Załącznik nr 1 do uchwały zarządu nr 02/30/07/2020 z dnia 30 lipca 2020 roku

Polityka zaangażowania Baltic Capital TFI S.A.

wersja	Data uchwały Zarządu w sprawie przyjęcia lub zmiany procedury	Data obowiązywania (jeśli inna niż data uchwały)
1.	30 lipca 2020 r.	-----

§ 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

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.

§ 3
Monitorowanie Spółek

1. Towarzystwo regularnie monitoruje zmiany w Spółkach, w szczególności w zakresie zmian strategii, osiąganych wyników, potencjalnych ryzyk finansowych i niefinansowych, istniejącej struktury kapitałowej, wpływu społecznego, stosowania zasad zrównoważonego rozwoju, wpływu na środowisko naturalne, ładu korporacyjnego oraz wpływu na reputację.
2. 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,
3. 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.
4. 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.
3. Towarzystwo prezentuje stanowisko, że zarówno decyzje organów Spółek, jak i poszczególnych osób wchodzących w ich skład, powinny uwzględniać długoterminowy interes Spółki i jej akcjonariuszy.
4. W przypadku zwiększenia zaangażowania Towarzystwa w Spółki powyżej progu wynoszącego 5% (pięć procent) łącznej liczby akcji, Towarzystwo poczyni starania mające na celu uzyskanie bezpośredniego kontaktu do upoważnionego pracownika Spółki i bieżącej komunikacji dotyczącej podejmowanych przez Spółkę działań w zakresie dopuszczalnym przepisami prawa.

§ 5
Wykonywanie prawa głosu

1. Towarzystwo w sposób stały monitoruje udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych w Spółkach przez Fundusze zarządzane przez Towarzystwo.
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 zarządzenie 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. Szczegóły wykonywania prawa głosu określa *Strategia wykonywania prawa głosu w Baltic Capital TFI S.A.*

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