

POLITYKA ZAANGAŻOWANIA TUNŻ „WARTA” S.A. DOTYCZĄCA LOKOWANIA AKTYWÓW W DOPUSZCZONE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM AKCJE SPÓŁEK

I. Postanowienia ogólne

§ 1

Niniejsza polityka zaangażowania dotycząca lokowania aktywów w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek (dalej „spółki portfelowe”) została opracowana na podstawie art. 222a, 222b i 222c ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2019 r. poz. 381, 730, 2217).

§ 2

1. W ramach działalności lokacyjnej, w TUnŻ „WARTA” S.A. (dalej „Towarzystwo”) rozróżnia się portfele inwestycyjne zarządzane samodzielnie oraz portfele, których zarządzanie zlecono podmiotom zewnętrznym.
2. W przypadku portfeli zarządzanych samodzielnie przez Towarzystwo, jeśli łączny udział w liczbie głosów na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy przekracza 5%, zastosowanie mają szczegółowe zasady dotyczące zaangażowania w akcje emitentów (dalej: „spółek portfelowych”) w zakresie:
 - monitoringu spółek portfelowych (§ 3),
 - dialogu ze spółkami portfelowymi (§ 4),
 - wykonywania prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek portfelowych, (§ 5),
 - komunikacji i współpracy ze spółkami portfelowymi, członkami ich organów i innymi akcjonariuszami (§ 6).
3. Szczegółowe zasady, o których mowa w ust. 2, można stosować również w przypadkach, gdy udział portfeli akcji zarządzanych przez Towarzystwo jest niższy niż 5%, o ile Towarzystwo uzna, że z innego powodu mogłoby mieć istotny wpływ na działalność danej spółki portfelowej, w szczególności jej długoterminowe wyniki i przez to kurs akcji, i tym samym, że bezsprzecznie leży to w interesie ubezpieczających, ubezpieczonych lub Towarzystwa.
4. W przypadku portfeli, których zarządzanie zlecono podmiotom zewnętrznym, z uwagi na brak wpływu Towarzystwa na decyzje inwestycyjne i wynikające z nich zaangażowanie w akcje spółek portfelowych, podmioty te jako profesjonalni uczestnicy regulowanego rynku kapitałowego stosują własne zasady dotyczące tego zaangażowania.
5. Zapisy § 7 dotyczące zarządzania konfliktami interesów w zakresie zaangażowania w akcje spółek portfelowych, odnoszą się zarówno do portfeli zarządzanych przez Towarzystwo, jak i zarządzanych przez zewnętrzne podmioty.



II. Monitorowanie spółek portfelowych

§ 3

Towarzystwo monitoruje spółki portfelowe na podstawie publicznie dostępnych informacji w zakresie:

- 1) strategii biznesowej, w szczególności poprzez uczestnictwo w spotkaniach ze spółkami portfelowymi oraz analizę komunikatów medialnych;
- 2) wyników finansowych, w szczególności poprzez analizę raportów okresowych oraz raportów analitycznych opracowanych przez kontrahentów spółek portfelowych;
- 3) ryzyk finansowych i niefinansowych, w szczególności poprzez analizę otoczenia mikro i makroekonomicznego na podstawie dostępnych informacji statystycznych oraz raportów analitycznych opracowanych przez kontrahentów spółki portfelowej;
- 4) struktury kapitałowej, w szczególności poprzez analizę publicznie dostępnych informacji;
- 5) wpływu społecznego i środowiskowego (ESG), w szczególności poprzez analizę listy spółek niespełniających wymogów grupy Talanx dotyczących oddziaływania na środowisko;
- 6) ładu korporacyjnego, w szczególności poprzez analizę komunikatów bieżących spółek portfelowych.

III. Dialog ze spółkami portfelowymi

§ 4

Towarzystwo prowadzi dialog ze spółkami portfelowymi poprzez udział swoich przedstawicieli w konferencjach, spotkaniach i telekonferencjach z przedstawicielami tych spółek, w szczególności takich jak:

- 1) walne zgromadzenia akcjonariuszy,
- 2) prezentacje strategii poszczególnych spółek portfelowych,
- 3) branżowe spotkania z inwestorami organizowane przez kontrahentów spółki portfelowych,
- 4) spotkania z inwestorami dotyczące emisji nowych papierów udziałowych/dłużnych,
- 5) konferencje wynikowe poszczególnych spółek.

IV. Wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek portfelowych

§ 5

1. Towarzystwo wykonuje, z uwzględnieniem ust. 2, prawo głosu z akcji spółek portfelowych poprzez udział osób uprawnionych do reprezentowania Towarzystwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy.
2. Towarzystwo może zaniechać wykonywania prawa głosu z akcji spółki portfelowej w szczególności gdy koszty związane z wykonaniem prawa głosu byłyby niewspółmierne w stosunku do możliwych do osiągnięcia korzyści.
3. Mając na uwadze interes klientów posiadających zawarte umowy ubezpieczenia powiązane z różnymi strategiami inwestycyjnymi, Towarzystwo może dokonać przeciwstawnych głosowań dotyczących jednej i tej samej poddanej pod głosowanie uchwały, rozkładając prawo głosu proporcjonalnie pomiędzy różne portfele aktywów.
4. Z uwzględnieniem pozostałych ustaleń niniejszej Polityki, Towarzystwo, wykonując prawo głosu, ma na celu wspieranie długoterminowego interesu akcjonariuszy spółek portfelowych, ze szczególnym uwzględnieniem akcjonariuszy mniejszościowych, oraz zasad ładu korporacyjnego i przejrzystej separacji ról organów zarządzających, kontrolnych i stanowiących spółek portfelowych, w szczególności:
 - 1) Towarzystwo popiera:

- a) programy wiążące interes kadry zarządzającej spółek z długoterminowym interesem akcjonariuszy, w tym uzależniające wynagrodzenie zarządu od spełnienia warunków biznesowych zgodnych z przyjętą długoterminową strategią spółki portfelowej oraz motywujące kadrę zarządzającą i pracowników do efektywniejszego zwiększania wartości spółki portfelowej,
 - b) zwiększanie niezależności rady nadzorczej,
 - c) wypłatę dywidendy, chyba że w jej ocenie będzie to niekorzystne dla długoterminowej wartości walorów spółki portfelowej, w szczególności poprzez znaczne pogorszenie płynności finansowej spółki portfelowej,
 - d) w sprawach dotyczących bieżącej działalności operacyjnej spółki portfelowej, bądź powtarzalnych uchwał, WARTA będzie głosować za propozycjami przedstawionymi przez aktualne władze spółki portfelowej, chyba że uzna je za istotne zagrożenie dla interesów akcjonariuszy tej spółki;
- 2) Towarzystwo głosuje przeciw propozycjom:
- a) prowadzącym do nadmiernego obciążenia finansowego spółek,
 - b) skutkującym nadmiernym rozwodnieniem akcji poprzez ich nowe emisje, w szczególności z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
 - c) skutkującym nadmiernymi korzyściami dla członków kadry zarządzającej na warunkach nierynkowych (np. udzielanie im pożyczek wg nierynkowych stawek oprocentowania, możliwość sprzedaży przez nich akcji spółek po wartości odbiegającej od rynkowej lub po krótkim okresie od ich nabycia);
 - d) przesuwającym kompetencje organów spółek na niższe szczeble zarządzania (z walnego zgromadzenia akcjonariuszy na radę nadzorczą lub z rady nadzorczej na zarząd) lub ograniczającym odpowiedzialność kadry zarządzającej;
 - e) skutkującym ograniczeniem praw akcjonariuszy mniejszościowych lub przyznaniem nadzwyczajnych uprawnień wybranym akcjonariuszom
 - f) wprowadzenia rozwiązań prowadzących do ograniczenia lub wyłączenia odpowiedzialności finansowej członków zarządu spółki portfelowej
 - g) przyznawania opcji lub akcji członkom rady nadzorczej
5. Zasady głosowania, o których mowa w ust. 4, stanowią ogólne zasady postępowania. Ostateczna decyzja co do sposobu głosowania w sprawach opisanych, w ust. 4, będzie podejmowana po każdorazowym przeanalizowaniu propozycji uchwał i wpływu podjęcia takich uchwał na sytuację spółki portfelowej. W związku z powyższym nie jest wykluczone, że ostateczny sposób wykonania prawa głosu będzie odmienny od określonego, w ust. 4.

V. Współpraca i komunikacja z innymi akcjonariuszami oraz członkami organów spółek portfelowych

§ 6

1. Towarzystwo może współpracować oraz komunikować się z innymi akcjonariuszami, członkami organów spółek portfelowych i właściwymi stronami w spółkach portfelowych, w szczególności poprzez:
 - 1) uczestnictwo osób upoważnionych do reprezentowania Towarzystwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek portfelowych.
 - 2) uczestnictwo w spotkaniach i telekonferencjach zorganizowanych przez:
 - a) spółkę portfelową,
 - b) kontrahentów spółki portfelowej,
 - c) pozostałych akcjonariuszy spółki portfelowej;
 - 3) organizowanie spotkań ze spółkami portfelowymi i pozostałymi akcjonariuszami spółek portfelowych.
2. Współpraca, o której mowa w ust. 1, w szczególności dotyczy wymiany poglądów na temat perspektyw działalności spółek portfelowych, osiągniętych wyników biznesowych oraz poglądów na sprawy przedstawione pod głosowanie na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

3. W szczególnych przypadkach możliwe jest uzależnienie sposobu głosowania a nawet wzięcia w nim udziału od uzgodnień z innymi akcjonariuszami spółki portfelowej lub innymi jej interesariuszami.

VI. Zarządzanie konfliktem interesów

§ 7

1. Towarzystwo ostrożnie podchodzi do zwiększania zaangażowania w akcje powyżej 5% kapitał akcyjnego, czego konsekwencją jest nieznaczący wpływ na spółki portfelowe, a także – ograniczone ryzyko wystąpienia konfliktu interesów.
2. Zaangażowanie Towarzystwa w akcje spółek portfelowych może rodzić ryzyko konfliktu interesów w szczególności pomiędzy:
 - 1) Towarzystwem a Klientami posiadającymi jednostki uczestnictwa poszczególnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez Towarzystwo,
 - 2) Klientami posiadającymi jednostki uczestnictwa różnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.
3. Osoba upoważniona do reprezentowania Towarzystwa w wykonywaniu praw z akcji spółek portfelowych dąży do unikania sytuacji mogących grozić powstaniem konfliktu interesów pomiędzy Towarzystwem a jego Klientami (w szczególności posiadaczami jednostek ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych) bądź nią samą, poprzez głosowanie zgodnie z wytycznymi określonymi w pełnomocnictwie udzielonym przez Towarzystwo. Do reprezentowania Towarzystwa w tym zakresie unika się upoważniania osób, co do których istnieją informacje o potencjalnym konflikcie interesów pomiędzy takimi osobami a Towarzystwem bądź jego Klientami.
4. W przypadku wykonywania praw z akcji spółek portfelowych, które są składnikami lokat różnych portfeli ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych i/lub portfeli własnych Towarzystwa, dla każdego z portfeli Towarzystwo może określić odmienny sposób wykonywania tych praw, zgodny z najlepiej pojętym interesem interesariuszy poszczególnych portfeli, tj. w przypadku ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych – interesem Klientów posiadających ich jednostki, a dla portfeli własnych – interesem Towarzystwa. Zasada ta dotyczy także wykonywania praw z innych niż akcje instrumentów finansowych emitowanych przez spółki portfelowe.
5. Jeśli wykonywanie praw z akcji i innych instrumentów w sposób odmienny dla różnych portfeli czy ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych nie jest możliwe, Towarzystwo kieruje się w pierwszej kolejności interesem Klientów, a w uzasadnionych przypadkach, wstrzymuje się od wykonania praw.
6. Towarzystwo może posiadać wiedzę o rozbieżności
 - jego własnych interesów lub interesów Klientów posiadających jednostki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez nie, a
 - interesami TUiR „WARTA” S.A. jako jego jedyne go akcjonariusza bądź też interesami Klientów posiadających jednostki uczestnictwa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez zewnętrzne podmioty na podstawie umów o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych.

W takiej sytuacji Towarzystwo wykonując prawa z akcji spółek portfelowych kieruje się interesem Klientów posiadających jednostki uczestnictwa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych zarządzanych przez nie same oraz interesem własnym, niezależnie od sposobu wykonywania przez TUiR „WARTA” S.A. lub w.w. zewnętrzne podmioty praw z akcji lub innych instrumentów finansowych emitowanych przez spółki portfelowe i ze świadomością, że TUiR „WARTA” S.A. bądź te podmioty kierują się interesem własnym bądź Klientów zarządzanych przez nie ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

VII. Postanowienia końcowe

§ 8

1. Niniejsza polityka zaangażowania podlega publikacji na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.warta.pl.
2. Sprawozdanie z realizacji niniejszej polityki w danym roku kalendarzowym jest publikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.warta.pl w terminie do 31 maja każdego kolejnego roku kalendarzowego, z zastrzeżeniem, że sprawozdanie za rok 2019 jest publikowane łącznie ze sprawozdaniem za rok 2020, po jego zakończeniu. W przypadku braku publikacji sprawozdania w powyższym terminie i miejscu Towarzystwo opublikuje przyczyny nieopracowania albo nieopublikowania tego sprawozdania.
3. W przypadku, gdy Towarzystwo jest stroną ustaleń z zewnętrznym podmiotem w zakresie świadczenia na rzecz Towarzystwa usługi zarządzania portfelem, w skład którego wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych i gdy na podstawie tych ustaleń podmiot ten lokuje w imieniu Towarzystwa aktywa w dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym akcje spółek, Towarzystwo publikuje informacje o tych ustaleniach na stronie internetowej pod adresem www.warta.pl.
4. W przypadku portfeli aktywów innych niż wymienione w ust.3. informacje o tym, w jaki sposób główne elementy jej strategii inwestycji kapitałowych są spójne z profilem i terminami zapadalności jej zobowiązań, w szczególności zobowiązań długoterminowych, oraz w jaki sposób przyczyniają się one do średnio- i długoterminowych wyników uzyskiwanych z aktywów publikowane są na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem www.warta.pl w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.