

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

Настоящият доклад е изготвен на 23.03.2026 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 2025 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 2025 г. и информация как е упражнено правото на глас от УД; комуникация с дружествата, в които УД е инвестирало

За периода от 1 януари 2025 г. до 31 декември 2025 г. УД е упражнило право на глас в общо 9 събрания, от които 8 редовни годишни общи събрания на акционерите (РГОСА) и 1 извънредно общо събрание 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 деветте събрания са предложени общо 112 точки за гласуване, от които по 110 точки (98.21%) е гласувано „за“ и по 2 точки (1.79%) – „против“=

УД е упражнило гласа си на следните събрания:

1. „Градус“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., приемане на доклада на Одитния комитет за 2024 г. удължаване на мандата на СД. Относно разпределението на финансовия резултат, направеното предложение бе да се разпредели като дивидент част от реализираната през 2023 г. печалба в размер на 5 млн. лв.. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

2. „Шелли Груп“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 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 продължаване на мандата на Одитния комитет, преизбиране на мандата на СД, гласуване на бонус за 2025 г. за всеки изпълнителен член на СД, промяна в бонусната система в акции за изпълнителните членове на СД, както и увеличение на к-ла на дружеството с до 52 652 нови акции, които имат право да закупят само служители на „Шелли Груп“, отговарящи на определени критерии. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

3. „Елана Агрокредит“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г. приемане на доклада на Одитния комитет, разпределяне на реализираната през 2024 г. печалба (предложение за разпределяне на дивидент в размер на 0.0595 лева на акция). Предложени бяха и допълнителни точки като удължаване на мандата на Одитния комитет до 2028 г. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

4. „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 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., предложение да се разпредели дивидент от текущата и минали години в общ размер на 0.107777899 лева на акция. **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 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., предложение да не се разпределя дивидент от реализираната през 2024 г. Предложени бяха и допълнителни точки като промяна в състава на СД, избор на Одитен комитет и определяне на неговия мандат. **УД е гласувало „против“ по точката да не се разпределя дивидент и „за“ по останалите предложения.**

6. „Софарма“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., освобождаване

от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 г. Бяха предложени и допълнителни точки за гласуване, сред които разпределяне на допълнителни възнаграждения на изпълнителния директор и висшия мениджмънт, предложение да се разпредели дивидент в размер на 0,08 лева на акция, след предварително изплатен дивидент през 2025 г. на база 6-месечната печалба на дружеството. Също така бе предложено увеличение на капитала със собствени средства като всеки акционер ще получи по 2 нови акции за всяка 1, която притежава. **УД е гласувало „за“ по така направените предложения.**

7. „Софарма Трейдинг“ АД – РГОСА. На събранието са предложени стандартни точки за РГОСА, между които приемане на годишния доклад на Съвета на директорите (СД) за 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 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 2024 г. печалба, промяна в СД на дружеството. **УД е гласувало „против“ предложението да не се разпределя дивидент и „за“ по останалите 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 2024 г., приемане на одиторския доклад за 2024 г., приемане на годишния финансов отчет за 2024 г., освобождаване от отговорност на членовете на СД за дейността им през 2024 г., избор на регистриран одитор за 2025 г. Предложени за гласуване са и допълнителни точки, сред които предложение да се разпреди дивидент от реализираната през 2024 г. печалба в размер на 6,20 лв. на акция, 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.**

9. „Фонд за Недвижими Имоти България“ АДСИЦ – ИОСА. Дневният ред на събранието включваше една точка: да се разпредели извънреден дивидент в размер на 0.23 лв. на акция. **УД е гласувало „за“ по така направеното предложение.**

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 2025 г. УД е присъствало на такива срещи с мениджмънта на „Шелли Груп“ АД, „Фонд за Недвижими Имоти България“ АДСИЦ, „Грийн Иновейшън“ 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