

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

Настоящият доклад е изготвен на 20.03.2024 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 2023 г. и информация как е упражнено правото на глас от УД; комуникация с дружествата, в които УД е инвестирало

За периода от 1 януари 2023 г. до 31 декември 2023 г. УД е упражнило право на глас в общо 14 събрания, от които 9 редовни годишни общи събрания на акционерите (РГОСА) и 5 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, като на тринадесет от тях точките са били предложени от мениджмънта (съответния съвет) на даденото дружество, който е свикал общото събрание, а на едно събрание са предложени и подложени на гласуване и точки, предложени от акционери, които са включени в дневния ред на събранието. На четиринадесетте събрания са предложени общо 199 точки за гласуване, от които по 184 точки (92.46%) е гласувано „за“ и по 15 точки (7.54%) – „против“

УД е упражнило гласа си на следните събрания:

1. „Спиди“ АД – ИОСА. На събранието е предложено да се гласува вливането на две дружества в „Спиди“ АД, както и промяна в състава на СД. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

2. „Елана Агрокредит“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г. Предложени за гласуване бяха и допълнителни точки, сред които преизбиране на СД за нов 5-годишен мандат, упълномощаване за сключване на договор за кредит с ЕБВР и разпределяне на реализираната през 2022 г. печалба (предложение за разпределяне на дивидент в размер на 90% от печалбата, формирана по реда на Закона за дружествата със специална инвестиционна цел или 0.0736 лева на акция). **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

3. „Софарма“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г., разпределяне на допълнителни възнаграждения на изпълнителния директор и висшия мениджмънт, гласуване на сделки по чл. 114 от ЗППЦК за сделки със свързани лица, предложение да се разпредели дивидент в размер на 0,60 лева на акция. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

4. „Софарма Трейдинг“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г., 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 2022 г. печалба. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

5. „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 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г. Предложени за гласуване бяха и допълнителни точки като промяна на адреса на управление и разпределяне на дивидент в размер на 0.113 лв. на акция. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

6. „Алтерко“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г., предложение да се разпредели дивидент в размер на 0.25 лв. на акция от текущата печалба и неразпределената печалба за минали години. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

7. „Алтерко“ АД – ИОСА. На събранието е предложено да се гласуват промяна на фирмата на дружеството от „Алтерко“ на „Шелли Груп“, избор на регистриран одитор за 2023 г. и увеличение на капитала на дружеството чрез емитиране на нови акции, които имат право да запишат само служителите на дружеството с цел стимулирането им. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

8. „Спиди“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., предложение да се разпреди дивидент от реализираната през 2022 г. печалба в размер на 5,25 лв. на акция. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

9. „Монбат“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г., предложение да се разпреди дивидент от реализираната през 2022 г. печалба, както и от неразпределената печалба от минали години в общ размер на 4 млн. лв. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

10. „Градус“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г. Бяха предложени за гласуване и три варианта за разпределяне на дивидент: в размер на 2,8 млн. лв., 5 млн. лв. и 10,8 млн. лв. акционер бе предложил за гласуване и промяна в параметрите на програмата за обратно изкупуване на акции като се променя общото количество да бъде 10% от к-ла а ценовия диапазон 1,35 – 2,00 лева. друг акционер бе предложил за гласуване 90% от обратно изкупените акции ежегодно да бъдат обезсилвани и ОСА да гласува намаляване на капитала с обезсилените акции. **УД е гласувало „против“ предложенията за разпределяне на дивидент в размер на 2,8 и 5 млн. лв. както и „против“ предложението за обезсилване на 90% от обратно изкупените акции и „за“ по останалите предложения.**

11. „Билборд“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2022 г., приемане на одиторския доклад за 2022 г., приемане на годишния финансов отчет за 2022 г., избор на регистриран одитор за 2023 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2022 г., предложение да не се разпределя дивидент. Бе предложено за гласуване и преизбиране на СД за нов 5-годишен мандат. **УД е гласувало „против“ по така направените предложения като знак за несъгласие с начина на управление на дружеството.**

12. „Софарма“ АД – ИОСА. На събранието е предложено да се гласува вливането на едно дружеств в „Софарма“ АД, както и процедура по обратно изкупуване на акции в размер до 3% от к-ла на дружеството на година и ценови диапазон 1,00 – 6,50 лева. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

13. „Софарма“ АД – ИОСА. На събранието е предложено да се гласува изплащане на междинен дивидент на база 6-месечен отчет за 2023 г. размерът на дивидента е 0,90 лв. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

14. „Шелли Груп“ АД – ИОСА. На събранието са предложени за гласуване промяна в състава на СД, промяна в постоянното възнаграждение на изпълнителните членове на СД, както и преобразуване на дружеството от акционерно дружество със седалище в България в европейско дружество със седалища в България. **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 2023 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.

Изготвил:.....

Ясен Иванов