

Polityka zaangażowania i strategia wykonywania prawa głosu Baltic Capital TFI S.A.

wersja	Data uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia lub zmiany procedury	Data obowiązywania (jeśli inna niż data uchwały)
1.	08 października 2020 r.	-----

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

§ 1 Definicje

- 1) **Fundusz** – każdy fundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo, a w przypadku zarządzania funduszem, w którym wydzielono subfundusze, odpowiednio subfundusz danego funduszu,
- 2) **KNF** – Komisja Nadzoru Finansowego,
- 3) **Polityka** – Polityka zaangażowania Baltic Capital TFI S.A.,
- 4) **Spółka** – spółka akcyjna, której akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, w które Towarzystwo lokuje aktywa Funduszu, którym zarządza,
- 5) **Towarzystwo** – Baltic Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
- 6) **Ustawa o funduszach** – Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
- 7) **Ustawa o ofercie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych,
- 8) **WZA** – Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 2 Cel regulacji

1. Niniejsza Polityka stanowi realizację obowiązku, o którym mowa w art. 46d ust. 1 Ustawy o funduszach, dotyczącego zaangażowania Funduszy jako akcjonariuszy spółek, których akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.
2. Działania związane z zaangażowaniem Funduszy w akcje Spółek, w których dokonano inwestycji obejmują:
 - 1) monitorowanie sytuacji gospodarczej Spółek;
 - 2) prowadzenie dialogu ze Spółkami;
 - 3) wykonywanie prawa głosu oraz innych praw korporacyjnych związanych z akcjami wyemitowanymi przez Spółki;
 - 4) współpracę i komunikację z innymi akcjonariuszami Spółek;
 - 5) zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania Funduszu w poszczególne Spółki.

§ 3 Monitorowanie Spółek

1. W celu zapewnienia, aby decyzje inwestycyjne podejmowane w imieniu i na rzecz Funduszy były zgodne z ich celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną, Towarzystwo regularnie monitoruje sytuację Spółek, w szczególności pod względem strategii, osiąganych wyników, ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego, wpływu na środowisko naturalne, ładu korporacyjnego oraz reputacji.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

2. Proces analityczny jest prowadzony w sposób umożliwiający podejmowanie świadomych i odpowiedzialnych decyzji inwestycyjnych.
3. Monitoring, o którym mowa w ust. 1, odbywa się w szczególności poprzez analizę:
 - 1) raportów bieżących i okresowych publikowanych przez Spółki,
 - 2) informacji medialnych z renomowanych dzienników o zasięgu ogólnopolskim,
 - 3) sprawozdań finansowych Spółek,
4. Towarzystwo monitoruje zmiany zachodzące w Spółkach również poprzez analizę informacji pozyskanych podczas uczestnictwa w konferencjach poświęconych omówieniu wyników finansowych Spółek, jak również analizę raportów sporządzanych przez analityków znaczących instytucji finansowych.
5. Za monitoring Spółek, w tym w szczególności pod względem wielkości zaangażowania Funduszy w Spółki, odpowiada pracownik Departamentu Zarządzania Aktywami wyznaczony przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Aktywami.

§ 4

Prowadzenie dialogu ze Spółkami

1. Towarzystwo nie prowadzi dialogu ze Spółkami, w które Towarzystwo ulokowało aktywa Funduszy o zaangażowaniu wynoszącym poniżej 1% (jednego procenta) łącznej liczby akcji Spółki.
2. Towarzystwo prowadzi ograniczony, uzasadniony doraźnymi potrzebami, dialog ze Spółkami, w które Towarzystwo ulokowało aktywa Funduszy o zaangażowaniu wynoszącym pomiędzy 1% (jeden procent) a 5% (pięć procent) łącznej liczby akcji Spółki, biorąc pod uwagę możliwości wskazane w ust. 3.
3. Towarzystwo prowadzi dialog ze Spółkami, w które Towarzystwo ulokowało aktywa Funduszy o zaangażowaniu wynoszącym powyżej 5% (pięciu procent) łącznej liczby akcji Spółki. Dialog może odbywać się w szczególności poprzez wybrane lub wszystkie z poniższych:
 - 1) spotkania, wizyty w siedzibach i rozmowy z przedstawicielami zarządów, rad nadzorczych i działów relacji inwestorskich Spółek, podczas których Towarzystwo przedstawia własne opinie, komentarze i stanowiska;
 - 2) uczestnictwo w WZA Spółek i innych wydarzeniach dla akcjonariuszy organizowanych przez Spółki;
 - 3) wykonywanie uprawnień akcjonariusza wynikających z Kodeksu Spółek Handlowych, w tym w zakresie żądania zwołania WZA, umieszczania określonych spraw w porządkach obrad WZA, zgłaszania projektów uchwał czy wniosków w trakcie obrad WZA, zgłaszania sprzeciwów do podjętych uchwał oraz wchodzenie w ewentualne spory sądowe.

§ 5

Wykonywanie prawa głosu

1. Towarzystwo w sposób stały monitoruje udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych w Spółkach przez Fundusze zarządzane przez Towarzystwo.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

2. Monitorowanie, o którym mowa w ust. 1 powyżej polega w szczególności na bieżącej analizie raportów bieżących Spółek w terminach umożliwiających wypełnienie obowiązków dotyczących znacznych pakietów akcji.
3. Towarzystwo bierze udział w WZA Spółek, w których Fundusze zarządzanie przez Towarzystwo dysponują pakietem akcji równym lub większym niż 10% ogólnej liczby głosów.
4. W przypadku posiadania udziału pomiędzy 5% a 10% ogólnej liczby głosów uczestnictwo Towarzystwa w WZA uzależnione jest od poziomu istotności spraw, które mają być przedmiotem głosowania, a zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby zwiększyć ryzyko istotnego zmniejszenia wartości posiadanych akcji.
5. W przypadku posiadania udziału mniejszego niż 5% ogólnej liczby głosów uczestnictwo w WZA Spółek nie jest obowiązkowe i jest uzależnione od decyzji Towarzystwa. Decyzja może brać pod uwagę w szczególności istotność kwestii będących przedmiotem obrad WZA, możliwość realnego wpływu na wynik głosowania, biorąc pod uwagę liczbę przysługujących głosów lub bieżącą strategię inwestycyjną Funduszu.
6. Towarzystwo może rozważyć korzyści i koszty związane z udziałem w WZA i w przypadku uznania, że poniesione koszty będą nieproporcjonalne do ewentualnie osiągniętych korzyści, nie wziąć udziału w takim WZA. Zasada ta odnosi się do postanowień ust. 3-5.
7. Towarzystwo przyjmuje następujące zasady jakimi będzie się kierować przy wykonywaniu prawa głosu:
 - 1) celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Funduszu;
 - 2) w przypadku wyboru niezależnego członka rady nadzorczej Towarzystwo będzie głosowało na kandydata niezwiązanego w żaden sposób ze Spółką, a w szczególności spełniającego kryteria określone w „Kodeksie dobrych praktyk inwestorów instytucjonalnych” – dokumencie przyjętym przez Izbę Zarządzających Funduszami i Aktywami;
 - 3) w przypadku głosowania nad programami motywacyjnymi Towarzystwo uznaje za zasadne wiązanie wynagrodzenia członków zarządów Spółek z ich wynikami finansowymi, przy czym Towarzystwo będzie głosować przeciwko programowi motywacyjnemu, który może prowadzić do nadmiernego obciążenia finansowego Spółki, nieuzasadnionego wzrostu liczby akcji czy też zakładać sprzedaż akcji lub innych instrumentów finansowych po cenie znacząco odbiegającej od wartości rynkowej lub zakładającej krótki okres, po którym akcje lub inne instrumenty będą mogły zostać sprzedane;
 - 4) w przypadku próby wprowadzenia ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu danej Spółki Towarzystwo będzie głosować przeciw.

§ 6

Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami i członkami organów Spółek

1. Towarzystwo wymienia poglądy i opinie, jak również współpracuje i komunikuje się z akcjonariuszami i członkami organów Spółek w zakresie dotyczącym danej Spółki i

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

planowanego WZA w każdym przypadku, gdy Towarzystwo uzna powyższe za celowe z punktu widzenia realizacji praw i obowiązków uczestników Funduszu.

2. Realizacja czynności, o których mowa w ust. 1 odbywa się przede wszystkim w zakresie spraw istotnych danej Spółki takich jak m.in. zmiany w składzie rady nadzorczej, emisja akcji, zmiana statutu, podział Spółki, wypłata dywidendy, wykup akcji własnych w celu umorzenia, zmiana programu motywacyjnego dla zarządu, restrukturyzacja czy postępowanie upadłościowe.
3. Realizacja czynności, o których mowa w ust. 1 może odbywać się w zakresie każdej innej niż wskazane w ust. 2 sprawie dotyczącej Spółki.
4. Realizacja czynności, o których mowa w ust. 1 nie ma na celu dokonania pisemnego lub ustnego porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, jak również Towarzystwo nie będzie realizować czynności, które mogłyby być uznane za czynienie starań w celu dokonania takiego porozumienia, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. W przypadku gdyby Towarzystwo i uczestnik Funduszu byli jednocześnie akcjonariuszami tej samej Spółki i należałoby domniemywać porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie, Towarzystwo podejmie decyzję w formie uchwały Zarządu czy w świetle konsekwencji wynikających z osiągnięcia lub przekroczenia stanu posiadania liczby głosów w Spółce, o którym mowa w art. 69 ust. 1 i 2 oraz art. 82 ust. 1 ustawy o ofercie lub innych przepisach tej ustawy, Fundusz powinien wykonywać swoje uprawnienia korporacyjne.

§ 7

Zarządzanie konfliktami interesów

1. Struktura organizacyjna Towarzystwa oraz obowiązujące regulacje wewnętrzne mają na celu zapobieganie powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku ich powstania określają sposób zarządzania nimi.
2. W Towarzystwie działają mechanizmy kontrolne i proceduralne, które mają na celu zapobieganie wystąpieniu konfliktu interesów i zarządzaniu nimi, i które mają również zastosowanie do zapobiegania konfliktom interesów wynikającym z wykonywania prawa głosu z instrumentów finansowych.
3. Towarzystwo stosuje ograniczenia w zakresie nabywania lub zbywania instrumentów finansowych dotyczące pracowników Towarzystwa oraz innych osób fizycznych pozostających z Towarzystwem w stosunku zlecenia albo innym stosunku prawnym o podobnym charakterze.
4. Towarzystwo zapobiega powstawaniu konfliktów interesów wynikających z wykonywania przez Towarzystwo prawa głosu w imieniu Funduszu na WZA Spółki oraz zarządzania Funduszem poprzez identyfikację potencjalnych rodzajów konfliktu interesów i podejmowanie odpowiednich działań mających na celu niedopuszczenie do powstania takiego konfliktu w szczególności poprzez wdrożenie i stosowanie w Towarzystwie *Regulaminu zarządzania konfliktami interesów*, prowadzenie odpowiednich rejestrów i przeprowadzanie przez Inspektora Nadzoru okresowych kontroli wewnętrznych w powyższym zakresie.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości

5. Szczegółowe zasady postępowania w przypadku zaistnienia konfliktu interesów określone są w *Regulaminie zarządzania konfliktami interesów* udostępnionym na stronie internetowej Towarzystwa.

§ 8

Postanowienia końcowe

1. Polityka wchodzi w życie z dniem podpisania przez Zarząd Towarzystwa.
2. Zmiana Polityki wymaga uchwały Zarządu Towarzystwa, pod rygorem braku odniesienia skutków prawnych.
3. Politykę niezwłocznie po jej podpisaniu publikuje się na stronie internetowej Towarzystwa.
4. Towarzystwo co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki za rok ubiegły lub publikuje wyjaśnienie powodów ich nieopracowania lub nieopublikowania, nie później niż do 31 marca każdego roku. Sprawozdanie zawiera:
 - 1) ogólny opis sposobu głosowania;
 - 2) opis najważniejszych głosowań;
 - 3) opis sposobu korzystania z doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 Kodeksu Spółek Handlowych, o ile ma zastosowanie;

z wyjątkiem głosowań mało istotnych ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału Funduszu w ogólnej liczbie głosów Spółki.

5. Pierwsze sprawozdanie, o którym mowa w ust. 4 zostanie opublikowane łącznie za lata 2019 i 2020.

BALTIC CAPITAL TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Bagno 2/244, 00-112 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000593350, posiadająca numer REGON 363314289 oraz NIP 5252640776 z kapitałem zakładowym w wysokości 1 600 000,00 zł opłaconym w całości