



Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu CVI Dom Maklerski Sp. z o.o. nr 35/2020 z dnia 27 października 2020 r.

POLITYKA ZAANGAŻOWANIA W CVI DOM MAKLEERSKI SP. Z O.O.



Spis treści

I. DEFINICJE	3
II. POSTANOWIENIA OGÓLNE	3
III. ZASADY MONITOROWANIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH	4
IV. ZASADY PROWADZENIA DIALOGU ORAZ KOMUNIKACJI.....	4
V. ZASADY WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU I INNYCH PRAW AKCJONARIUSZY	5
VI. ZASADY WSPÓŁPRACY Z AKCJONARIUSZAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH.....	6
VII. ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW	6
VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE.....	6



I. DEFINICJE

§1

Użyte w niniejszym dokumencie określenia oznaczają:

- 1) **CVI DM / Dom Maklerski** – CVI Dom Maklerski sp. z o.o.;
- 2) **Inspektor Nadzoru** – Inspektor Nadzoru w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.;
- 3) **Klient** - osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, która zawarła z CVI DM umowę o zarządzanie całością lub częścią portfela w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 4) **Polityka** – Polityka zaangażowania w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.;
- 5) **Spółka portfelowa/Emitent** - spółka, której akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym stanowią przedmiot inwestycji zarządzanych przez CVI DM portfeli;
- 6) **Ustawa** - ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. 2020 poz. 89 ze zm.).

II. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 2

1. W ramach świadczenia usługi o której mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 Ustawy, CVI DM dokonuje inwestycji w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek. Niniejsza Polityka opisuje zasady uwzględniania w strategii inwestycyjnej CVI DM zaangażowania w Spółki portfelowe zgodnie z wymogami określonymi w art. 131n -131p Ustawy.
2. Niniejsza Polityka zawiera w szczególności opis:
 - a) monitorowania spółek, o których mowa w ust. 1,
 - b) prowadzenia dialogu ze spółkami, o których mowa w ust. 1;
 - c) wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, o których mowa w ust. 1;
 - d) współpracy z innymi akcjonariuszami spółek, o których mowa w ust. 1;
 - e) komunikacji z pozostałymi akcjonariuszami i członkami organów spółek, o których mowa w ust. 1;
 - f) zarządzania faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów w odniesieniu do zaangażowania CVI DM.
3. CVI DM wykonując zadania, o których mowa w ust. 2, działa zgodnie z przepisami prawa oraz celami inwestycyjnymi określonymi w polityce inwestycyjnej poszczególnych funduszy, portfelami których zarządza CVI DM.
4. CVI DM co rok opracowuje i publikuje sprawozdanie z realizacji Polityki. Sprawozdanie zawiera w szczególności:
 - a) ogólny opis sposobu głosowania;
 - b) opis najważniejszych głosowań;
 - c) opis sposobu korzystania z usług doradcy akcjonariusza do spraw głosowania, o którym mowa w art. 4 § 1 pkt 16 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („K.s.h.”), jeżeli CVI DM będzie korzystał z usług takiego doradcy.
5. Sprawozdanie, o którym mowa w ust. 4, może nie obejmować głosowań, które są mało istotne ze względu na ich przedmiot lub wielkość udziału w Spółce portfelowej (poniżej 5%).
6. Polityka oraz sprawozdanie są publikowane na stronie internetowej CVI DM.



III. ZASADY MONITOROWANIA SPÓŁEK PORTFELOWYCH

§ 3

1. Dom Maklerski, w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Klientów monitoruje działalność Spółek portfelowych w szczególności pod względem strategii, wyników oraz ryzyk finansowych i niefinansowych, struktury kapitałowej, wpływu społecznego i na środowisko naturalne oraz ładu korporacyjnego.
2. Zasady oraz warunki monitoringu Spółek portfelowych, o których mowa w ust. 1, określa szczegółowo *Procedura Procesu Inwestycyjnego w CVI Dom Maklerski sp. z o.o.*, dalej „**Procedura**”.
3. W szczególności zgodnie z Procedurą:
 - a) każda decyzja inwestycyjna podejmowana przez wyznaczonych do tego przez Zarząd CVI DM doradców inwestycyjnych, poprzedzona jest procesem analitycznym, którego podstawę stanowi szczegółowa i wszechstronna analiza spółek stanowiących potencjalny przedmiot inwestycji;
 - b) proces analityczny obejmuje zbieranie oraz analizowanie informacji relewantnych dla oszacowania ryzyka inwestycyjnego i dochodowości transakcji tj. w szczególności:
 - i) analizę profilu finansowego Emitenta tj. struktury i źródeł przychodów, kapitału finansowego, płynności, zadłużenia, transakcji z podmiotami powiązаныmi, struktury kapitałowej,
 - ii) analizę profilu biznesowego Emitenta tj. branży, segmentu, ładu korporacyjnego, strategii rozwoju, oceny kompetencji zarządu, ryzyka regulacyjnego, środowiska i kwestii socjalnych,
 - iii) analizę samej transakcji tj. zabezpieczeń, źródeł spłaty, struktury właścicielskiej, grupy kapitałowej;
 - c) po zawarciu transakcji, CVI DM regularnie monitoruje kryteria wskazane w ust.3 b), na podstawie publicznie dostępnych danych, a także informacji uzyskanych bezpośrednio od Emitenta;
 - d) analiza przeprowadzana jest również w każdym przypadku pozyskania niepokojących informacji o Emitencie lub o podmiocie, o którym wiadomo, iż jest powiązany z Emitentem (np. osobowo, poprzez współpracę gospodarczą).
4. Wyniki analizy przedwstępnej oraz następczej znajdują swoje odzwierciedlenie w ewentualnych transakcjach kupna bądź sprzedaży wyemitowanych przez Spółkę portfelową papierów wartościowych.

IV. ZASADY PROWADZENIA DIALOGU ORAZ KOMUNIKACJI

§ 4

1. CVI DM może prowadzić dialog ze Spółkami portfelowymi w zakresie spraw związanych z długoterminowym interesem akcjonariuszy, rozumianym jako zwiększanie wartości Spółki portfelowej.
2. Dom Maklerski może w szczególności:
 - a) w trybie artykułu 428 § 6 K.s.h. kierować poza walnym zgromadzeniem akcjonariuszy, do zarządu Spółki portfelowej, pisemne zapytania o udzielenie informacji dotyczących Spółki portfelowej,



- b) dokonywać ocen działań Spółek portfelowych i przekazywać swoje opinie oraz oczekiwania na piśmie ich organom, w tym członkom rad nadzorczych lub walnemu zgromadzeniu,
 - c) prowadzić rozmowy z organami Spółek portfelowych, w sposób nienaruszający zasady równego traktowania wszystkich akcjonariuszy, w zakresie spraw kluczowych z perspektywy długoterminowego sukcesu Emitenta,
3. Mając na uwadze fakt, że w procesie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Klientów, mogą zaistnieć sytuacje, w których niemożliwe bądź utrudnione będzie osiągnięcie wspólnego stanowiska ze Spółkami portfelowymi w kwestiach kluczowych z punktu widzenia interesu i korzyści tych spółek oraz ich akcjonariuszy, CVI DM każdorazowo 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 CVI DM;
 - b) zorganizowanie spotkań z Zarządem oraz/lub Radą Nadzorczą Spółki portfelowej, celem szczegółowego omówienia kwestii budzących zastrzeżenia CVI DM;
 - c) wyrażenie zastrzeżeń w trakcie walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki portfelowej;
 - d) sprzedaż akcji Spółki portfelowej.

V. ZASADY WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU I INNYCH PRAW AKCJONARIUSZY

§ 5

1. CVI DM na bieżąco monitoruje ogłoszenia o walnych zgromadzeniach Spółek portfelowych. Monitorowanie odbywa się poprzez śledzenie komunikatów przekazywanych przez Spółki portfelowe za pośrednictwem Elektronicznego Systemu Przekazywania Informacji (ESPI).
2. CVI DM dąży do uczestnictwa we wszystkich walnych zgromadzeniach Spółek portfelowych, gdzie posiada prawo do wykonywania prawa głosu powyżej 5% ogólnej liczby głosów.
3. W przypadku posiadania udziału mniejszego niż 5 % głosów CVI DM bierze udział w walnym zgromadzeniu Spółki portfelowej, na którym, w ocenie CVI DM, przedmiotem obrad są istotne sprawy tj. takie w których zaniechanie wykonywania prawa głosu mogłoby zwiększyć ryzyko zmniejszenia wartości posiadanych akcji.
4. Zarząd CVI DM albo bezpośrednio Klient udziela, osobom posiadającym odpowiednią wiedzę i kompetencje, w szczególności w zakresie znajomości reguł i zasad odnoszących się do działania podczas walnego zgromadzenia, pełnomocnictwa do udziału w walnym zgromadzeniu Spółek portfelowych. Pełnomocnik jest zobowiązany do głosowania zgodnie z udzieloną instrukcją.
5. Po odbyciu walnego zgromadzenia pełnomocnik ma obowiązek złożyć Zarządowi CVI DM sprawozdanie, które podlega archiwizacji przez Inspektora Nadzoru.
6. CVI DM udostępnia Klientowi na jego żądanie, lub zgodnie z zapisami odpowiedniej umowy zawartej z Klientem, szczegółowe informacje na temat sposobu wykonania prawa głosu z tytułu akcji wchodzących w skład portfela inwestycyjnego.
7. Informacje udostępniane są bezpłatnie na wskazany w żądaniu adres korespondencyjny lub adres poczty elektronicznej Klienta wskazany w żądaniu udzielenia informacji. Żądania udzielenia informacji, o której mowa w ust. 6, należy kierować na adres: CVI Dom Maklerski sp. z o.o. ul. Piękna 24/26a, 00-549 Warszawa lub e-mail: biuro@cvi.pl.



§ 6

1. CVI DM będzie co do zasady głosował przeciwko emisjom akcji z wyłączeniem prawa poboru lub emisjom w ramach kapitału docelowego, o ile, w opinii Domu Maklerskiego, nie zostanie przedstawiony racjonalny cel takiej emisji, wspierający wzrost wartości Spółki portfelowej dla akcjonariuszy.

VI. ZASADY WSPÓŁPRACY Z AKCJONARIUSZAMI SPÓŁEK PORTFELOWYCH

§ 7

1. CVI DM korzysta z praw przysługujących mu jako akcjonariuszowi Spółek portfelowych w sposób niezależny od innych akcjonariuszy.
2. W sytuacji gdy wymaga tego interes Spółki portfelowej albo akcjonariuszy CVI DM ma prawo do:
 - a) wymiany poglądów oraz opinii z pozostałymi akcjonariuszami lub ich przedstawicielami a dotyczącymi istotnych spraw Spółki portfelowej oraz planowanego porządku obrad walnego zgromadzenia akcjonariuszy,
 - b) współdziałania z pozostałymi akcjonariuszami lub ich przedstawicielami w zakresie podjęcia działań mających na celu ochronę praw akcjonariuszy mniejszościowych,
 - c) zajmowania stanowiska z pozostałymi akcjonariuszami lub ich przedstawicielami w sprawie ogłoszonych wezwań na sprzedaż lub zamianę akcji Spółek portfelowych,
 - d) współpracy z pozostałymi akcjonariuszami lub ich przedstawicielami, w sytuacji o której mowa w § 4 ust. 3 a) i b), w przypadku nieskuteczności samodzielnego osiągnięcia porozumienia ze Spółkami portfelowymi w kwestiach kluczowych z punktu widzenia interesu i korzyści tych spółek oraz ich akcjonariuszy,
 - e) współdziałania z pozostałymi akcjonariuszami lub ich przedstawicielami w zakresie zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy i umieszczenia w porządku obrad określonych spraw.
3. W przypadku podjęcia działań, o których mowa w ust. 2, CVI DM podejmie stosowne środki bezpieczeństwa przeciwdziałające ujawnieniu informacji poufnych oraz innym możliwym naruszeniom obowiązujących przepisów prawa.

VII. ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW

§ 8

W zakresie dotyczącym zapobiegania, identyfikowania i zarządzania potencjalnymi i zidentyfikowanymi konfliktami interesów CVI DM wdrożyło i stosuje rozwiązania zawarte w *Regulaminie zarządzania konfliktami interesów w CVI Domu Maklerskim sp. z o.o.*

VIII. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 9

CVI DM dokonuje przeglądu Polityki nie rzadziej niż raz w roku, jak również w przypadku każdej istotnej zmiany, warunków i praktyki rynkowej w zakresie zaangażowania akcjonariuszy w Spółki portfelowe.