

Доклад за изпълнение на политиката за ангажираност на „ДСК Управление на активи“ АД

Настоящият доклад е изготвен на 25.03.2025 г. на основание чл. 105а, ал. 3 от Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ) и съгласно Политиката за ангажираност на управляващо дружество „ДСК Управление на активи“ АД (Управляващото дружество или УД), с цел предоставяне на информация относно изпълнението на Политиката за ангажираност на Управляващото дружество през 2023 г.

Общо описание на приложимия ред, правила и начин на гласуване, упълномощаване

Съгласно Политиката за ангажираност на УД, приета на 09.09.2021 г., УД прилага следните критерии за определяне на значително или незначително гласуване в зависимост от размера на дяловото участие в съответното дружество (влиянieto върху съответното дружество) и в зависимост от дела на съответното дружество от управлявания портфейл:

	Делът от портфейла е под 1%	Делът от портфейла е между 1 и 10%	Делът от портфейла е над 10%
Степента на влияние е под 5% от правата на глас	<i>Незначително /няма ангажираност на акционерите/</i>	<i>Незначително /няма ангажираност на акционерите/</i>	<i>Базово /базова ангажираност на акционерите/</i>
Степента на влияние е между 5 и 10% от правата на глас	<i>Базово /базова ангажираност на акционерите/</i>	<i>Базово /базова ангажираност на акционерите/</i>	<i>Значително /значителна ангажираност на акционерите/</i>
Степента на влияние е над 10% от правата на глас	<i>Значително /значителна ангажираност на акционерите/</i>		

Управляващото дружество винаги упражнява правата на глас по притежаваните акции в интерес на инвеститорите на съответния фонд, съответно в интерес на инвеститора – клиент по договор за управление на индивидуален портфейл (в случай че има такива клиенти).

Правото на глас по акциите, притежавани от управлявани фондове се упражнява от УД чрез неговите законни представители – Главния изпълнителен директор и изпълнителния директор, или чрез упълномощено от тях лице. При упълномощаване се спазват правилата, определени в приложимото законодателство на държавата членка по регистрация на публичното дружество, включително чл. 116 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), който изисква за всяко конкретно заседание на общото събрание пълномощникът да е овластен с изрично писмено пълномощно с минимално определено съдържание. Участието в общото събрание се осъществява при спазване и на разпоредбите, съдържащи се в устава или други устройствени актове на съответното публично дружество.

Управляващото дружество не използва услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК.

Най-важни гласувания през 2024 г. и информация как е упражнено правото на глас от УД; комуникация с дружествата, в които УД е инвестирало

За периода от 1 януари 2024 г. до 31 декември 2024 г. УД е упражнило право на глас в общо 12 събрания, от които 10 редовни годишни общи събрания на акционерите (РГОСА) и 2 извънредни общи събрания на акционерите (ИОСА).

На всички събрания, на които е упражнено правото на глас, са предложени и подложени на гласуване само точки, включени в дневния ред съгласно поканата за свикването им, както и на всички от тях точките са били предложени от мениджмънта (съответния съвет) на даденото дружество, който е свикал общото събрание. На дванадесетте събрания са предложени общо 270 точки за гласуване, от които по 266 точки (98.52%) е гласувано „за“, по 2 точки (0.74%) – „против“ и по 2 точки (0.74%) – „въздържал се“

УД е упражнило гласа си на следните събрания:

1. „Елана Агрокредит“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., избор на регистриран одитор за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г, разпределяне на реализираната през 2023 г. печалба (предложение за разпределяне на дивидент в размер на 98,15% от печалбата, или 0.0729 лева на акция). **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

2. „Аванс Терафонд“ АДСИЦ – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., избор на регистриран одитор за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г, разпределяне на реализираната през 2023 г. печалба (предложение за разпределяне на дивидент в размер на 90,00% от печалбата, формирана по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или 0.2005 лева на акция). **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

3. „Шелли Груп“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г., предложение да се разпредели дивидент в размер на 0.13 евро на акция от текущата печалба и неразпределената печалба за минали години. Предложени за гласуване са и допълнителни точки, включващи промяна на състава и възнаграждението на Одитния комитет, както и увеличение на к-ла на дружеството с до 55 331 нови акции, които имат право да закупят само служители на „Шелли Груп“, отговарящи на определени критерии. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

4. „БФБ София“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., избор на регистриран одитор за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г, разпределяне на реализираната през 2023 г. печалба (предложение за разпределяне на дивидент в размер на 100,00% от печалбата, или 0.296 лева на акция). Предложени за гласуване са и допълнителни точки, включващи увеличение на капитала на дружеството със собствени средства, при съотношение 1:1 стара: нова акция, както и актуализация на бизнес програмата на „БФБ София“ АД за периода 2023-2027 г. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

5. „Монбат“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., избор на регистриран одитор за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г., предложение да не се разпределя дивидент от реализираната през 2023 г. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

6. „Фонд за Недвижими Имоти България“ АДСИЦ – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., избор на регистриран одитор за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г., предложение да не се разпределя дивидент, тъй като през

2023 г. не е реализиран подлежащ на разпределение финансов резултат. УД е гласувало „за“ по така направените предложения.

7. „Градус“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г., предложение да не се разпределя дивидент от реализираната през 2023 г. печалба. УД е гласувало „против“ предложението да не се разпределя дивидент и „за“ по останалите предложения.

8. „Софарма“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г. Бяха предложени и допълнителни точки за гласуване, сред които разпределяне на допълнителни възнаграждения на изпълнителния директор и висшия мениджмънт, гласуване на сделки по чл. 114 от ЗППЦК за сделки със свързани лица за изработка на лекарствени опаковки, предложение да се разпредели дивидент в размер на 0,09 лева на акция, след предварително изплатен дивидент през 2024 г. на база 6-месечната печалба на дружеството. УД е гласувало „въздържал се“ по точките за сделки със свързани лица по чл. 114 от ЗППЦК и „за“ по останалите предложения.

9. „Софарма Трейдинг“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г. Бяха предложени и допълнителни точки за гласуване, сред които разпределяне на допълнителни възнаграждения на изпълнителния директор, гласуване на сделки по чл. 114 от ЗППЦК за сделки със свързани лица, предложение да не се разпределя дивидент от реализираната през 2023 г. печалба, промяна в СД на дружеството. УД е гласувало „против“ предложението да не се разпределя дивидент и „за“ по останалите предложения.

10. „Спиди“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2023 г., приемане на одиторския доклад за 2023 г., приемане на годишния финансов отчет за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2023 г., избор на регистриран одитор за 2024 г. Предложени за гласуване са и допълнителни точки, сред които предложение да се разпреди дивидент от реализираната през 2023 г. печалба в размер на 5,75 лв. на акция, увеличение на постоянната част от възнаграждението на Изпълнителния член на СД, одобряване на максимално допустимия праг на променливата част от възнаграждението на изпълнителния член на СД, промени в състава на СД. УД е гласувало „за“ по така направените предложения.

11. „Шелли Груп“ АД – ИОСА. На събранието е предложено преобразуване на дружеството в Европейско дружество със седалище в Република България, приемане на съществуващата политика за възнаграждения, преизбиране на членовете на УС за нов мандат, както и избор на регистриран одитор за 2024 г.. УД е гласувало „за“ по така направените предложения.

12. „Градус“ АД – ИОСА. На събранието е предложен избор на регистриран одитор за 2024 г., както и актуализиране на Правилата за Работа на Одитния Комитет. УД е гласувало „за“ по така направените предложения.

Друг аспект от прилагането на Политиката за ангажираност от страна на УД е комуникацията с мениджмънта на публичните компании и извън ОСА. За разлика от други страни, в България все още такива регулярни срещи са по-скоро изключение, отколкото правило. Все пак, през последните години, се наблюдава прогрес в тази посока. През 2024 г. УД е присъствало на такива срещи с мениджмънта на „Шелли Груп“ АД.

УД се старее да промотира важноста на регулярните срещи с мениджмънта на отделните компании и се е включвало в тях, когато е имало такава възможност. УД смята, че редовната комуникация с мениджмънта е важна за изграждането на взаимно доверие, прозрачност и не на

последно място за атрактивност на дадената инвестиция, тъй като компании, отворени към миноритарните си акционери, се радват на по-високо ниво на заинтересованост към техните акции.

Друга добра практика, която се наблюдава при някои български публични компании, която е подкрепяна и от УД, е, където има възможност, да се публикуват месечни данни за резултатите на съответното дружество. Такава практика имат и част от публичните компании, в които УД инвестира, а именно „Софарма“ АД, „Софарма трейдинг“ АД, „Монбат“ АД, „Хидравлични елементи и системи“ АД, „М+С Хидравлик“ АД.

Изготвил:.....

Ясен Иванов