

Polityka wynagrodzeń w ALTUS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

w brzmieniu zatwierdzonym na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 12 z dnia 13 października 2016 r., w tym ze zmianami zatwierdzonymi uchwałą Rady Nadzorczej nr 5 z dnia 30 maja 2017 r. oraz uchwałą Rady Nadzorczej nr 8 z dnia 15 grudnia 2017 r.

§ 1

1. Na podstawie art. 47a ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (tj. Dz.U. z 2014 r. poz. 157), zwanej dalej „Ustawą”, oraz § 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 sierpnia 2016 r. w sprawie szczegółowych wymagań, jakim powinna odpowiadać polityka wynagrodzeń w towarzystwie funduszy inwestycyjnych (Dz.U. 2016 poz. 1487), zwanego dalej „Rozporządzeniem” ustanawia się niniejszą Politykę wynagrodzeń w ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
2. Polityka wynagrodzeń została opracowana przez Zarząd oraz zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Towarzystwa, po zaopiniowaniu przez Komitet ds. Wynagrodzeń.
3. Polityka wynagrodzeń została opracowana oraz będzie aktualizowana z uwzględnieniem następujących celów:
 - a. prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi zarządza Towarzystwo,
 - b. wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności ALTUS TFI,
 - c. przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów.

Definicje

§ 2

Definicje i skróty użyte w niniejszej Polityce mają następujące znaczenie:

- 1) **Inspektor Nadzoru** – osoba wykonująca czynności nadzoru zgodności działalności w ALTUS TFI z prawem,
- 2) **Osoba zajmująca kluczowe stanowisko** – osoba, do której zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub zarządzanych funduszy inwestycyjnych zatrudniona w Towarzystwie lub sprawująca w Towarzystwie funkcję, która:
 - a. pełni funkcję członka Zarządu lub prokurenta w Spółce,
 - b. jest Zarządzającym,
 - c. pełni funkcję dyrektora departamentu,
 - d. pełni funkcję Inspektora Nadzoru,
 - e. pełni funkcję Audytora Wewnętrznego,
 - f. pełni funkcję Risk Managera,
- 3) **Polityka** – niniejsza Polityka wynagrodzeń w ALTUS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- 4) **Rada Nadzorcza** – Rada Nadzorcza ALTUS TFI,
- 5) **Risk Manager** – osoba sprawująca funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem w ALTUS TFI,
- 6) **Audytór Wewnętrzny** – osoba pełniąca funkcje związane z audytem wewnętrznym w ALTUS TFI,
- 7) **Towarzystwo, ALTUS TFI** - ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- 8) **Zarząd** – Zarząd ALTUS TFI
- 9) **Zarządzający** – osoba fizyczna, wykonująca funkcje w Towarzystwie, która podejmuje decyzje inwestycyjne w imieniu funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, z

wyłączeniem podmiotów, którym Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym zarządzanego funduszu lub funduszy inwestycyjnych.

§ 3

1. Polityka określa w szczególności zasady wynagradzania Osób zajmujących kluczowe stanowiska, w tym zasady przyznawania tym osobom zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników oraz zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej ALTUS TFI.
2. Wynagrodzenie osób wykonujących funkcje w ramach Towarzystwa, a w szczególności Osób zajmujących kluczowe stanowisko będzie wypłacane wyłącznie ze środków Towarzystwa, przy szczególnym uwzględnieniu skali działalności i sytuacji finansowej Towarzystwa, jego celów, w tym zasad związanych z ochroną inwestorów i klientów, przestrzegania wewnętrznych zasad i procedur, a także pełnionej przez taką osobę funkcji.
3. W przypadku, gdy wynagrodzenie jest podzielone na składniki stałe i zmienne zależne od wyników – stałe składniki powinny stanowić na tyle dużą część łącznej wysokości wynagrodzenia, aby było możliwe prowadzenie elastycznej polityki dotyczącej zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników.
4. Towarzystwo zawierając stosunek prawny z osobami pełniącymi funkcje w Towarzystwie, w szczególności z Osobami zajmującymi kluczowe stanowiska, dokłada należytej staranności by płatności z tytułu wcześniejszego rozwiązania takich umów odzwierciedlały wyniki osiągnięte w dłuższym okresie czasu (tj. co najmniej 2 lat, a w przypadku osób zajmujących stanowisko krócej niż dwa lata – za okres od momentu objęcia stanowiska), a zasady dotyczące tych płatności były określone w taki sposób, aby zapobiegać wynagradzaniu złych wyników osiąganych przez te osoby.
5. W Towarzystwie nie wypłaca się oraz nie przyznaje się uznaniowych świadczeń emerytalnych.

Zmienne składniki wynagrodzeń uzależnionych od wyników

§ 4

1. Towarzystwo może przyznać lub zmienić uprawnienia do uzyskania zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników Osobie zajmującej kluczowe stanowisko nie częściej niż raz w roku kalendarzowym.
2. Osoba zajmująca kluczowe stanowisko może nabyć prawa do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników nie częściej niż raz w roku kalendarzowym.
3. Do zmiennych składników wynagrodzeń uzależnionych od wyników zalicza się w szczególności Plan Opcji Menedżerskich przeznaczony dla Członków Zarządu, który stanowi załącznik nr 1 do Polityki.
4. Zmienne składniki wynagrodzeń uzależnionych od wyników nie powinny stanowić zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności Towarzystwa.
Gwarantowane zmienne składniki wynagrodzeń uzależnione od wyników mają charakter wyjątkowy i mogą być przyznane jedynie w momencie nawiązania stosunku prawnego przez Towarzystwo z Osobą zajmującą kluczowe stanowisko oraz ograniczają się do pierwszego roku wykonywania funkcji.
5. Podstawą zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinna być ocena wyników osiągniętych przez daną osobę i daną jednostkę organizacyjną w odniesieniu do ogólnych wyników Towarzystwa lub wyników funduszy zarządzanych przez Towarzystwo (w przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszy inwestycyjnych). Przy ocenie indywidualnych wyników osiągniętych przez daną osobę należy brać pod uwagę kryteria finansowe, jak i niefinansowe. Ogólne wyniki Towarzystwa lub Funduszu, powinny uwzględniać poziom ponoszonego ryzyka, w szczególności ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji, a także opierać się na zbadanych sprawozdaniach finansowych za rok obrotowy Towarzystwa lub Funduszu.

6. Podstawa określenia wyników, od których uzależniona jest wypłata zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinny być co najmniej dane z dwóch ostatnich lat obrotowych, a przypadku osób wykonujących funkcje w Towarzystwie krócej niż dwa lata dane od momentu pełnienia funkcji w Spółce.
7. Zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionego od wyników nie przyznaje się oraz nie wypłaca się jeżeli Towarzystwo w danym roku kalendarzowym nie wykazało dodatniego wyniku finansowego, jeżeli ich przyznanie lub wypłacenie ogranicza zdolność Towarzystwa do zwiększenia kapitałów własnych, może negatywnie wpłynąć na stabilność Towarzystwa lub negatywnie wpłynąć na możliwość wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych przez Towarzystwo.
8. Wypłacone zmienne składniki wynagrodzenia uzależnione od wyników powinny podlegać odpowiednim okresom wstrzymania; minimalny okres wstrzymania powinien być dostosowany do długotrwałej strategii działalności Towarzystwa lub celów i polityki inwestycyjnej funduszy. Przez okres wstrzymania rozumie się okres, w którym nie można zbyć oraz przedstawić do odkupu lub wykupu zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników w formie instrumentów finansowych, do których zostały już nabyte uprawnienia lub które zostały wypłacone w tej formie.
9. Nabycie przez Osobę zajmującą kluczowe stanowisko praw do wypłaty co najmniej 40 % wartości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinno być odroczone, wypłata odroczonej części zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników następuje w ratach w okresie 3 lat (w przypadku jeśli przemawia za tym okres na jaki został utworzony fundusz inwestycyjny, od którego wyników uzależnione jest wynagrodzenie, rekomendowany uczestnikowi takiego funduszu zakres czasu inwestycji w dany fundusz, polityka umarzania tytułów uczestnictwa danych funduszy, charakter ryzyka działalności prowadzonej przez Towarzystwo lub dany fundusz lub zakres obowiązków danej osoby, wypłata 40 % należnej wartości Kwoty Realizacji może zostać odroczone na okres dłuższy niż trzy lata, nie dłuższy jednak niż na okres pięciu lat), przy czym wypłata pierwszej raty może nastąpić po upływie 12 miesięcy od dnia ustalenia łącznej wysokości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Nabycie przez Osobę zajmującą kluczowe stanowisko praw do wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników w ramach poszczególnych rat, może nastąpić po dokonaniu każdorazowo przez Towarzystwo oceny pracy tej osoby, z uwzględnieniem ujawniających się w okresie odroczenia efektów pracy jednostki organizacyjnej, w której osoba była zatrudniona oraz efektów pracy tej osoby.
10. O ile statut funduszu nie stanowi inaczej oraz o ile przemawia za tym interes uczestników funduszu oraz jest to zgodne z profilem ryzyka funduszy, co najmniej 50 % wartości zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników powinno być wypłacone Osobom zajmującym kluczowe stanowisko, w formie nabytych przez te osoby jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych, których cenę nabycia płaci Towarzystwo, w związku z udziałem tych osób w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych dotyczących portfela inwestycyjnego funduszu zarządzanego przez ALTUS TFI. Uznaje się, że wypłata w formie, o której mowa w zdaniu poprzednim nie byłaby zgodna z interesem uczestników funduszu, w szczególności gdy:
 - a. Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią podmiotowi zewnętrznemu; lub
 - b. emisje certyfikatów inwestycyjnych kierowane są wyłącznie do dotychczasowych uczestników tego funduszu lub podmiotów wskazywanych w odpowiednich uchwałach zgromadzenia inwestorów lub rady inwestorów funduszu – chyba, że stosowną uchwałą organy te wyrażą zgodę na objęcie certyfikatów inwestycyjnych przez Osobę zajmującą kluczowe stanowisko.
11. Jeżeli Osoba zajmująca kluczowe stanowisko lub jednostka organizacyjna do której jest ona przypisana nie spełni warunków do przyznania zmiennego składnika wynagrodzeń uzależnionego od wyników w jednym z trzech kolejnych rocznych okresów rozliczeniowych następującym po okresie rozliczeniowym, za który został jej przyznany zmienny składnik wynagrodzenia uzależnionego od wyników, Towarzystwo może odmówić wypłaty części przyznanego zmiennego składnika wynagrodzenia uzależnionego od wyników, przypadającej do wypłaty za dany okres rozliczeniowy, w którym Osoba zajmująca kluczowe stanowisko lub

jednostka organizacyjna do której jest ona przypisana nie spełniła warunków do przyznania zmiennego składnika wynagrodzeń uzależnionego od wyników.

Wynagradzanie Osób zajmujących kluczowe stanowisko z wyłączeniem Zarządu oraz Rady Nadzorczej

§ 5

1. Stałe wynagrodzenie Osób zajmujących kluczowe stanowisko określone jest w dokumencie określającym prawną formę wykonywania funkcji w Towarzystwie.
2. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnionego od wyników mogą być przyznawane przez Zarząd Osobom zajmującym kluczowe stanowisko innym niż członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej z uwzględnieniem:
 - a. wyników finansowych osiągniętych przez Towarzystwo lub wyników funduszy zarządzanych przez Spółkę (w przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszy inwestycyjnych);
 - b. jakości wykonywania funkcji oraz osobistego nakładu pracy, mierzonej przejrzystości określonymi kryteriami; ocena jakości wykonywania funkcji powinna w szczególności uwzględniać przestrzeganie przez Osobę zajmującą kluczowe stanowisko procedur wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie oraz przepisów powszechnie obowiązujących, odnoszących się do działalności Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych.

Wynagradzanie członków Zarządu

§ 6

1. Stałe i zmienne wynagrodzenie uzależnione od wyników członków Zarządu określone jest przez Radę Nadzorczą Towarzystwa.
2. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnionego od wyników są przyznawane członkom Zarządu z uwzględnieniem wyników Towarzystwa w zależności od osobistego nakładu pracy poszczególnych członków Zarządu oraz zaangażowania w działalność operacyjną oraz działalność kontrolną.
3. Zmienne składniki wynagrodzenia uzależnionego od wyników są przyznawane członkom Zarządu z uwzględnieniem:
 - a. wyników finansowych osiągniętych przez Towarzystwo lub wyników funduszy zarządzanych przez Spółkę (w przypadku osób, które mają istotny wpływ na działalność funduszy inwestycyjnych);
 - b. jakości wykonywania funkcji oraz osobistego nakładu pracy, mierzonej przejrzystości określonymi kryteriami; ocena jakości wykonywania funkcji powinna w szczególności uwzględniać przestrzeganie przez Osobę zajmującą kluczowe stanowisko procedur wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie oraz przepisów powszechnie obowiązujących, odnoszących się do działalności Towarzystwa lub funduszy inwestycyjnych.
4. Szczegółowe zasady przyznawania Członkom Zarządu zmiennych składników wynagrodzenia zależnych od wyników zostały uregulowane w Planie Opcji Menedżerskich, stanowiącym załącznik nr 1 do niniejszej Polityki.

Wynagrodzenie Risk Managera, Inspektora Nadzoru oraz Audytora Wewnętrznego

§ 7

Risk Manager, Inspektor Nadzoru oraz Audytor Wewnętrzny wynagradzani są za osiągnięcie indywidualnych celów wynikających z pełnionych przez nich funkcji. Ich wynagrodzenie nie może być uzależnione od wyników uzyskiwanych w kontrolowanych przez nich obszarach działalności ALTUS TFI.

Wynagradzanie członków Rady Nadzorczej

§ 8

1. Członek Rady Nadzorczej w związku z pełnieniem swojej funkcji nie może otrzymywać wynagrodzenia zmiennego przy czym za wynagrodzenie zmienne nie uważa się wynagrodzenia wypłacanego w stałej kwocie uzależnionej od ilości posiedzeń Rady Nadzorczej.
2. Członek Rady Nadzorczej, który spełnia kryterium niezależności otrzymuje w związku z pełnieniem swojej funkcji wynagrodzenie stałe. Wysokość wynagrodzenia stałego jest określana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
3. Członek Rady Nadzorczej, który spełnia kryterium niezależności może zostać przyznane dodatkowe wynagrodzenie stałe za zasiadanie w komitetach stałych utworzonych w ramach Towarzystwa. Wysokość dodatkowego wynagrodzenia stałego jest określana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.
4. Członek Rady Nadzorczej, który nie spełnia kryterium niezależności pełni swoją funkcję bez wynagrodzenia.
5. Kryterium niezależności, o którym mowa w niniejszym paragrafie spełnia członek Rady Nadzorczej, który spełnia kryterium niezależności w rozumieniu Zasady II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, stanowiących załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 13 października 2015 r.

Nadzór

§ 9

1. Nadzór nad realizacją Polityki w zakresie wynagrodzenia członków Zarządu sprawuje Rada Nadzorcza.
2. Nadzór nad realizacją Polityki w zakresie wynagrodzenia Osób zajmujących kluczowe stanowiska innych niż członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej, sprawuje Zarząd. Każda częściowa lub całościowa wypłata zmiennego składnika wynagrodzeń uzależnionego od wyników dla Osoby zajmującej kluczowe stanowisko innej niż członek Zarządu wymaga uprzedniej weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków wypłaty tego wynagrodzenia przez Prezesa Zarządu.

Przeglądy

§ 10

1. Realizacja Polityki wynagrodzeń podlega co najmniej raz w roku przeglądowi. Przegląd jest dokonywany przez Inspektora Nadzoru, przy czym przeglądu niniejszej Polityki dokonuje się po raz pierwszy w terminie do dnia 31 grudnia 2017 r.
2. Na podstawie przeglądu, Inspektor Nadzoru sporządza pisemny raport określający stan realizacji Polityki wynagrodzeń. Raport jest przedstawiany Radzie Nadzorczej.
3. Komitet Wynagrodzeń powołany w ramach Rady Nadzorczej co najmniej raz w roku przedstawia Radzie Nadzorczej opinię dotyczącą realizacji polityki wynagrodzeń.
4. Rada Nadzorcza raz w roku przedstawia Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy raport z oceny funkcjonowania Polityki.
5. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy raz w roku podejmuje uchwałę zawierającą ocenę, czy Polityka sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa.
6. Rada Nadzorcza oraz Zarząd przy planowaniu zmian Polityki biorą pod uwagę ocenę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o której mowa w ustępie poprzednim.

Wejście w życie i zmiany Polityki

§ 11

1. Polityka wchodzi w życie z dniem 4 grudnia 2016 r.
2. Niniejszym uchyla się Politykę wynagradzania osób zajmujących kluczowe stanowiska w ALTUS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A. zaakceptowaną uchwałą nr 12 Rady Nadzorczej z dnia 15 kwietnia 2015 r.
3. Zmiana Polityki wymaga podjęcia uchwały przez Zarząd oraz zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą. Zmiany postanowień dotyczących wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wchodzi w życie po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (podstawą stosowania obecnie obowiązujących przepisów dotyczących wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej stanowi Uchwała nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy ALTUS Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 26 czerwca w sprawie wdrożenia Zasad Ładu Korporacyjnego Dla Instytucji nadzorowanych).
4. W konsultacjach i pracach nad zmianami Polityki bierze udział Inspektor Nadzoru.
5. W sprawach nieuregulowanych w niniejszej Polityce odpowiednie zastosowanie mają postanowienia Ustawy i Rozporządzenia.

Załącznik nr 1 do Polityki wynagrodzeń osób zajmujących kluczowe stanowiska w ALTUS Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Plan Opcji Menedżerskich w ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

ZWAŻYWSZY, ŻE Spółka ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („**Spółka**”) uznała, że wskazane i zgodne z najlepiej pojętym interesem Spółki jest przyznanie Członkom Zarządu Spółki („**Uprawniony**”), na podstawie Umowy, prawa („**Prawo**”) do nabycia warunkowego prawa do otrzymania w przyszłości kwoty realizacji („**Kwota Realizacji**”) w ramach planu motywacyjnego Spółki („**Plan Opcji**”) określonego niniejszym Regulaminem oraz na podstawie Umowy, celem zmotywowania Uprawnionego do popierania interesów Spółki, na określonych poniżej warunkach:

§ 1

Przyznanie Planu Opcji i Termin Wykonania

1. Nie częściej niż raz w roku Spółka może przyznać Uprawnionemu Prawo do otrzymania Kwoty Realizacji podlegającej realizacji w terminie do dnia 31 grudnia roku kalendarzowego następującego po Okresie Rozliczeniowym, z zastrzeżeniem spełnienia się warunków, o których mowa w § 8.

§ 2

Wysokość Kwoty Realizacji

1. Wysokość Kwoty Realizacji ustalana jest w oparciu o wartość przychodów netto Spółki, a w przypadku Członków Zarządu którzy mają istotny wpływ na działalność funduszy inwestycyjnych, w oparciu o wartość przychodów netto Spółki (tj. po pomniejszeniu o koszty dystrybucji uzależnione od opłaty zmiennej za zarządzanie) z tytułu wynagrodzenia zmiennego od funduszy wskazanych w danej Umowie Opcji, przy uwzględnieniu wyników Spółki lub zarządzanych przez Spółkę funduszy w okresie co najmniej dwóch ostatnich lat obrotowych, zgodnie z założeniami określonymi w odpowiedniej Umowie Opcji.
2. Kwota realizacji nie może zostać wypłacona, jeżeli w roku kalendarzowym pokrywającym się z okresem rozliczeniowym, Spółka nie wykazała dodatniego wyniku finansowego netto.
3. Wysokość Kwoty Realizacji może zostać zredukowana do 50 %, w przypadku jeśli w Okresie Rozliczeniowym lub okresie odroczenia, wyłącznie w wyniku rażącego naruszenia obowiązków przez Uprawnionego, zostanie nałożona na Uprawnionego lub Spółkę sankcja administracyjna w wysokości przekraczającej 100.000 zł lub jeśli z winy danej osoby nastąpiło znaczące i długotrwałe przekroczenie ustalonych przepisami powszechnie obowiązującymi lub przepisami wewnętrznymi, limitu ryzyk, na które narażone są fundusze inwestycyjne zarządzane przez Spółkę, w tym w szczególności limit dotyczący ryzyka płynności, ryzyka kredytowego oraz ryzyka koncentracji.
4. Wysokość przychodów Spółki, o których mowa w ust. 1 powyżej, jest ustalana na podstawie danych zawartych w sprawozdaniu finansowym Spółki, za dany rok obrotowy stanowiący okres rozliczeniowy („**Okres Rozliczeniowy**”).
5. W przypadku osób wykonujących funkcje w Spółce przez okres krótszy niż dwa lata, przy określaniu Kwoty Realizacji zgodnie z ust. 1, można uwzględnić wyniki Spółki lub funduszy w okresie od dnia nawiązania stosunku prawnego z Uprawnionym, na podstawie którego Uprawniony wykonuje funkcje Członka Zarządu w Spółce.
6. Wysokość Kwoty Realizacji przysługującej każdemu z Uprawnionych zostanie wyliczona na podstawie danych finansowych wynikających ze sprawozdania finansowego Spółki oraz ewentualnie innych danych jeśli będą potrzebne do określenia wysokości Kwoty Realizacji, a nie zostaną uwzględnione w zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki.
7. W przypadku gdyby sprawozdanie finansowe Spółki na podstawie którego ustalono wysokość Kwoty Realizacji przysługującej danemu Uprawnionemu za dany Okres Rozliczeniowy, zostało w późniejszym terminie skorygowane, zmienione bądź w jakikolwiek sposób zmodyfikowane, w konsekwencji czego wysokość Kwoty Realizacji dla danego Uprawnionego uległaby zmianie wówczas w zależności od istnienia nadpłaty bądź niedopłaty po stronie Uprawnionego:
 - a) Spółka dopłaci Uprawnionemu kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy wysokością świadczenia pieniężnego ustalonego na podstawie skorygowanego sprawozdania

- finansowego, a wysokością świadczenia pieniężnego uprzednio otrzymanego przez danego Uprawnionego za dany Okresy Rozliczeniowe bądź
- b) w zależności od wyboru Spółki, Uprawniony zwróci Spółce tę część otrzymanego świadczenia pieniężnego, która stanowi różnicę pomiędzy wysokością świadczenia pieniężnego uprzednio otrzymanego przez danego Uprawnionego za dany Okres Rozliczeniowy a wysokością świadczenia pieniężnego ustalonego na podstawie skorygowanego sprawozdania finansowego bądź innych dokumentów księgowych bądź też o wskazaną różnicę zostanie pomniejszone świadczenie pieniężne przysługujące danemu Uprawnionemu za kolejny Okres Rozliczeniowy.
8. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości za ostateczne dane, na podstawie których winna być ustalona wysokość Kwoty Realizacji przysługującej danemu Uprawnionemu za dany Okres Rozliczeniowy, uważane będą roczne sprawozdanie finansowe Spółki zbadane przez biegłego rewidenta i zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

§ 3

Weryfikacja spełnienia warunków

1. Po zakończeniu każdego Okresu Rozliczeniowego, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki na podstawie zbadanego sprawozdania finansowego Spółki oraz zbadanych sprawozdań finansowych funduszy (w przypadku Członków Zarządu którzy mają istotny wpływ na działalność funduszy inwestycyjnych), informacji o wszystkich przekroczeniach miar ryzyk przez fundusze zarządzane przez Towarzystwo oraz ewentualnie innych informacji jeżeli są potrzebne do weryfikacji spełnienia warunków lub ustalenia wysokości Kwoty Realizacji, ustali, czy zostały spełnione warunki nabycia prawa do otrzymania Kwoty Realizacji w danym Okresie Rozliczeniowym oraz czy i w jakiej części Kwota Realizacji będzie podlegała redukcji na podstawie § 2 ust. 3 Planu Opcji Menedżerskich, nie później jednak niż w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy objęty Okresem Rozliczeniowym. Ustalenia dotyczące spełnienia warunku nabycia prawa do otrzymania Kwoty Realizacji oraz ewentualnej redukcji wysokości Kwoty Realizacji na podstawie § 2 ust. 2 dokonywane są w oparciu o opinię wydaną przez Komitet Wynagrodzeń.
2. W ciągu 5 dni roboczych od dnia weryfikacji przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej spełnienia się warunków za dany Okres Rozliczeniowy, Spółka przekaże Uprawnionym informacje na temat spełnienia się warunków nabycia praw do otrzymania Kwoty Realizacji, dane stanowiące podstawę obliczenia Kwoty Realizacji, informację o ewentualnej redukcji Kwoty Realizacji a także decyzję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o której mowa w ust. 3 poniżej.
3. W terminie o którym mowa w ust. 1, o ile zostaną spełnione przesłanki określone w § 4 ust. 10 Polityki wynagrodzeń w Spółce, Przewodniczący Rady Nadzorczej, na podstawie opinii Komitetu Wynagrodzeń określi, jaka część świadczenia pieniężnego należnego Uprawnionemu z Praw będzie realizowana poprzez przelew środków pieniężnych na rachunek nabywcy tytułów uczestnictwa określonych funduszy inwestycyjnych celem nabycia przez Uprawnionego tytułów uczestnictwa w danym funduszu inwestycyjnym. W przypadku podjęcia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej decyzji o przekazaniu środków z tytułu realizacji Praw celem nabycia przez Uprawnionego tytułów w funduszu, Spółka wraz z Informacją Przekazywaną przez Spółkę przekaże Uprawnionemu listę funduszy inwestycyjnych, których tytuły uczestnictwa Uprawniony będzie mógł nabyć w wyniku realizacji Prawa.

§ 4

Cena Opcji

Ceną nabycia Prawa jest 1 zł (słownie: jeden) złoty.

§ 5

Wykonanie Opcji

1. Opcje są ważne przez okres 12 miesięcy po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego.
2. Uprawniony może wykonać Prawo najwcześniej po upływie co najmniej 3 miesięcy po zakończeniu Okresu Rozliczeniowego, nie wcześniej jednak niż przed dokonaniem weryfikacji spełnienia warunków, o której mowa w § 3.
3. Tak długo, jak Uprawniony pozostaje przy życiu, jedynie Uprawniony może wykonać Prawo.

4. Uprawniony zobowiązuje się do niezbywania przysługującego mu warunkowo Prawa, aż do momentu jego realizacji.

§ 6

Sposób Wykonania Praw

1. Realizacja Prawa polega na żądaniu od Spółki wypłaty Kwoty Realizacji i w następstwie tego na wypłacie przez Spółkę tej kwoty, z zastrzeżeniem ust. 4 – 5 poniżej. Wypłata co najmniej 40 % należnej wartości Kwoty Realizacji może zostać wypłacona wyłącznie w ratach w okresie trzech lat (w przypadku jeśli przemawia za tym okres na jaki został utworzony fundusz inwestycyjny, od którego wyników uzależnione jest wynagrodzenie, rekomendowany uczestnikowi takiego funduszu zakres czasu inwestycji w dany fundusz, polityka umarzania tytułów uczestnictwa danych funduszy, charakter ryzyka działalności prowadzonej przez Towarzystwo lub dany fundusz lub zakres obowiązków danej osoby, wypłata co najmniej 40 % należnej wartości Kwoty Realizacji może nastąpić w dłuższym okresie niż trzy lata, nie dłuższym jednak niż w okresie pięciu lat), przy czym wypłata pierwszej raty może nastąpić po upływie 12 miesięcy od dnia ustalenia wysokości Kwoty Realizacji. Wysokości poszczególnych rat, terminy i zasady ich wypłaty określa Umowa planu.
2. Wykonanie przez Uprawnionego Prawa następuje poprzez doręczenie przez Uprawnionego Spółki w dowolnym dniu roboczym, w okresie wskazanym w § 5 powyżej, po dokonaniu ustaleń dotyczących spełnienia warunku nabycia prawa do otrzymania Kwoty Realizacji, pisemnego oświadczenia o wykonaniu Prawa. Zawiadomienie będzie zawierać oświadczenie o realizacji Prawa, i najpóźniej w tym terminie powinna zostać uiszczona pełna wysokość ceny za Opcję.
3. Płatność w ramach realizacji Prawa winna być dokonana gotówką lub przelewem.
4. W przypadku, jeśli zostaną spełnione przesłanki określone w § 4 ust. 10 Polityki wynagrodzeń w Spółce, Spółka przekaze bezpośrednio na rachunek nabyć tytułów uczestnictwa prowadzony dla Uprawnionego, część środków pieniężnych, które przeznaczone zostaną na nabycie przez Uprawnionego tytułów uczestnictwa. Przelew kierowany na rachunek nabyć tytułów uczestnictwa jest równoznaczny ze złożeniem zlecenia nabycia tytułów uczestnictwa przez Uprawnionego.
5. Uprawniony składając oświadczenie o wykonaniu, o którym mowa w ust. 2 powyżej, zobowiązuje się do podjęcia wszelkich wymaganych prawem czynności koniecznych do nabycia tychże tytułów uczestnictwa. Uprawniony zobowiązany jest do nie przedstawiania do wykupu lub umorzenia nabytych w ramach Planu Opcji tytułów uczestnictwa, przez okres co najmniej 6 miesięcy od dnia ich nabycia.

§ 7

Ograniczenia zbywalności

Prawo nie może być zbywane przez Uprawnionego, z wyjątkiem zapisów testamentowych lub prawa dziedziczenia w przypadku zgonu Uprawnionego, ani nie mogą być przedmiotem ograniczonego prawa rzeczowego (zarówno z mocy prawa jak i w inny sposób) ani przedmiotem egzekucji, zajęcia lub temu podobnych czynności.

§ 8

Warunki zawieszające

1. Wypłata Kwoty Realizacji jest uzależniona od łącznego spełnienia się następujących warunków:
 - 1) sporządzenia oraz zbadania sprawozdania finansowego lub sprawozdań finansowych Spółki za Okres Rozliczenia,
 - 2) pełnienia funkcji Członka Zarządu w Spółce w dniu wypłaty Kwoty Realizacji, z zastrzeżeniem ust. 2 poniżej,
 - 3) spełnienia indywidualnych celów określonych, w Umowie Planu.
2. W przypadku, gdy Uprawniony do wypłaty Kwoty Realizacji pełni funkcję Członka Zarządu w Spółce przez część Okresu Rozliczeniowego, za który przysługuje Kwota Realizacji, kwotę tą ustala się w stosunku do wartości, o których mowa w § 2 ust. 1 Planu Opcji Menedżerskich, za okres pełnienia funkcji w Okresie Rozliczeniowym.

§ 9

Umowa Planu

1. Rada Nadzorcza Spółki upoważnia Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawierania oraz ustalania warunków Umów Opcji (oraz ewentualnych zmian umów) w ramach Planu Opcji Menedżerskich.
2. Każdy Uprawniony powinien otrzymać odpis niniejszego Planu.
3. Niniejszym upoważnia się Przewodniczącego Rady Nadzorczej do poinformowania Uprawnionych o każdej zmianie postanowień niniejszego Planu. W żaden sposób zmiana postanowień niniejszego Planu nie może ograniczać ani wyłączać uprawnień uzyskanych przed dokonaniem danej zmiany Planu.