



SPRAWOZDANIE

**z realizacji Polityki dotyczącej zaangażowania akcjonariuszy w spółki notowane na rynku
regulowanym za rok 2019 i 2020**

19 maja, 2021

Wypełniając obowiązki wynikające z art. 46d ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2021 r., poz. 605 ze zm.) przedstawiamy sprawozdanie z realizacji *Polityki dotyczącej zaangażowania akcjonariuszy w spółki notowane na rynku regulowanym* za rok 2019 i 2020.

Ogólny opis sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach emitentów

Wykonywanie prawa głosu realizowane jest zgodnie z postanowieniami obowiązujących w Towarzystwie wewnętrznych regulacji:

- 1) „Strategii wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych”, której skrócony opis publikowany jest na stronie internetowej Towarzystwa
- 2) Procedury uczestnictwa na WZA spółek akcyjnych.

Zasady ogólne wykonywania prawa głosu

1. Przy zatwierdzaniu rocznych sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu, Towarzystwo podejmuje decyzje w oparciu o opinię sporządzoną przez biegłego rewidenta i opinię wyrażoną przez radę nadzorczą spółki.
2. Towarzystwo nie popiera propozycji uchwał, które jego zdaniem, będą stały w sprzeczności z długoterminowym interesem akcjonariuszy. Ostateczna decyzja co do sposobu głosowania podejmowana jest po każdorazowym przeanalizowaniu propozycji uchwał i wpływu podjęcia takich uchwał na sytuację emitenta.
3. Towarzystwo dąży do popierania działań mających na celu przyjęcie, wdrożenie oraz publikację przez emitentów zasad ładu korporacyjnego oraz zasad etycznych, standardów oraz procedur obejmujących zarząd, radę nadzorczą oraz pracowników emitenta.

Organy Spółek

1. Towarzystwo dąży, aby Rada Nadzorcza emitenta składała się w większości z tzw. niezależnych członków. Towarzystwo będzie wstrzymywać się od głosowania w przypadkach, w których niezależność Rady Nadzorczej mogłaby zostać naruszona.
2. Towarzystwo wspiera wszelkie działania rady nadzorczej i zarządu emitenta mające na celu budowę oraz rozwój prawidłowego systemu kontroli wewnętrznej, prowadzące do ochrony wartości inwestycji akcjonariuszy i aktywów spółki oraz przestrzegania Zasad Ładu Korporacyjnego.
3. Towarzystwo występuje przeciwko rozwiązaniom mogącym utrudniać efektywny nadzór rady nadzorczej nad działalnością spółki, w zakres którego wchodzi uprawnienia rady nadzorczej do zmiany członków zarządu.
4. Towarzystwo nie popiera uchwał dotyczących wprowadzania rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu emitenta.

Wynagrodzenia

1. Towarzystwo uważa za zasadne wiązanie wynagrodzenia członków zarządu emitentów z wynikami spółek.
2. Towarzystwo co do zasady popiera programy motywacyjne mające na celu powiązanie interesu kadry zarządzającej z długoterminowym interesem spółki i jej akcjonariuszy.
3. Towarzystwo nie popiera programów motywacyjnych, które umożliwiałyby osobom uprawnionym nabywanie akcji lub opcji przy wykorzystaniu udzielanych przez emitenta pożyczek na nierynkowych warunkach.

Przejęcia

1. Towarzystwo dąży do zgłaszania sprzeciwu wobec podejmowania przez spółki i ich walne zgromadzenia akcjonariuszy działań prawnych i faktycznych, których jedynym lub podstawowym celem jest zapobieganie przejściu kontroli nad spółką chyba że będzie to leżało w interesie długoterminowych akcjonariuszy.
2. Towarzystwo nie popiera uchwał dotyczących przyznawania zarządowi emitentów określonych przywilejów tzw. złotych spadochronów np. pakietów motywacyjnych stanowiących jego zabezpieczenie na wypadek przejścia spółki chyba że będzie to leżało w interesie długoterminowych akcjonariuszy.

Prawa akcjonariuszy

1. Towarzystwo nie popiera uchwał dotyczących zmian statutu emitenta, w wyniku których wyrażono by zgodę na emisję akcji uprzywilejowanych lub emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, w których nie ma wskazanych mechanizmów określania minimalnej ceny emisyjnej, chyba że będzie to leżało w interesie długoterminowych akcjonariuszy.
2. Uznaje się za zasadne głosowanie przeciw wszelkim zmianom statutu emitenta podwyższającym wymaganą liczbę głosów ponad większość wymaganą przez obowiązujące prawo do podjęcia decyzji w zakresie spraw objętych kodeksem spółek handlowych.
3. Towarzystwo będzie dokładało należytej staranności, aby uprawnienia akcjonariuszy służące ochronie praw akcjonariuszy mniejszościowych nie były w żaden sposób ograniczane. Dotyczy to zwłaszcza takich uprawnień przyznanych przez Kodeks spółek handlowych, jak:
 - 1) prawo do żądania zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy przez jednego akcjonariusza bądź grupę akcjonariuszy, reprezentujących określoną część kapitału zakładowego spółki;
 - 2) prawo do wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
4. Towarzystwo dokonuje analizy wszelkich zgłaszanych propozycji, mających na celu przenoszenie uprawnień decyzyjnych z walnego zgromadzenia akcjonariuszy na radę nadzorczą, bądź z rady nadzorczej na zarząd spółki, pod kątem, czy nie uszczuplają one praw akcjonariuszy i ich możliwości wpływania na sytuację w spółce.
5. Towarzystwo nie popiera projektów uchwał i rozwiązań przyznających szczególne uprawnienia określonym akcjonariuszom, w tym także ograniczania praw głosu innych akcjonariuszy, nieuzasadnionego posiadaniem przez nich udziałem w spółce lub rodzajem posiadanych przez nich akcji, chyba że będzie to leżało w interesie długoterminowych akcjonariuszy.
6. Towarzystwo popiera politykę dywidend emitentów niestojącą w sprzeczności z interesami długoterminowych akcjonariuszy.

Opis najważniejszych głosowań

W 2019 roku Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych w 13 walnych zgromadzeniach akcjonariuszy emitentów. Spośród głosowań w 2019 roku na walnych zgromadzeniach emitentów, których akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo wykonywało prawo głosu w szczególności w sprawach:

data WZA	emitent	istotne głosowania	sposób głosowania
2019-01-17	Votum SA	wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę aneksów do umów pożyczek z członkami zarządu i prokurentem	ZA
2019-06-26	TOYA SA	program skupu akcji własnych	ZA

2019-09-24	Oponeo.pl SA	połączenie spółki OPONEO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy ze spółką OPONEO BRANDHOUSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy, poprzez przejęcie całego majątku spółki OPONEO BRANDHOUSE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez spółkę OPONEO.PL S.A. z siedzibą w Bydgoszczy.	ZA
2019-09-02	TOYA SA	zmiana programu skupu akcji własnych	ZA
2019-12-16	Elemental Holding S.A.	podwyższenie kapitału zakładowego	PRZECIWIW

W 2020 roku Towarzystwo uczestniczyło i wykonywało prawo głosu w imieniu zarządzanych funduszy inwestycyjnych w 22 walnych zgromadzeniach akcjonariuszy emitentów. Spośród głosowań w 2020 roku na walnych zgromadzeniach emitentów, których akcje dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym, Towarzystwo wykonywało prawo głosu w szczególności w sprawach h:

data WZA	emitent	istotne głosowania	sposób głosowania
2020-01-20	TOYA SA	zmiana programu skupu akcji własnych	ZA
2020-04-10	POZBUD T&R S.A.	podwyższenie kapitału zakładowego	PRZECIWIW
2020-06-23	RELPOŁ S.A.	przyjęcie Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Relpol S.A.	ZA
2020-06-29	Games Operators S.A.	<ul style="list-style-type: none"> przyjęcie Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki utworzenie Programu Motywacyjnego Spółki upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego 	ZA
2020-06-30	ML System S.A.	<ul style="list-style-type: none"> przyjęcie programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz członków kluczowego personelu Grupy, warunkowego podwyższenie kapitału zakładowego 	ZA
2020-06-30	ELEKTROTIM S.A.	<ul style="list-style-type: none"> zatwierdzenie „Polityki Wynagrodzeń dla Członków Zarządu i Rady Nadzorczej 	ZA
2020-07-06	VINDEXUS S.A.	<ul style="list-style-type: none"> ustanowienie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz członków kluczowej kadry menadżerskiej Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej 	PRZECIWIW PRZECIWIW ZA
2020-07-28	ELEKTROTIM S.A.	<ul style="list-style-type: none"> ustanowienie programu motywacyjnego dla Członków Zarządu oraz członków kluczowej kadry menadżerskiej Spółki podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej 	PRZECIWIW PRZECIWIW ZA
2020-08-03	ATM Grupa S.A.	przyjęcie polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej	ZA
2020-08-31	COMP S.A.	<ul style="list-style-type: none"> przyjęcie Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki ustalenia wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej. Program skupu akcji własnych przyjęcie Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki 	ZA
2020-08-31	Toya S.A.	<ul style="list-style-type: none"> przyjęcie Polityki Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej rozwiązanie kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie akcji własnych Spółki 	ZA
2020-07-24	ML SYSTEM S.A.	Podwyższenie kapitału zakładowego	ZA
2020-11-05	XTPL S.A.	zmiany do Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej XTPL S.A.	ZA

2020-11-20	RELPOL S.A.	zgoda na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	ZA
2020-10-09	CI Games S.A.	obniżenie wcześniej uchwalonego kapitału docelowego	ZA
2020-10-23	TIM S.A.	<ul style="list-style-type: none"> • zmiany Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TIM S.A. • przyjęcie programu motywacyjnego dla członków Zarządu, kluczowych menadżerów Spółki oraz członków zarządów spółek zależnych • upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego 	ZA

Towarzystwo nie korzystało w latach 2019 i 2020 z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu spółek handlowych.