

|                                                        |                                                                                                                                                                         |  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>Nazwa procedury:</b>                                | <b>Polityka stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych</b>                                                                             |  |
| <b>Zbiór Procedur:</b>                                 | <b>Zbiór Procedur inwestycyjnych</b>                                                                                                                                    |  |
| <b>Wersja</b>                                          | 1.6                                                                                                                                                                     |  |
| <b>Obowiązuje od</b>                                   | 10 marca 2020 r.                                                                                                                                                        |  |
| <b>Poprzednie wersje/zastępuje:</b>                    | Polityka stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych, ver. 1.5 przyjęta uchwałą zarządu nr 62/2022 z dnia 3 listopada 2022 r.           |  |
| <b>Główne zmiany w stosunku do poprzedniej wersji:</b> | -----                                                                                                                                                                   |  |
| <b>Przygotowana przez:</b>                             | Dyrektor Departamentu Prawnego i Nadzoru Zgodności                                                                                                                      |  |
| <b>Zatwierdzona przez:</b>                             | Zarząd                                                                                                                                                                  |  |
| <b>Forma zatwierdzenia / numer dokumentu:</b>          | uchwała Zarządu nr 43/2024<br>Załącznik 2                                                                                                                               |  |
| <b>Data zatwierdzenia:</b>                             | 27 września 2024                                                                                                                                                        |  |
| <b>Data wejścia w życie:</b>                           | 27 września 2024                                                                                                                                                        |  |
| <b>Właściciel procedury:</b>                           | Dyrektor Departamentu Prawnego i Nadzoru Zgodności /<br>Dyrektor Inwestycyjny                                                                                           |  |
| <b>Obowiązkowa znajomość procedury:</b>                | 1. Członkowie Zarządu,<br>2. Pracownicy Departamentu Prawnego i Nadzoru Zgodności,<br>3. Risk Manager,<br>4. Pracownicy Departamentu Inwestycji<br>5. Inspektor Nadzoru |  |
| <b>Do zapoznania się przez:</b>                        | 1. Członków Zarządu,<br>2. Dyrektora Departamentu Prawnego i Nadzoru Zgodności,<br>3. Risk Managera,<br>4. Inspektora Nadzoru.                                          |  |
| <b>Procedura implementuje:</b>                         | § 54 Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych z dnia 22 lipca 2014 roku wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego                                        |  |
| <b>Z procedurą powiązane są:</b>                       | -----                                                                                                                                                                   |  |
| <b>Obowiązki i kontrole wynikające z procedury:</b>    | Zgodnie z treścią procedury                                                                                                                                             |  |

#### Document history/Historia dokumentu

| Version/Wersja | Date/Data  | Author/Autor                     | Change Description/Remarks Opis Zmiany/Uwagi                                                              |
|----------------|------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.5            | 30-10-2022 | Joanna Alasa<br>Oliwer Prandecki | Procedura poddana przeglądowi. Zmiany związane z ujednoliceniem tekstu <i>Polityki stosowania środków</i> |

|            |            |                  |                                                                                                                                                                                                                              |
|------------|------------|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |            |                  | <i>nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych oraz Polityki zaangażowania.</i><br><br>Włączenie polityki do setu polityk zaangażowania w spółki publiczne, wykonywania prawa głosu oraz nadzoru korporacyjnego |
| <b>1.6</b> | 05-09-2024 | Artur Topczewski | Procedura poddana przeglądowi. Zmiana nazwy.                                                                                                                                                                                 |

## Polityka stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych

### Wstęp

Mając na uwadze nałożony postanowieniem § 54 Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych z dnia 22 lipca 2014 r. wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego obowiązek przyjęcia i ujawnienia klientom przez instytucje nadzorowane zarządzające aktywami na ryzyko klienta polityki stosowania przez nie środków nadzoru korporacyjnego Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej: *GS TFI*) stojąc na stanowisku, że rzetelne stosowanie najwyższej jakości praktyk w zakresie ładu korporacyjnego przyczynia się do wzrostu wartości przedsiębiorstw, co w konsekwencji przyczynia się do zapewnienia klientom optymalnych zysków z inwestycji, podjęło decyzję o wprowadzeniu do stosowania niniejszej Polityki.

Biorąc pod uwagę fakt, że w swojej działalności GS TFI promuje stosowanie zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych zasad, które sprzyjają przejrzystości, równemu traktowaniu akcjonariuszy, niezależnemu nadzorowi oraz odpowiedzialności akcjonariuszy i członków organów zarządzających i nadzorczych spółek, GS TFI oczekuje od spółek, których akcje stanowią obecny bądź też potencjalny przedmiot inwestycji (dalej „*Spółki portfelowe*”) zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych lub portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (dalej „*Fundusze /Portfele*”), respektowania następujących zasad:

- zapewniania akcjonariuszom warunków umożliwiających efektywne uczestnictwo w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz sprzyjających wykonywaniu przysługujących im praw właścicielskich, w szczególności poprzez terminowe i adekwatne do ich istotności przekazywanie informacji o kwestiach będących przedmiotem walnego zgromadzenia akcjonariuszy;
- dochowywania w swojej działalności warunku przejrzystości, zarówno w zakresie obowiązujących w nich procedur organizacyjnych jak i procesów decyzyjnych, w tym w szczególności warunku jawności, poprzez udostępnianie akcjonariuszom wszelkich informacji niezbędnych im do podjęcia świadomych decyzji, nie tylko w zakresie wykonywania przez nich prawa głosu, lecz również ewentualnego zakupu, dalszego posiadania lub sprzedaży wyemitowanych przez nie papierów wartościowych;
- stosowania w swojej działalności powszechnie akceptowanych zasad ładu korporacyjnego, w szczególności tych ujętych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021 (Uchwała Rady Giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 ), Zaleceniu Komisji Europejskiej 2014/208 z dnia 9 kwietnia 2014 r. w sprawie jakości sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, bądź w innych, analogicznych przedmiotowo aktach publicznych i prywatnych przyjętych w krajach, w których Spółki portfelowe zostały zarejestrowane lub prowadzą w przeważającej części swoją działalność;

- odpowiedzialności członków zarządów Spółek portfelowych wobec ich akcjonariuszy. Decyzje członków zarządów Spółek portfelowych oraz członków ich organów nadzorczych powinny uwzględniać długoterminowy interes tych spółek oraz ich akcjonariuszy;
- uwzględniania przy podejmowaniu decyzji w sprawie ewentualnych przejęć i połączeń warunku długoterminowego zwiększenia wartości zainwestowanych przez akcjonariuszy w spółkę środków;
- prowadzenia działalności w sposób odpowiedzialny wobec ogółu akcjonariuszy, w tym w szczególności oceny wszelkich podejmowanych decyzji biznesowych pod kątem ich wpływu na środowisko, kwestie społeczne i prawa człowieka na obszarach, na których spółki te prowadzą swoją działalność;
- powiązania interesów członków zarządów Spółek portfelowych z długoterminowym interesem tych spółek oraz ich akcjonariuszy, w tym przede wszystkim w zakresie warunków wynagrodzenia osób zarządzających tymi spółkami.

Mając na względzie powyższe zasady, GS TFI przyjęło następujące zasady stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do Spółek portfelowych:

### **I. Monitorowanie spółek portfelowych**

Kwestia Monitorowania spółek portfelowych opisana jest w podrozdziale I, – „Monitorowanie Spółek” Polityki zaangażowania Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym (zwaną dalej Polityką zaangażowania).

### **II. Zasady udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy**

GS TFI wykonuje prawo głosu z wszystkich posiadanych akcji Spółki portfelowej, z zastrzeżeniem ograniczeń prawnych.

GS TFI w ramach procesu zarządzania nie wykonuje prawa głosu z akcji znajdujących się w portfelach, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zarządzanych na ryzyko klientów.

Pozostałe zasady udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy opisane są w podrozdziale IV – Polityki zaangażowania - Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek.

### **III. Środki oddziaływania na działalność Spółek portfelowych**

Mając na uwadze fakt, że w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszy oraz klientów mogą zaistnieć sytuacje, w których niemożliwe bądź utrudnione będzie osiągnięcie porozumienia ze Spółkami portfelowymi w kwestiach kluczowych z punktu widzenia interesu i korzyści tych spółek oraz ich akcjonariuszy, zarówno tych natury finansowej, korporacyjnej jak i organizacyjnej, GS TFI rozważy zastosowanie następujących środków oddziaływania na działalność Spółek portfelowych:

- a) wystosowanie oficjalnego stanowiska do Zarządu oraz/lub Rady Nadzorczej Spółki portfelowej, którego przedmiotem będą kwestie budzące zastrzeżenia GS TFI;

- b) zorganizowanie dodatkowych spotkań z Zarządem oraz/lub Radą Nadzorczą Spółki portfelowej, celem szczegółowego omówienia kwestii budzących zastrzeżenia GS TFI;
- c) wyrażenie zastrzeżeń w trakcie walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki portfelowej;
- d) sprzedaż akcji Spółki portfelowej.

#### **IV. Współpraca z inwestorami instytucjonalnymi**

Zasady współpracy z inwestorami instytucjonalnymi w zakresie realizowania niniejszej polityki opisane są w rozdziale V – Polityki zaangażowania - Współpraca z inwestorami instytucjonalnymi.

#### **V. Zapobieganie konfliktom interesów**

W związku z faktem, że zgodnie z „Procedurą dotyczącą zasad udziału i głosowania na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy (WZA)” pełnomocnictwo udzielane GS TFI do zarządzania portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, swoim zakresem nie obejmuje prawa wykonywania głosu z akcji wchodzących w skład tych portfeli, a nadrzędnym celem GS TFI jest zapewnienie klientom optymalnych zysków z inwestycji, zarówno poprzez uczestnictwo w Funduszach, jak i w ramach usługi zarządzania portfelami, GS TFI nie identyfikuje w obszarze stosowania środków nadzoru korporacyjnego w stosunku do spółek portfelowych ryzyka zaistnienia konfliktu interesów między klientami, którzy powierzyli swoje środki Funduszom oraz klientami, których portfelami bezpośrednio zarządza GS TFI.

GS TFI nie prowadzi działalności inwestycyjnej w ramach portfela własnego, stąd nie ma możliwości zaistnienia w tym obszarze konfliktu interesów. W przypadku, gdyby w przyszłości podejmowane były tego typu działania, interes klientów będzie uwzględniany jako podstawowy.

#### **VI. Jawność sposobu głosowania na WZA Spółek portfelowych**

Na żądanie uczestnika Funduszu GS TFI udostępnia mu szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu przez Fundusz, którego jednostki uczestnictwa są w jego posiadaniu. GS TFI nie ujawnia sposobu głosowania w głosowaniach tajnych dotyczących spraw osobowych.

GS TFI publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki zaangażowania Goldman Sachs Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym mogące zawierać ogólne informacje o głosowaniach na WZA.

#### **VII. Dialog w kwestiach natury społecznej i środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego**

Dialog ze Spółkami portfelowymi stanowi istotną część fundamentalnego założenia procesu inwestycyjnego przyjętego przez GS TFI. W ramach tego dialogu GS TFI komunikuje Spółkom portfelowym swoje oczekiwania co do standardów, które spółki te powinny realizować w prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej oraz w ramach ich wewnętrznych procesów organizacyjnych i decyzyjnych. W szczególności, GS TFI oczekuje od Spółek portfelowych uwzględnienia w przyjętych przez nie standardach, procedurach i procesach zarządzania, potencjalnych ryzyk natury społecznej, środowiskowej oraz z zakresu ładu korporacyjnego.

#### **VIII. Wykonywanie prawa głosu z akcji będących przedmiotem transakcji pożyczek papierów wartościowych lub zbytych**

GS TFI nie dokonuje transakcji pożyczek papierów wartościowych wchodzących w skład zarządzanych przez siebie portfeli inwestycyjnych w celu umożliwienia swoim kontrahentom wykonywania przynależnego im prawa głosu.

Celem zapobiegnięcia powyższej sytuacji, GS TFI zastrzega dla siebie w tego typu transakcjach możliwość zwrotu pożyczonych papierów wartościowych na czas decydujący o prawie uczestnictwa i głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki portfelowej.