



POLITYKA
STOSOWANIA PRZEZ FORUM TOWARZYSTWO FUNDUSZY
INWESTYCYJNYCH S.A. ŚRODKÓW NADZORU KORPORACYJNEGO
W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDZANIA
FUNDUSZAMI

[WYCIĄG Z REGULAMINU
PROWADZENIA PRZEZ FORUM TFI S.A. DZIAŁALNOŚCI W
ZAKRESIE ZARZĄDZANIA FUNDUSZAMI Z UWZGLĘDNIENIEM
DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE FUNDUSZU I
UCZESTNIKÓW FUNDUSZU]

ROZDZIAŁ 1 POSTANOWIENIA OGÓLNE

[...]

§2

Ilekcóć w niniejszym regulaminie jest mowa o:

- 1) [...]
- 2) **Funduszach** – rozumie się przez to zarządzane przez Towarzystwo fundusze inwestycyjne albo unijny AFI;
- 3) [...]
- 4) [...]
- 5) **Instrumentach Finansowych** – rozumie się przez to instrumenty finansowe, o których mowa w art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz.U. 2014 roku, poz. 94, z późn. zm.);
- 6) **Instrumentach Finansowych publicznych** – rozumie się przez to Instrumenty Finansowe dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim Unii Europejskiej a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynkach zorganizowanych w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej lub będące przedmiotem oferty publicznej;
- 7) [...]
- 8) [...]
- 9) [...]
- 10) **Regulaminie** – rozumie się przez to niniejszy regulamin;
- 11) **Towarzystwie, Forum TFI** – rozumie się przez to Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie;
- 12) **Ustawie** – rozumie się przez to ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (t.j.: Dz. U. z 2016, poz. 1896 z późn. zm.);
- 13) **Zarządzających** – rozumie się przez to osobę lub osoby odpowiedzialne za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w Funduszu;
- 14) **Zarządzie** – rozumie się przez to Zarząd Towarzystwa,
- 15) **Zgromadzeniu Inwestorów** – rozumie się przez to zgromadzenie inwestorów funduszu inwestycyjnego zamkniętego albo organ unijnego AFI o analogicznych kompetencjach.

[...]

ROZDZIAŁ 8 STRATEGIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH FUNDUSZY

§ 23

1. Prawo głosu z Instrumentów Finansowych innych niż publiczne, jest wykonywane zgodnie z najlepiej pojętym interesem Funduszu oraz uczestników Funduszu, z

uwzględnieniem obowiązujących przepisów prawa oraz postanowień statutu Funduszu. W przypadku gdy statut Funduszu przewiduje obowiązek uzyskania zgody Zgromadzenia Inwestorów na wykonywanie prawa głosu, Towarzystwo może wykonywać prawo głosu w imieniu Funduszu, po uprzednim uzyskaniu takiej zgody, z zastrzeżeniem przepisów art. 140 ust. 8 – 9 Ustawy.

2. Prawo głosu z Instrumentów Finansowych publicznych jest wykonywane zgodnie z zasadami określonymi w § 24 - 30.
3. W przypadku zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią, prawo głosu z Instrumentów Finansowych objętych zleceniem wykonuje podmiot, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie całością lub częścią portfela inwestycyjnego, zgodnie ze strategią wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych przyjętą przez ten podmiot, chyba że umowa zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią stanowi inaczej.

§ 24

Monitorowanie przez FORUM TFI istotnych zmian w spółkach, w których Funduszom przysługuje prawo głosu

1. Zarządzający lub wyznaczony pracownik Biura Zarządzania Aktywami odpowiedzialny jest za bieżące monitorowanie zdarzeń korporacyjnych w spółkach, których Instrumenty Finansowe, znajdują się w portfelach Funduszy.
2. Oficjalnym źródłem monitorowania zdarzeń opisanych w ust. 1 powyżej są komunikaty spółek upubliczniane zgodnie z obowiązującymi je przepisami prawa.
3. Zarządzający lub wyznaczony pracownik Biura Zarządzania Aktywami może również stosować alternatywne źródła informacji, w tym w szczególności komunikaty przesyłane przez depozytariusza Funduszu bądź spółkę świadczącą usługi księgowo. W takich sytuacjach podstawę do rozwiązywania wszelkich kwestii związanych ze zdarzeniami korporacyjnymi stanowią wciąż oficjalne komunikaty spółek.

§ 25

Wykonywanie przez FORUM TFI prawa głosu w spółkach, w których Funduszom przysługuje prawo głosu

1. FORUM TFI dąży do tego, aby uczestniczyć w walnych zgromadzeniach spółek których Instrumenty Finansowe, znajdują się w portfelach Funduszy, w przypadku gdy udział głosów wykonywanych przez dany Fundusz stanowi ponad 5% wszystkich głosów na walnym zgromadzeniu.
2. Pomimo spełnionego warunku, o którym mowa w ust. 1 powyżej, dopuszczalna jest rezygnacja z uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w przypadkach gdy:
 - 1) koszty związane z uczestnictwem w walnym zgromadzeniu byłyby niewspółmierne do możliwości wpływu na kwestie będące przedmiotem obrad walnego zgromadzenia,
 - 2) Zarządzający planuje istotną redukcję pozycji w akcjach danej spółki w najbliższym czasie.

§ 26

1. Projekt instrukcji dotyczącej sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu danej spółki (dalej: „**Instrukcja głosowania**”) przygotowywany jest przez Zarządzającego lub wyznaczonego pracownika Biura Zarządzania Aktywami.
2. Projekt Instrukcji głosowania podlega zatwierdzeniu przez Dyrektora Biura Zarządzania Aktywami.
3. W przypadku gdy przedmiotem głosowania są zmiany w radzie nadzorczej, Dyrektor Biura Zarządzania Aktywami informuje Zarząd o planowanym sposobie głosowania.
4. W przypadku gdy FORUM TFI zamierza zgłosić swojego kandydata do rady nadzorczej danej spółki portfelowej, Instrukcja głosowania wymaga akceptacji Zarządu.
5. FORUM TFI będzie dążyć do tego, aby poprzez wykonywanie prawa głosu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład portfela danego Funduszu, realizowane były cele inwestycyjne i polityka inwestycyjna tego Funduszu.

§ 27

1. Przy wyborze członków rad nadzorczych spółek portfelowych FORUM TFI działa w najlepszym interesie uczestników danego Funduszu. W związku z tym dąży do tego, by popierani przez niego kandydaci spełniali w szczególności następujące wymagania:
 - 1) posiadali właściwe wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe i życiowe konieczne do prawidłowego wykonywania sprawowanej funkcji,
 - 2) charakteryzowali się wysokim poziomem etyki zawodowej (morale),
 - 3) wykazywali zaangażowanie w wykonywaniu swoich obowiązków, w szczególności poprzez poświęcenie sprawom spółki czasu adekwatnego do potrzeb właściwego sprawowania funkcji członka rady nadzorczej,
 - 4) działali w najlepszym interesie spółki i akcjonariuszy,
 - 5) znali i przestrzegali obowiązujących przepisów prawa oraz innych regulacji, w szczególności dotyczących dobrych praktyk w spółkach publicznych.

§ 28

1. Przy rozpatrywaniu projektów uchwał dotyczących programów motywacyjnych w spółkach znajdujących się w portfelach Funduszy, w tym programów opcji menedżerskich, FORUM TFI brać będzie pod uwagę następujące warunki:
 - 1) liczba akcji oferowanych uczestnikom programu motywacyjnego nie może przekraczać 5% ogólnej liczby akcji danej spółki po uwzględnieniu nowej emisji w celu realizacji danego programu w okresie 3 lat,
 - 2) cena objęcia akcji nie może być niższa niż 90% wartości rynkowej (średniej arytmetycznej z trzech - sześciu miesięcy przed ogłoszeniem programu motywacyjnego),
 - 3) w ramach programu motywacyjnego nie mogą być oferowane akcje uprzywilejowane,
 - 4) program powinien opierać się na godziwych wzrostach podstawowych wskaźników ekonomicznych, takich jak: EPS, EBITDA na akcję, etc. oraz wskaźnikach rynkowych (m.in. zmiana kursu akcji w stosunku do indeksów giełdowych),
 - 5) opcje menedżerskie traktowane są jako dodatkowe wynagrodzenie, w związku z tym do porównań pod uwagę brane są wynagrodzenia zarządu/pracowników w spółkach działających w tym samym sektorze jak i w innych podmiotach o

- porównywalnej kapitalizacji rynkowej i ich efektywności (np. rentowność, pozycja rynkowa),
- 6) ważnym elementem brany pod uwagę przy ocenie programu opcyjnego jest również sposób przydziału opcji (m.in. liczba uprawnionych pracowników, udział opcji przyznanych zarządowi spółki w stosunku do ich ogólnej liczby) jak i okres, w którym uprawnieni nie będą mogli zbywać przyznanych im akcji (tzw. lock-up)
 - 7) Ze względu na funkcje kontrolne wykonywane przez członków rad nadzorczych spółek portfelowych, nie mogą oni być beneficjentami programów opcyjnych.

§ 29

1. Przy rozpatrywaniu projektów uchwał w kwestiach dotyczących:
 - 1) ograniczania praw mniejszościowych akcjonariuszy,
 - 2) nierównego traktowania akcjonariuszy,
 - 3) nadawania specjalnych uprawnień pojedynczym akcjonariuszom lub grupom akcjonariuszy,
 - 4) wprowadzania mechanizmów utrudniających przejęcie spółki lub kontroli nad spółkąFORUM TFI głosować będzie przeciw podjęciu takich uchwał.

§ 30

Zapobieganie przez FORUM TFI konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu oraz zarządzania nim.

FORUM TFI stosuje „Kodeks Dobrych Praktyk Inwestorów Instytucjonalnych” z 24 października 2006 r. będący **Załącznikiem nr 2** do niniejszego Regulaminu.

§ 31

Udostępnianie informacji na temat strategii wykonywania prawa głosu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy

Na stosowny wniosek uczestnikom Funduszy udostępnia się skrócony opis strategii wykonywania prawa głosu z Instrumentów Finansowych wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy i szczegółowe informacje na temat działań podjętych na podstawie tej strategii.