

SKRÓCONY OPIS STRATEGII WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ MILLENNIUM TFI Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WCHODZĄCYCH W SKŁAD PORTFELI INWESTYCYJNYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH OTWARTYCH

Podczas wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych Millennium TFI zwane dalej Towarzystwem kieruje się przedstawionymi poniżej ogólnymi zasadami

A.

WYNAGRODZENIA

1. Towarzystwo uważa za zasadne wiązanie wynagrodzenia zarządu z wynikami spółek.
2. Towarzystwo przyjmuje zasadę głosowania przeciw wprowadzaniu programów motywacyjnych (np. opcyjnych), jeśli ich wynikiem miałby być nadmierny (nieuzasadniony) wzrost emisji akcji oraz w przypadku braku jasnego oraz bezpośredniego uzasadnienia w postaci osiągniętych wyników.
3. Długoterminowy program motywacyjny powinien obejmować pracowników kluczowych z punktu widzenia rozwoju spółki.
4. Towarzystwo nie będzie popierać planów motywacyjnych, które będą umożliwiały pracownikom emitenta lub członkom jego rady nadzorczej nabywanie akcji lub opcji przy wykorzystaniu udzielanych przez emitenta pożyczek na nierynkowych warunkach.

B.

PRZEJĘCIA

1. Uznaje się za zasadne zgłaszanie sprzeciwu wobec podejmowania przez spółki i ich WZ działań prawnych i faktycznych, których jedynym lub podstawowym celem jest zapobieganie przejęciu kontroli nad spółką. Towarzystwo nie będzie uczestniczyć w przygotowywaniu i realizacji takich działań, a w przypadku głosowania na WZ będzie głosować przeciwko uchwałom zawierającym takie rozwiązania.

2. Towarzystwo nie będzie popierać wprowadzania klauzul oraz działań o charakterze tzw. trujących pigułek (poison pills) mających na celu zmniejszenie atrakcyjności emitenta będącego obiektem przejęcia.

3. Towarzystwo będzie przeciwnie przyznawaniu zarządowi emitentów prawa do tzw. złotych spadochronów tj. pakietów motywacyjnych stanowiących jego zabezpieczenie na wypadek przejęcia spółki.

C.

WŁADZE SPÓŁKI

1. Niedopuszczalne jest wprowadzanie rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu. Towarzystwo nie będzie uczestniczyć w przygotowywaniu i realizacji takich działań, a w przypadku głosowania na WZ będzie głosować przeciwko uchwałom zawierającym takie rozwiązania.

2. Towarzystwo będzie wspierać 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.

3. Przy selekcji kandydatów oraz wyborze członków rad nadzorczych emitentów Towarzystwo dokonuje oceny kandydatów pod kątem spełniania następujących wymagań:

- posiada należyte wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe i życiowe niezbędne do prawidłowego wykonywania funkcji,
- charakteryzuje się wysokim poziomem moralnym,
- wykazuje zaangażowanie w pełnieniu swoich obowiązków, a w szczególności może poświęcić odpowiednią ilość czasu właściwemu wykonywaniu funkcji członka rady nadzorczej,
- będzie działał w najlepszym interesie spółki i akcjonariuszy,
- wykazuje znajomość i przestrzega obowiązujących przepisów prawa oraz innych regulacji, w szczególności kodyfikacji dobrych praktyk w spółkach publicznych.

4. Liczebność rady nadzorczej nie powinna przybierać zbyt dużych rozmiarów, które będą ją czynić nieefektywną.

5. Towarzystwo będzie występować przeciwko rozwiązaniom mogącym utrudniać efektywny nadzór rady nadzorczej nad działalnością spółki, w zakres, którego wchodzi uprawnienia rady nadzorczej do zmiany członków zarządu.

D.

PRAWA AKCJONARIUSZY

1. Towarzystwo będzie przeciwnie wszelkim zmianom statutu emitenta, w wyniku których wyrażono by zgodę na emisję akcji uprzywilejowanych lub upośledzonych pod względem liczby głosów.

2. Towarzystwo będzie popierać uchwały mające na celu zamianę akcji dotychczas uprzywilejowanych lub upośledzonych co do prawa głosu, prawa do dywidendy lub prawa do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki na akcje zwykłe mając na uwadze koszty takiej zamiany oraz interes akcjonariuszy mniejszościowych.

3. 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.

4. Uprawnienia akcjonariuszy służące ochronie praw akcjonariuszy mniejszościowych nie powinny być w żaden sposób ograniczane. Dotyczy to zwłaszcza takich uprawnień przyznanych przez kodeks spółek handlowych, jak:

- prawo do zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy przez jednego akcjonariusza bądź grupę akcjonariuszy, reprezentujących określony procent głosów,
- prawo do wyboru członków rady nadzorczej w drodze głosowania grupami.

5. 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. W przypadkach, gdy takie zagrożenie będzie dostrzeżone, Towarzystwo będzie występować przeciw tego rodzaju zapisom.

6. Towarzystwo nie będzie popierać projektów uchwał i rozwiązań przyznających szczególne uprawnienia określonym akcjonariuszom, w tym także ograniczania praw głosu innych akcjonariuszy, nieuzasadnionego posiadanym przez nich udziałem w spółce lub rodzajem posiadanych przez nich akcji.

7. Towarzystwo będzie uważnie analizować propozycje uchwał emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru. Poza wyjątkowymi, szczegółowo umotywowanymi przypadkami, Towarzystwo nie będzie popierać emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, w których nie ma wskazanego mechanizmu ustalania minimalnej ceny emisyjnej, ograniczającego możliwość emisji ze znacznym dyskontem do ceny rynkowej.

8. Towarzystwo będzie głosować przeciwko uchwałom zezwalającym na emisję nieokreślonej liczby akcji nowej serii. Warunkiem koniecznym poparcia uchwały o emisji nowych akcji jest dokładne wskazanie przez zarząd liczby nowych akcji oraz wykazanie, że nowa emisja jest w interesie dotychczasowych akcjonariuszy.

9. Towarzystwo popiera politykę dywidend emitentów nie stojącą w sprzeczności z interesami akcjonariuszy.

E.

ETYKA

1. Popierane będą działania mające na celu przyjęcie, wdrożenie oraz publikację przez emitentów zasad ładu korporacyjnego oraz zasad etycznych, standardów oraz procedur obejmujących zarząd, radę nadzorczą oraz pracowników emitenta.

2. Towarzystwo będzie głosować za ujawnieniem przez emitentów wszelkich odstępstw od przyjętych zasad etycznych oraz zasad ładu korporacyjnego.