



Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Senatorska 18
00-082 Warszawa
T 913 913 913
centrumklienta@generali.com
generali.pl

Warszawa, dnia 18.06.2025

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 (WZA lub walne zgromadzenia) zgodnie z poniższymi zasadami:
1. W uchwałach walnego zgromadzenia dotyczących bieżącej działalności operacyjnej podmiotów oraz uchwałach podejmowanych regularnie Fundusz będzie co do zasady 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 2% całkowitej liczby akcji,
 - b. Cena wykonania opcji nie powinna być znacząco niższa niż cena rynkowa akcji w momencie przyznania opcji. Na potrzeby analizy parametrów programów motywacyjnych, za cenę rynkową przyjmuje się bieżący kurs lub średnią kroczącą z nie więcej niż ostatnich 100 sesji giełdowych.
 - 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 co do zasady 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,



Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Senatorska 18
00-082 Warszawa
T 913 913 913
centrumklienta@generali.com
generali.pl

- c. Wpływających na ograniczenie praw mniejszości, np. poprzez emisję akcji uprzywilejowanych nieprzeznaczonych dla wszystkich akcjonariuszy,
 - d. Ograniczających kompetencje walnego zgromadzenia lub rady nadzorczej.
- 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 należytych 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. Udzielenie pełnomocnictwa nie może powodować konfliktu interesów.
 - 3. Pełnomocnik Funduszu powinien posiadać odpowiednie kompetencje do udziału w walnym zgromadzeniu w szczególności znać reguły i zasady odnoszące się do działania na walnym zgromadzeniu.
 - 4. Pełnomocnik głosuje na WZA zgodnie z otrzymaną Instrukcją do głosowania, która powinna:
 - a) określać sposób głosowania nad każdą uchwałą przewidzianą w porządku obrad,
 - b) w miarę możliwości uwzględniać sposób zachowania się pełnomocnika w przypadku głosowania uchwał nieprzewidzianych w porządku obrad (w tym porządkowych) bądź w przypadku głosowania uchwał których treść została zmieniona w stosunku do opublikowanej przed danym walnym zgromadzeniem.
 - 5. Pełnomocnicy mają możliwość wymiany poglądów z przedstawicielami innych akcjonariuszy



Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.
ul. Senatorska 18
00-082 Warszawa
T 913 913 913
centrumklienta@generali.com
generali.pl

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. Wartość posiadanych przez Fundusz akcji spółki jest niewielka w odniesieniu do całkowitych aktywów Funduszu
 4. Wartość posiadanych przez Fundusz akcji spółki jest niewielka w odniesieniu do całkowitych aktywów Funduszu,
 5. Sprawy objęte porządkiem obrad danego WZA nie mają, w ocenie Funduszu, istotnego wpływu na wartość akcji spółki,
 6. Głosy Funduszu oraz innych akcjonariuszy mniejszościowych nie mają wpływu na wynik głosowania uchwał na WZA spółki ze względu na dominującą pozycję innych akcjonariuszy;
 7. Fundusz nie zamierza głosować przeciwko uchwałom, albo nie zamierza zgłaszać do nich sprzeciwu w celu uzyskania prawa do ich zaskarżenia w sądzie, ani nie zamierza w żaden inny sposób korzystać z przysługujących mu praw akcjonariusza na WZA;
 8. 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 zasadami i ograniczeniami określonymi w Kodeksie.
- G. Fundusz ujawnia sposób głosowania na walnych zgromadzeniach na stronie internetowej 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 19 czerwca 2025 roku.