecznej i środowiskowej, które mogą mieć wpływ na Spółkę, przy czym analizy tychże propozycji oparte będą na racjonalnym podejściu.

Fundusze co do zasady **wspierają** propozycje akcjonariuszy zmierzające do zapewnienia większego poziomu przejrzystości i odpowiedzialności Spółki w obszarze rozwiązywania przez nią kwestii środowiskowych i społecznych. Dotyczy to również propozycji zmierzających do dostosowania obowiązujących w Spółce zasad ładu korporacyjnego do ogólnie akceptowalnych standardów rynkowych.

We wszystkich sprawach standardowych, czyli uchwał dotyczących bieżącej działalności operacyjnej Spółki bądź powtarzalnych uchwał (będących na ogół przedmiotem corocznych zwyczajnych WZA), Fundusze będą z reguły głosować za propozycjami przedstawionymi przez aktualne władze Spółki.

**Ujawnianie sposobu głosowania:**

Na żądanie uczestnika Funduszu Towarzystwo udostępnia mu szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przez Fundusz, którego jednostki uczestnictwa są w jego posiadaniu. Towarzystwo nie ujawnia sposobu głosowania w głosowaniach tajnych dotyczących spraw osobowych.