

**Resolution No. 4  
of the Supervisory Board  
of Generali Investments Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych Spółka Akcyjna  
dated 22 October 2019**

*On 22 July 2014, the Polish Financial Supervision Authority issued the Corporate Governance Principles for Supervised Institutions (hereinafter: "Principles"), a set of principles defining internal and external relations of supervised institutions, including relations with shareholders and clients, their organization, functioning of internal supervision and key internal systems and functions, as well as statutory bodies and the principles of their cooperation*

*On June 18, 2019 the change of the sole shareholder of Generali Investments TFI S.A. (hereinafter referred to as the "TFI") to Generali CEE Holding B.V. took place*

*The Supervisory Board has reviewed the TFI's Management Board's report on the application of the Principles at the TFI as at October 21<sup>st</sup> 2019*

*In its operations, the TFI adheres to the requirements of the generally applicable laws and takes into account the positions expressed by the Polish Financial Supervision Authority and the recommendations issued by it. TFI adopted the Principles issued by the Polish Financial Supervision Authority. After the TFI was incorporated into the Generali Group, actions were taken to implement the Corporate Governance Principles as soon as possible to the widest extent possible*

*The Principles adopted by the TFI take into account the principle of proportionality resulting from the scale and nature of the TFI's activities and characteristics*

*In the opinion of the Supervisory Board, application of the Principles creates a positive image among the TFI's stakeholders and builds trust among TFI's customers. Additionally, it contributes to an increase in efficiency and transparency of the TFI's activities, and to the establishment of sound principles of conduct, thus constituting a key element of the Company's corporate policy*

**§ 1**

Acting on the basis of §27 of the *Corporate Governance Rules for supervised institutions* adopted by a resolution of the Polish Financial Supervision Authority on July 22, 2014, the Supervisory Board of the TFI, after the Management

**Uchwała Nr 4  
Rady Nadzorczej  
Generali Investments Towarzystwa Funduszy  
Inwestycyjnych Spółki Akcyjnej  
z 22 października 2019 r.**

*W dniu 22 lipca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała Zasady Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych (dalej: „Zasady”), będące zbiorem zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych, w tym relacje z udziałowcami i klientami, ich organizację, funkcjonowanie nadzoru wewnętrznego oraz kluczowych systemów i funkcji wewnętrznych a także organów statutowych i zasad ich współdziałania*

*W dniu 18 czerwca 2019 r. doszło do zmiany jedynego akcjonariusza Generali Investments TFI S.A. (dalej zwanej „Towarzystwem”) na Generali CEE Holding B.V.*

*Rada Nadzorcza zapoznała się z informacją Zarządu Towarzystwa z dnia 21 października 2019 r. na temat stosowania Zasad w Towarzystwie*

*W swej działalności Towarzystwo przestrzega wymogów wynikających z przepisów powszechnie obowiązującego prawa oraz uwzględnia stanowiska wyrażone przez Komisję Nadzoru Finansowego i wydane przez nią zalecenia. Towarzystwo przyjęło wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego Zasady. Po włączeniu Towarzystwa do grupy Generali zostały podjęte działania mające na celu niezwłoczne wdrożenie Zasad Ładu Korporacyjnego w najszerszym możliwym zakresie*

*Przyjęte przez Towarzystwo Zasady uwzględniają zasadę proporcjonalności wynikającą ze skali i charakteru działalności oraz specyfiki Towarzystwa*

*W opinii Rady Nadzorczej stosowanie Zasad wpływa na kształtowanie pozytywnego wizerunku wśród interesariuszy Towarzystwa oraz budowanie zaufania klientów wobec Towarzystwa. Przyczynia się również do zwiększenia efektywności i przejrzystości jego działań i kształtowania właściwych zasad postępowania, stanowiąc istotny element programowy polityki korporacyjnej Towarzystwa*

**§ 1**

Działając na podstawie §27 *Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych* przyjętych uchwałą Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 22 lipca 2014 r., Rada Nadzorcza Towarzystwa, po analizie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego

Board's assessment of the application of the Corporate Governance Rules, decides that from October 21<sup>st</sup> 2019 the TFI applies all of the of the Corporate Governance Rules for supervised institutions.

§ 2

The Resolution enters into force on the date of its adoption.

dokonanej przez Zarząd, przyjmuje, iż od 21 października 2019 r. Towarzystwo stosuje **wszystkie Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.**

§ 2

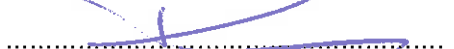
Uchwała wchodzi w życie w dniu jej podjęcia.

**Podpisy/Signatures:**

**Josef Beneš**  
Przewodniczący Rady Nadzorczej/Chairman of the Supervisory Board



**Gregor Pilgram**  
Członek Rady Nadzorczej/Member of the Supervisory Board



**Beata Baluta**  
Członek Rady Nadzorczej/Member of the Supervisory Board



**Andrea Simoncelli**  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/Vice-Chairman of the Supervisory Board



**Maciej Fedyna**  
Członek Rady Nadzorczej/Member of the Supervisory Board



**Marcin Orlicki**  
Członek Rady Nadzorczej/Member of the Supervisory Board

