



**Zasady nadzoru właścicielskiego
w działalności inwestycyjnej funduszy
zarządzanych przez Aegon Powszechne
Towarzystwo Emerytalne S.A.**

| | |
|---|----------|
| 1. WPROWADZENIE..... | 3 |
| 2. SZCZEGÓŁOWE ZASADY NADZORU WŁAŚCICIELSKIEGO | 3 |
| a) Relacje z emitentami papierów wartościowych | 3 |
| b) Udział w Walnych Zgromadzeniach spółek portfelowych | 3 |
| c) Ogólne zasady głosowania na Walnych Zgromadzeniach | 4 |
| d) Wybór członków do organów nadzorczych spółek portfelowych | 5 |
| e) Wynagrodzenia oraz programy motywacyjne w spółkach portfelowych. | 5 |
| f) Działania zapobiegające przejęciu spółki oraz ograniczające kompetencje Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej | 6 |
| g) Emisja akcji | 6 |
| h) Ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych | 6 |
| i) Współpraca z innymi akcjonariuszami | 7 |
| j) Działania ograniczające odpowiedzialność finansową członków Zarządu | 7 |
| k) Zarządzanie potencjalnym konfliktem interesów | 7 |
| l) Informacje poufne | 7 |
| 3. POSTANOWIENIA KOŃCOWE | 7 |

1. WPROWADZENIE

Niniejsze Zasady Nadzoru Właścicielskiego (Zasady) są stosowane przez Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (Towarzystwo) zarządzające aktywami Aegon Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz dobrowolnych funduszy emerytalnych zdefiniowanej daty, gromadzących środki zgodnie z przepisami Ustawy o PPK (Fundusze) w odniesieniu do spółek znajdujących się w portfelach Funduszy (Spółki portfelowe).

Celem Zasad jest określenie sposobu prowadzenia nadzoru właścicielskiego wobec spółek portfelowych Funduszy oraz określenia sposobu postępowania przedstawicieli Towarzystwa w odniesieniu do istotnych aspektów związanych z działalnością inwestycyjną.

Fundusze lokując swoje aktywa dąży do uzyskania maksymalnego stopnia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat. W tym celu Towarzystwo przy zarządzaniu Funduszami stosuje zasadę dochowania najwyższej staranności w podejmowanych działaniach. W ocenie Towarzystwa stosowanie odpowiednich praktyk w zakresie nadzoru właścicielskiego powinno przyczyniać się do wzrostu wartości spółek portfelowych, a w konsekwencji przynosić wymierne korzyści dla członków Funduszy.

W punkcie 2. niniejszego dokumentu przedstawione zostały stosowane przez Towarzystwo szczegółowe zasady nadzoru właścicielskiego i wykonywania praw właścicielskich z akcji wchodzących w skład portfeli inwestycyjnych Funduszy.

2. SZCZEGÓŁOWE ZASADY NADZORU WŁAŚCIELSKIEGO

a) Relacje z emitentami papierów wartościowych

Przedstawiciele Towarzystwa nie ingerują w bieżące sprawy związane z działalnością spółek portfelowych, jednak Towarzystwo pozostawia sobie prawo do oceny tych działań i przekazywania swojej opinii organom spółki, w szczególności niezależnym członkom rad nadzorczych lub walnemu zgromadzeniu.

b) Udział w Walnych Zgromadzeniach spółek portfelowych

W celu właściwego sprawowania nadzoru właścicielskiego nad spółkami portfelowymi Fundusze będą wykonywały i korzystały z przysługujących im praw akcjonariusza w sytuacjach, gdy Towarzystwo uzna to za konieczne lub korzystne z punktu widzenia interesu członków Funduszy.

Towarzystwo pozostawia sobie prawo rezygnacji z udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli:

- posiadane przez Fundusze akcje dają prawo do mniej niż 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w spółce portfelowej,
- aktualna wartość posiadanych przez Fundusze akcji danej spółki portfelowej jest niewielka w odniesieniu do całkowitych aktywów Funduszy,
- Fundusze rozważają dokonanie istotnej zmiany stanu posiadania akcji danej spółki portfelowej,
- sprawy podejmowane na Zgromadzeniu w ocenie Funduszy nie mają istotnego wpływu na wartość spółki portfelowej,
- głosy Funduszy oraz innych akcjonariuszy mniejszościowych nie mają wpływu na wynik głosowania uchwał na Walnym Zgromadzeniu spółki, ze względu na dominującą pozycję innych akcjonariuszy,
- Fundusze nie zamierzają głosować przeciwko uchwałom albo nie zamierzają zgłaszać do nich sprzeciwu ani nie zamierzają w żaden inny sposób korzystać z przysługujących im praw akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu,
- koszty lub inne obowiązki związane z uczestnictwem w Walnym Zgromadzeniu byłyby niewspółmierne do możliwości wpływu na kwestie będące przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia.

Towarzystwo udziela pełnomocnictwa do reprezentowania Funduszy na walnym zgromadzeniu pracownikom Towarzystwa oraz osobom trzecim, posiadającym właściwe kompetencje, pod warunkiem że ich udział w zgromadzeniu nie powoduje konfliktu interesów.

Towarzystwo, jako przedstawiciel Funduszy, powinno z odpowiednim wyprzedzeniem otrzymywać wyczerpujące informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia, w szczególności treść projektów uchwał podejmowanych na Walnym Zgromadzeniu. Fundusze nie będą popierać uchwał, z których przedmiotem nie miały możliwości zapoznać się z odpowiednim wyprzedzeniem, umożliwiającym przeprowadzenie rzetelnej analizy.

W przypadku, gdy wymaga tego interes Funduszy lub spółki portfelowej, upoważnieni przedstawiciele Towarzystwa, a w szczególności pełnomocnicy, mają prawo do wymiany poglądów albo współpracy z przedstawicielami innych akcjonariuszy w zakresie istotnych spraw spółki portfelowej oraz przedmiotu uchwał Walnego Zgromadzenia spółki portfelowej, o ile Fundusze uznają takie działania za użyteczne.

Fundusze ujawniają sposób głosowania na walnych zgromadzeniach spółek portfelowych na stronie internetowej Towarzystwa.

c) Ogólne zasady głosowania na Walnych Zgromadzeniach

W przypadku standardowych propozycji uchwał walnego zgromadzenia, dotyczących bieżącej działalności operacyjnej lub typowych, powtarzalnych uchwał Fundusze będą z reguły głosowały za propozycjami przedstawionymi przez aktualne władze spółki.

Przy zatwierdzaniu rocznych sprawozdań Fundusze podejmują decyzję w oparciu o opinię sporządzoną przez biegłego rewidenta.

W przypadku niestandardowych propozycji uchwał, które nie zostały objęte niniejszymi regulacjami, Fundusze będą głosowały na podstawie dokonanej każdorazowo przez Towarzystwo oceny wpływu głosowanej propozycji na interes Funduszy.

d) Wybór członków do organów nadzorczych spółek portfelowych

Przy wyborze członków organów nadzorczych spółek portfelowych Fundusze będą popierały kandydatów, którzy:

- posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe,
- charakteryzują się wysokim poziomem etyki zawodowej,
- mają możliwość poświęcenia odpowiedniej ilości czasu do właściwego sprawowania swoich funkcji.

Fundusze dopuszczają możliwość poparcia innych kandydatów, jeśli jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu.

Towarzystwo z odpowiednim wyprzedzeniem prezentuje zgłaszanych własnych kandydatów do rad nadzorczych. Zgłoszenie obejmuje życiorys kandydata, informację o złożeniu przez niego oświadczenia o spełnieniu kryteriów niezależnego członka rady nadzorczej oraz o wyrażeniu zgody na kandydowanie do rady nadzorczej.

Kandydaci zgłaszani przez Towarzystwo w imieniu Funduszy do Rady Nadzorczej spółki portfelowej powinni spełniać kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

W przypadku braku możliwości zapoznania się z wystarczającym wyprzedzeniem z kwalifikacjami oraz doświadczeniem zawodowym osób zgłaszanych do organów nadzorczych spółki przez innych akcjonariuszy, Fundusze, co do zasady, nie będą popierały ich kandydatur.

Towarzystwo będzie dążyć do tego, aby wynagrodzenie członka rady nadzorczej było adekwatne do odpowiedzialności, nakładu pracy wykonywanej na rzecz spółki portfelowej, a także uwzględniało skalę jej działalności.

e) Wynagrodzenia oraz programy motywacyjne w spółkach portfelowych.

Fundusze będą zachęcały i popierały stosowanie rozważnie skonstruowanych programów motywacyjnych, mających na celu powiązanie interesu kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników spółki z długoterminowym interesem akcjonariuszy, rozumianym jako zwiększanie wartości spółki.

Przyznanie prawa do korzyści ekonomicznych z tytułu udziału w programie motywacyjnym powinno każdorazowo być uwarunkowane spełnieniem ambitnych celów biznesowych lub finansowych mających przełożenie na wzrost wartości dla akcjonariuszy. W odniesieniu do programów motywacyjnych, którymi obejmowani są członkowie zarządu cele te powinny zostać ujawnione, co oznacza, że Fundusze nie będą popierały programów motywacyjnych opartych na wewnętrznie uzgodnionych i nieujawnionych kryteriach osiągnięć.

Przy ocenie programów motywacyjnych Fundusze będą brały pod uwagę relację pomiędzy określonymi celami biznesowymi a wartością ekonomiczną przyznanego wynagrodzenia z tytułu programu motywacyjnego. Fundamentalną zasadą stosowaną przez Fundusze jest, że wyjątkowo wysokie wynagrodzenie powinno być wyłącznie efektem wyjątkowych osiągnięć.

Fundusze, co do zasady, nie będą popierać programów motywacyjnych obejmujących członków Rad Nadzorczych spółek portfelowych.

f) Działania zapobiegające przejęciu spółki oraz ograniczające kompetencje Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej

Fundusze stoją na stanowisku, że spółka która w swoim statucie nie ma zapisów ograniczających możliwość przejęcia oferuje większą wartość dla akcjonariuszy, ze względu na możliwość jej przejęcia przez bardziej efektywny podmiot w przypadku dotychczasowego nieumiejętnego jej zarządzania. Tym samym Fundusze będą głosowały przeciwko wprowadzaniu do statutów spółek portfelowych zapisów ograniczających lub utrudniających możliwość przejęcia spółki oraz będą głosować za likwidacją lub liberalizacją takich zapisów, o ile aktualnie występują.

Fundusze będą z reguły głosowały przeciwko działaniom powodującym transfer uprawnień korporacyjnych z walnego zgromadzenia na rzecz rady nadzorczej lub zarządu, bądź z rady nadzorczej na rzecz zarządu, chyba że jest to uzasadnione usprawnieniem funkcjonowania spółki i nie zagraża interesom akcjonariuszy.

g) Emisja akcji

Fundusze będą co do zasady głosowały przeciwko emisjom akcji z wyłączeniem prawa poboru lub emisjom w ramach kapitału docelowego, o ile zdaniem Funduszy nie zostanie przedstawiony konkretny i racjonalny cel takiej emisji, wspierający wzrost wartości dla akcjonariuszy.

h) Ochrona praw akcjonariuszy mniejszościowych

Fundusze stoją na stanowisku, że wszyscy akcjonariusze powinni mieć takie same prawa wynikające wyłącznie z liczby posiadanych przez nich akcji, zaś nadawania jakichkolwiek dodatkowych uprawnień poszczególnym akcjonariuszom traktować należy jako uszczuplenie praw pozostałych akcjonariuszy. Tym samym Fundusze będą przeciwko:

- uchwałom mającym na celu przyznanie szczególnych uprawnień określonym akcjonariuszom lub grupom akcjonariuszy,
- uchwałom mającym na celu ograniczenie wykonywania prawa głosu przez określonego akcjonariusza lub grupę akcjonariuszy,
- emisjom akcji uprzywilejowanych nieprzeznaczonych dla wszystkich akcjonariuszy,
- innym działaniom wskazującym na nierówne traktowanie akcjonariuszy, np. poprzez nabywanie akcji własnych przy braku mechanizmów zabezpieczających przed ich selektywnym kupnem.

i) Współpraca z innymi akcjonariuszami

Fundusze korzystają z praw przysługujących im jako akcjonariuszom w sposób niezależny od innych inwestorów i co do zasady nie współdziałają z innymi inwestorami przy ich realizacji, z zastrzeżeniem kolejnego akapitu.

W wyjątkowych sytuacjach, gdy wymaga tego interes akcjonariuszy lub spółki portfelowej, upoważnieni przedstawiciele Towarzystwa mają prawo do wymiany poglądów albo współpracy z przedstawicielami innych akcjonariuszy w zakresie istotnych spraw spółki portfelowej, o ile Fundusze uznają takie działania za użyteczne, a działania te nie naruszają obowiązujących przepisów prawa. W szczególności Fundusze może być stroną porozumień oraz współdziałania z innymi inwestorami, mającego na celu ochronę praw akcjonariuszy mniejszościowych, jak również może w porozumieniu z innymi inwestorami zajmować stanowisko w sprawie ogłoszonych wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji spółek portfelowych.

j) Działania ograniczające odpowiedzialność finansową członków Zarządu

Fundusze są przeciwne wprowadzaniu jakichkolwiek rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków Zarządu spółek portfelowych.

k) Zarządzanie potencjalnym konfliktem interesów

Towarzystwo prowadząc działalność inwestycyjną w imieniu i na rzecz Funduszy kieruje się najlepiej pojętym interesem członków Funduszy. Postępowanie i nadzór w obszarach, gdzie istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów regulują odpowiednie przepisy wewnętrzne Towarzystwa.

l) Informacje poufne

Pracownicy Towarzystwa powinni na bieżąco oceniać, czy informacje pozyskiwane w ramach działalności inwestycyjnej w imieniu i na rzecz Funduszy noszą znamiona informacji poufnych w rozumieniu Rozporządzenia MAR. W przypadku uzyskania informacji, które mogą spełniać definicję informacji poufnych, sposób postępowania określają obowiązujące przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne Towarzystwa.

3. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

Niniejsze Zasady Nadzoru Właścicielskiego zostały zatwierdzone uchwałą Zarządu Aegon PTE S.A. i weszły w życie w dniu 4 listopada 2019 roku.

Treść niniejszego dokumentu zostanie opublikowana na stronie internetowej Aegon PTE w celu umożliwienia zainteresowanym stronom zapoznania się z jego postanowieniami.