

**SKRÓCONY OPIS STRATEGII WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU Z INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH
FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH
ZARZĄDZANYCH PRZEZ IPOPEMA TFI S.A.**

1. Ilekroć w niniejszym dokumencie jest mowa o:
 - a. Funduszu – rozumie się przez to fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez Towarzystwo,
 - b. Spółce – rozumie się przez to spółkę akcyjną w rozumieniu ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94 poz. 1037 ze zm.), a także każdy inny podmiot, którego instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu przyznają Funduszowi prawo głosu,
 - c. Towarzystwie – rozumie się przez to spółkę IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
 - d. WZA – rozumie się przez to Walne Zgromadzenie, Zgromadzenie Uczestników, Rada Inwestorów, Zgromadzenie Inwestorów lub inny organ Spółek, których instrumenty finansowe wchodzące w skład portfela inwestycyjnego Funduszu przyznają Funduszowi prawo głosu.
2. Każdy Fundusz wykonuje prawo głosu niezależnie od innych Funduszy, zgodnie z jego celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną, działając w najlepiej pojętym interesie uczestników Funduszu.
3. Poniższe zasady stosuje się oddzielnie do każdego Funduszu, o ile nie są sprzeczne z celem inwestycyjnym i polityką inwestycyjną Funduszu. Fundusz może każdorazowo podjąć decyzję o odmiennym sposobie głosowania, niezgodnym z poniższymi zasadami.
4. W przypadku spółek akcyjnych Fundusz kieruje się następującymi szczegółowymi zasadami głosowania:
 - a. w przypadku głosowań dotyczących emisji akcji Fundusz będzie co do zasady głosować przeciw wyłączeniu prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, chyba że takie wyłączenie będzie służyć interesowi Spółki;
 - b. Fundusz będzie co do zasady głosować przeciw:
 - i. zmianom podwyższającym progi niezbędne do akceptacji lub odrzucenia uchwał organów Spółki,
 - ii. zapisom wprowadzającym kwalifikowaną większość zamiast zwykłej większości głosów,
 - iii. zapisom wprowadzającym wymóg kworum, gdy nie wynika to z obowiązujących przepisów prawnych,
 - iv. zapisom powodującym transfer uprawnień z WZA na radę nadzorczą lub z rady nadzorczej na zarząd,
 - v. zapisom ograniczającym prawa jednego akcjonariusza (lub akcjonariuszy powiązanych),
 - vi. zapisom dającym wyznaczonym akcjonariuszom prawo do wprowadzania bez akceptacji WZA własnych przedstawicieli do rady nadzorczej (lub zarządu),
 - vii. innym zapisom ograniczającym stosowanie przez spółkę zasady ładu korporacyjnego zarówno we wzajemnych relacjach jak i w relacjach z innymi podmiotami,
 - viii. innym zapisom, które ograniczają prawa mniejszości, ograniczają zasadę równego traktowania akcjonariuszy lub przyznają specjalne uprawnienia pojedynczym akcjonariuszom lub grupie akcjonariuszy,
 - ix. wprowadzaniu mechanizmów dotyczących utrudnienia przejęcia spółki bądź kontroli nad spółką,
 - x. wprowadzaniu rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu.
 - c. w przypadku programów opcyjnych Fundusz będzie co do zasady popierać i rekomendować:

- i. konstruowanie programów opcyjnych mających za cel powiązanie interesu kadry zarządzającej i pracowników Spółki z długoterminowym interesem akcjonariuszy, oraz motywujących kadrę zarządzającą i pracowników do efektywniejszego zwiększania wartości Spółki,
 - ii. uzależnienie przyznania opcji (akcji) od spełnienia warunków biznesowych zgodnych z przyjętą długoterminową strategią Spółki,
 - iii. przedstawienie akcjonariuszom Spółki przed głosowaniem uchwał dotyczących programów opcyjnych szacunkowych wyliczeń wartości opcji lub akcji,
 - iv. nieprzyznawanie opcji lub akcji członkom rady nadzorczej,
 - v. uprzednią akceptację programu przez walne zgromadzenie akcjonariuszy,
 - d. Fundusz będzie co do zasady głosować za uchwałami, które wiążą wynagrodzenie zarządu z wynikami spółek oraz zwiększają niezależność rady nadzorczej.
 - e. Fundusz będzie co do zasady wstrzymywał się od głosowania lub głosował przeciwko uchwałom wprowadzającym przywileje związane z różnymi kategoriami akcji.
 - f. Przy zatwierdzaniu rocznych sprawozdań finansowych Fundusz podejmuje decyzję w oparciu o opinię sporządzoną przez audytora.
 - g. W sprawach dotyczących bieżącej działalności operacyjnej Spółki, bądź powtarzalnych uchwał, Fundusz będzie co do zasady głosować za propozycjami przedstawionymi przez aktualne władze Spółki.
5. W przypadku innych Spółek zasady określone w ust 4. stosuje się odpowiednio.
 6. Przy wyborze członków organów Spółek Fundusz będzie popierać kandydatów, którzy posiadają odpowiednie kwalifikacje i doświadczenie zawodowe oraz wysoki poziom moralny, a także dają najlepszą rękojmię do właściwego i prawidłowego wykonywania swoich obowiązków.
 7. Powyższe zasady głosowania stanowią ogólne zasady postępowania. Ostateczna decyzja co do sposobu głosowania w sprawach opisanych powyżej będzie podejmowana po każdorazowym przeanalizowaniu propozycji uchwał i wpływu podjęcia takich uchwał na sytuację Spółki i Funduszu. W związku z powyższym nie jest wykluczone, że ostateczny sposób wykonania prawa głosu będzie odmienny od określonego powyżej.

Podstawa prawna:

§ 35 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych