

Tulajdonosi szerepvállalási politika

Impact Ventures III. Tőkealap

Hatályos: TERVEZET

Jóváhagyta:

Felülvizsgálat gyakorisága: legalább évente, illetve lényeges szabályozási vagy működési változás esetén

1. A szabályzat célja

Az IMPACT VENTURES Zrt. által kezelt Impact Ventures III. Tőkealap olyan innovatív vállalkozásokba fektet, amelyek pénzügyi eredmény elérése mellett mérhető pozitív társadalmi vagy környezeti hatás létrehozására törekednek. Az Alapkezelő célja, hogy az alap képviselőjeként hosszú távú, aktív és konstruktív párbeszédet tartson fenn portfóliótársaságaival, és ezáltal támogassa azok fenntartható növekedését, pozitív impact teljesítményét, ESG megfelelését, valamint a fenntarthatósági kockázatok és főbb káros hatások kezelését.

Jelen Tulajdonosi szerepvállalási politika meghatározza, hogy az Alapkezelő hogyan működik együtt portfóliótársaságaival a stratégiai, pénzügyi, működési, társadalmi, környezeti és vállalatirányítási kérdésekben, különös tekintettel az SFDR 8. cikk szerinti pénzügyi termékek és a principal adverse impacts, azaz PAI szempontok figyelembevételére.

2. Hatály

A szabályzat az IMPACT VENTURES Zrt. által kezelt Impact Ventures III. Tőkealapra, valamint azok portfóliótársaságaival folytatott engagement tevékenységekre vonatkozik. A szabályzat alkalmazása arányos módon történik, figyelembe véve a portfóliótársaság méretét, érettségi szakaszát, földrajzi működését, iparágát, az alap tulajdoni hányadát, szerződéses jogait és az adott befektetés releváns fenntarthatósági jellemzőit.

3. Engagement alapelvek

Az Alapkezelő engagement megközelítése az alábbi alapelvekre épül:

Pozitív impact és fenntartható növekedés. Az Alapkezelő olyan vállalkozások fejlődését támogatja, amelyek tevékenységük révén mérhető társadalmi vagy környezeti hatást kívánnak elérni.

Alapítóbarát, de felelős befektetői szerep. Az Alapkezelő a portfóliótársaságokkal konstruktív, partneri és hosszú távú kapcsolatot épít, ugyanakkor elvárja a pénzügyi, működési, ESG és impact célok átlátható nyomon követését.

Arányosság. Az engagement elvárások a korai és növekedési fázisú vállalkozások kapacitásaihoz igazodnak. Az Alapkezelő nem pusztán adatokat kér, hanem támogatja a társaságokat a mérési, riportálási és governance rendszerek kialakításában.

SFDR és PAI integráció. Az Alapkezelő az engagement során figyelembe veszi a fenntarthatósági kockázatokat, az SFDR 8. cikk szerinti környezeti vagy társadalmi jellemzőket, valamint az alkalmazandó PAI indikátorokat.

Transzparencia és dokumentáltság. Az engagement folyamatokat, főbb egyeztetéseket, vállalásokat, adatbekéréseket és releváns döntéseket az Alapkezelő belső rendszereiben dokumentálja.

4. Engagement témakörök

Az Alapkezelő a portfóliótársaságokkal folytatott párbeszéd során különösen az alábbi területeket vizsgálja és támogatja:

4.1 Stratégia és üzleti fejlődés

Az Alapkezelő rendszeresen egyeztet a portfóliótársaságokkal üzleti stratégiájukról, növekedési terveikről, piacra lépési és nemzetközi terjeszkedési lehetőségeikről, termék-piac validációjukról, skálázhatóságukról, finanszírozási igényeikről és főbb üzleti mérföldköveikről.

4.2 Pénzügyi teljesítmény

Az Alapkezelő nyomon követi a portfóliótársaságok pénzügyi teljesítményét, beleértve többek között az árbevételt, költségstruktúrát, cash runway-t, finanszírozási igényt, üzleti tervhez viszonyított eltéréseket és lényeges pénzügyi kockázatokat.

4.3 Impact teljesítmény

Az Alapkezelő támogatja a portfóliótársaságokat társadalmi vagy környezeti hatásuk meghatározásában, mérési rendszerük kialakításában, releváns impact KPI-ok kiválasztásában, nyomon követésében és a hatás skálázásában. Az impact célokat lehetőség szerint az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, azaz SDG-khez kell kapcsolni.

4.4 ESG és jó vállalatirányítás

Az Alapkezelő figyelemmel kíséri a portfóliótársaságok ESG gyakorlatait, különösen a munkavállalói kérdéseket, sokszínűséget és befogadást, adatvédelmet, üzleti etikát, korrupció és vesztegetés megelőzését, megfelelő irányítási struktúrákat, tulajdonosi és vezetői döntéshozatalt, valamint a releváns környezeti és társadalmi kockázatokat.

4.5 PAI szempontok

Az Alapkezelő az SFDR szerinti főbb káros hatások kezelése érdekében törekszik arra, hogy a portfóliótársaságoktól a releváns és arányosan elvárható PAI adatok rendelkezésre álljanak. A vizsgált témák közé tartozhatnak különösen az

üvegházhatásúgáz-kibocsátással, energiafelhasználással, biodiverzitással, vízzel, hulladékkal, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, emberi jogokkal, korrupcióellenességgel és igazgatósági sokszínűséggel kapcsolatos mutatók.

Tekintettel arra, hogy az Alapkezelő korai és növekedési fázisú vállalkozásokba fektet, bizonyos PAI adatok elérhetősége korlátozott lehet. Ilyen esetben az Alapkezelő fokozatos fejlesztési megközelítést alkalmaz, és támogatja a portfóliótársaságokat az adatgyűjtési és riportálási képességek kialakításában.

4.6 Fenntarthatósági kockázatok

Az Alapkezelő engagement tevékenysége kiterjed azokra a környezeti, társadalmi vagy vállalatirányítási eseményekre és körülményekre, amelyek lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére, a társaság működésére, reputációjára vagy impact céljaira.

4.7 Alapítói mentális egészség és jóllét

Az Alapkezelő kiemelt figyelmet fordít a vállalkozók mentális egészségére és jóllétére. Ennek keretében a portfóliótársaságok alapítói számára szakmailag megalapozott, személyre szabott támogatást biztosíthat, illetve ösztönzi a fenntartható vezetői működést.

5. Engagement eszközök és gyakoriság

Az Alapkezelő az alábbi eszközöket alkalmazhatja:

- rendszeres üzleti, pénzügyi, ESG és impact riportálás;
- negyedéves vagy szükség szerinti portfólió review egyeztetések;
- board vagy advisory board részvétel, amennyiben az Alapkezelő ilyen jogosultsággal rendelkezik;
- stratégiai és üzletfejlesztési workshopok;
- impact és ESG mérési rendszerek kialakításának támogatása;
- szakértői, iparági és üzleti kapcsolatrendszer bevonása;
- follow-on finanszírozási és fundraising támogatás;
- lényeges ESG, PAI vagy governance kockázatok esetén célzott intézkedési terv egyeztetése.

Az engagement intenzitása a befektetés méretétől, a portfóliótársaság fejlettségétől, kockázati profiljától, impact relevanciájától és az Alapkezelő tulajdonosi vagy szerződéses pozíciójától függ.

6. Monitoring és adatszolgáltatás

A portfóliótársaságoktól elvárt riportálás tartalmazhat:

- pénzügyi és üzleti KPI-okat;
- impact KPI-okat;
- ESG és PAI szempontból releváns adatokat;
- lényeges stratégiai, működési vagy governance változásokat;
- lényeges fenntarthatósági kockázatokat vagy incidenseket;
- a korábban vállalt intézkedések teljesítésének státuszát.

Az Alapkezelő az adatokat belső nyilvántartásaiban összesíti, értékeli, és felhasználja a portfólió monitoring, befektetői riportálás, SFDR közzétételek és PAI nyilatkozatok elkészítése során.

7. Escalation, azaz eszkalációs folyamat

Amennyiben egy portfóliótársaságnál lényeges pénzügyi, működési, ESG, PAI, impact vagy governance probléma merül fel, az Alapkezelő arányos eszkalációs lépéseket alkalmazhat:

1. informális egyeztetés a menedzsmenttel;
2. írásbeli visszajelzés és javító intézkedések kérése;
3. célzott akcióterv és határidők meghatározása;
4. board vagy tulajdonosi fórum elé terjesztés, ha releváns;
5. külső szakértő bevonása;
6. további finanszírozás feltételekhez kötése;
7. súlyos vagy tartós meg nem felelés esetén a rendelkezésre álló szerződéses vagy tulajdonosi jogok gyakorlása.

Az Alapkezelő elsődleges célja minden esetben a probléma konstruktív rendezése és a portfóliótársaság fenntartható fejlődésének támogatása.

8. Szavazati és tulajdonosi jogok gyakorlása

Az Impact Ventures III. Tőkealap a portfóliótársaságokban fennálló tulajdonosi, befektetői és szerződéses jogait az adott alap és befektetők hosszú távú érdekeivel, valamint a portfóliótársaság fenntartható növekedésével összhangban gyakorolja.

A szavazati vagy jóváhagyási jogok gyakorlása során az Impact Ventures III. Tőkealap figyelembe veheti különösen:

- a társaság hosszú távú üzleti érdekeit;
- az impact célok megőrzését és skálázását;
- az SFDR 8. cikk szerinti környezeti vagy társadalmi jellemzőket;
- a jó vállalatirányítási gyakorlatokat;
- a fenntarthatósági kockázatokat;
- a befektetők érdekeit és az alap dokumentációját.

9. Együttműködés más befektetőkkel és érintettekkel

Az Alapkezelő szükség esetén együttműködhet más társbefektetőkkel, tulajdonosokkal, szakértőkkel, inkubátorokkal, akcelerátorokkal, iparági partnerekkel vagy más releváns érintettekkel, amennyiben ez támogatja a portfóliótársaság üzleti, impact, ESG vagy PAI céljainak elérését.

Az ilyen együttműködés során az Alapkezelő figyelemmel van a titoktartási, versenyjogi, összeférhetetlenségi és bennfentes információkra vonatkozó szabályokra.

10. Összeférhetlenségek kezelése

Az Alapkezelő az engagement tevékenység során azonosítja és kezeli az esetleges összeférhetlenségeket. Ilyen helyzet merülhet fel például, ha:

- az Alapkezelő több alapja érintett ugyanazon társaságban;
- különböző befektetők érdekei eltérnek;
- follow-on befektetés, exit vagy down-round helyzet áll fenn;
- az Alapkezelő munkatársa személyes vagy üzleti kapcsolatban áll egy portfóliótársasággal;
- a portfóliótársaság és egy másik portfóliótársaság között érdekellentét keletkezik.

Az összeférhetlenségeket az Alapkezelő belső szabályzatai szerint kezeli, szükség esetén az érintett személy döntéshozatalból való kizárásával, független értékelés alkalmazásával, transzparens dokumentációval vagy egyéb megfelelő intézkedéssel.

11. Közzététel és felülvizsgálat

Jelen Tulajdonosi szerepvállalási politika az Alapkezelő honlapján nyilvánosan hozzáférhető. Az Alapkezelő legalább évente felülvizsgálja a szabályzatot, és szükség esetén aktualizálja azt a jogszabályi változások, befektetési stratégia, alapdokumentáció, SFDR gyakorlat vagy portfóliótapasztalatok alapján.

Az Alapkezelő az SFDR szerinti közzétételeiben, PAI nyilatkozatában és időszakos jelentéseiben a vonatkozó jogszabályok szerint bemutatja, hogy a fenntarthatósági szempontokat, PAI indikátorokat és engagement tevékenységeket hogyan veszi figyelembe.

12. Felelősségi körök

A szabályzat végrehajtásáért az Alapkezelő befektetési és portfóliókezelési csapata felelős. Az ESG, SFDR és PAI relevanciájú kérdések koordinációját az Alapkezelő kijelölt felelőse vagy felelős szervezeti egysége látja el. A lényeges ügyekről a Befektetési Bizottság, az Igazgatóság vagy más illetékes döntéshozó testület tájékoztatást kaphat.

13. Záró rendelkezések

Jelen szabályzat nem helyettesíti az Alapkezelő egyéb belső szabályzatait, alapidokumentációját, befektetési szerződéseit vagy jogszabályi kötelezettségeit. Eltérés esetén a kötelező jogszabályi rendelkezések, az alapidokumentáció és a befektetési szerződések irányadók.

Az Alapkezelő az engagement tevékenységet a portfóliótársaságokkal folytatott aktív, értékteremtő és felelős együttműködés részeként kezeli, amely hozzájárul a pénzügyi teljesítmény, a mérhető pozitív társadalmi és környezeti hatás, valamint a fenntartható vállalatépítés erősítéséhez.