

ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНОСТ

1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Настоящата Политика за ангажираност на Първа Финансова Брокерска Къща ЕООД, определя начина и реда, по който ИП наблюдава, контролира и участва в управлението на дружествата, в които ИП инвестира за сметка на клиенти по договор за управление на индивидуален портфейл. Политиката е изготвена в съответствие с изискванията на чл. 75а от Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и другото приложимо законодателство.

Политиката има за цел да насърчи установяването на връзки между ИП и дружествата, в които се инвестира, като по този начин се постигане възможно най-добър инвестиционен резултат в съответствие с избраните инвестиционни цели, политики, стратегии. ИП проявява ангажираност спрямо дружествата, в които инвестира средства на клиенти, като извършва наблюдение на тяхната дейност, поддържа контакт с техни представители и упражнява правата по акциите.

ИП прилага Политиката по отношение преки дялови инвестиции в дружества, чието седалище се намира в държава членка и чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка. ИП може да избере да не прилага определени изисквания на настоящата Политика по отношение на инвестицията в дадено дружество, когато прилагането на тези изисквания е свързано с непропорционални трудности от правно и/или фактическо естество, които надхвърлят ползите от тяхното прилагане, включително с оглед размера на управляваното дялово участие в дружеството, географското разположение на седалището на дружеството и на регулирания пазар, на който то е допуснато до търговия, възможността и разходите, свързани с осъществяване на контакт с представители на дружеството и упражняването на права, свързани с дялово участие в дружеството.

2. НАБЛЮДЕНИЕ НА ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВАТА

За да гарантира, че средствата са инвестирани в съответствие с поставените инвестиционни цели, политики, стратегии, ИП извършва редовно наблюдение на дейността на дружествата. ИП изследва дали и доколко дружествата, в които инвестира за сметка на клиенти, имат ефективно ръководство, устойчива структура на корпоративно управление и адекватни надзорни и контролни органи. Следи за текущите финансови и нефинансови резултати и риск на дружествата по отношение на следните аспекти:

- Бизнес стратегия и нейното изпълнение;
- Управление на риска;
- Екологична и социална отговорност;
- Качество на корпоративното управление, включително състав, качества и възнаграждения на ръководните органи, наличието на независими директори и др.;
- Нормативно съответствие, корпоративна култура и етика;
- Финансови и нефинансови резултати и структура на капитала.

За да оцени финансовите и нефинансовите резултати и риск на дружествата, ИП може да използва следните източници на информация:

- Публична финансова отчетност и нефинансова информация, предоставяна от дружествата, включително оповестени годишни и междинни финансови отчети, одиторски доклади, доклади за дейността, нормативни оповестявания, свързани с корпоративното управление и др.;
- Разкрита вътрешна информация, прессъобщения, презентации, публични изяви на дружествата, на техните ръководни органи и мажоритарни акционери;
- Дневен ред и материали за свикани общи събрания на акционерите;
- Официални борсови бюлетени или подобни източници на информация, поддържани от регулирания пазар, на който дружество е допуснато до търговия;
- Стандартни платформи за пазарна информация;
- Официална статистическа и справочна информация;

- Анализи, публикации и коментари на консултанти и анализатори;
- Срещи между мениджмънта на дружествата и инвеститорите;
- Индустиални конференции, семинари и търговски изложения.

3. КОМУНИКАЦИЯ С ДРУЖЕСТВАТА

Когато в рамките на наблюдение се идентифицират проблеми и рискове в дейности на дружество, в което ИП е инвестирало за сметка на клиенти, при отчитане на възможността за прилагане на Политиката, същото може да осъществи контакт с представители на дружеството и да изиска предоставянето на допълнителна информация, съответно отстраняване на тези проблеми и рискове.

ИП осъществява контакт с дружествата, включително чрез директори за връзка с инвеститорите, членове на ръководни и надзорни органи и/или други служители на ръководни длъжности в съответното дружество.

ИП може да комуникира с дружествата, в които инвестира за сметка на клиенти, чрез всички средства, подходящи в отношенията със съответно дружество, включително чрез срещи с представители на висшето ръководство на дружеството, телефонни разговори, размяна на електронни съобщения, подаване на писмени жалби и искания за информация. Комуникацията с дружества може да бъде едностранна (изпращане на становища и коментари относно актуални развития) и двустранна, под формата на диалог или размяна на информация между ИП и съответното дружество.

Когато представителите на дружество не проявят готовност за диалог относно проблеми в корпоративното управление или когато иницирането на диалог не е подходящо, ИП може да предприеме допълнителни стъпки при упълномощаване от клиента:

- Да предприеме съвместни действия с други акционери в дружеството, включително да предяви искове срещу дружеството и/или членове на неговите управителни и надзорни органи;
- Да гласува срещу и/или да се въздържа от гласуване по предложения за решения на съответно общо събрание на акционерите на дружеството;
- Да предложи, доколкото е налице необходимия брой акции от капитала на дружеството, включването на въпроси или да предложи решения по вече включени въпроси в дневния ред на предстоящо общо събрание на дружеството;
- Да иницира, включително действайки съвместно с други акционери, свикването на извънредно общо събрание на дружеството по определен от него/тях дневен ред;
- Да упражни други права, произтичащи от или свързани с управляваното дялово участие в дружеството, които са подходящи за отстраняване на констатираните слабости;
- Да прекрати инвестицията чрез разпореждане с управляваното дялово участие в дружеството.

4. СЪТРУДНИЧЕСТВО С ДРУГИ АКЦИОНЕРИ В ДРУЖЕСТВАТА

При управлението на портфейл на клиент ИП се води единствено от интереса за постигане на възможно най-добър резултат в съответствие с инвестиционните цели и политики. Поради това ИП не възнамерява да предприема съвместни действия с други акционери.

В редки случаи ИП може да реши да си сътрудничи с други акционери в дружества, когато е в най-добър интерес за клиента, включително за справяне с въздействията от събития от извънреден характер за дружеството или икономиката, които създават значителен риск за дейността и бъдещото развитие на дружеството. Основните фактори, които ИП взема предвид при решаване дали да участва в колективни действия с други лица, при упълномощаване, включват:

- Дали целите на съвместните действия съвпадат;
- Дали ангажирането като част от група ще бъде по-успешно от ангажирането поотделно, включително дали участието в колективни действия с други лица се налага с оглед на осигуряване на възможност за предприемане на действия, за които инвеститорите самостоятелно не разполагат с необходимия брой акции съгласно приложимото законодателство;

- Дали съвместните действия може да се тълкуват като „съгласувани действия“ с друго лице, в който случай ИП не участва в подобни действия;
- Дали съвместните действия съответстват на приложимото законодателство и на вътрешните правила и процедури на ИП, включително относно третирането на конфликти на интереси и предотвратяване на пазарни злоупотреби, като в противен случай ИП не участва в подобни действия.

5. УПРАЖНЯВАНЕ НА ПРАВА НА ГЛАС ПО АКЦИИ В ДРУЖЕСТВА

С цел да бъде постигнато най-добро изпълнение при управлението на инвестиционните портфейли, ИП прилага механизми, които да му позволят да следи за навременно получаване на информация за предстоящо провеждане на общи събрания на притежатели на дялово участие в дружества, в които са инвестирани активи. ИП използва стратегии за определяне на времето и начина, по които да бъде упражнявано правото на глас.

В изпълнение на изготвените стратегии ИП:

- Следи за публично оповестена информация за предстоящо провеждане на общо събрание на притежатели на дялово участие в дружество, в което са инвестирани средства на клиент на ИП;
- Осигурява упражняването на правата на глас след упълномощаване да бъде в съответствие с инвестиционните цели;
- Предприема мерки за предотвратяване или управление на конфликти на интереси, произтичащи от упражняването на права на глас.

ИП упражнява правото на глас след упълномощаване в интерес на клиента и при осигуряване на независимост от интересите на трети лица.

ИП взема решение предвид следните неизчерпателно изброени критерии:

- Размер на инвестицията в дружеството – емитент на финансовите инструменти;
- Дневен ред на предстоящото общо събрание, включително въпроси, свързани с областите на ангажираност;
- Предложения на управителния орган на дружеството – емитент за решения по въпросите, включени в дневния ред;
- Разходи във връзка с упражняването на правото на глас.

ИП може да вземе решение да не упражни правото на глас по управлявано от него дялово участие, когато прилагането на тези критерии покаже, че трудностите от правно и/или фактическо естество, свързани с упражняване на правото на глас, надхвърлят значително ползите от гласуване, т.е. гласуването е незначително.

Преди вземането на решение относно това, дали и как да бъде упражнено правото на глас на предстоящо общо събрание на акционерите в дружество, ИП разглежда предложенията на управителния орган на дружеството – емитент и други предложения за решения по точките от дневния ред, ако такива има. ИП следи ежедневно за наличие на публично оповестена информация за предстоящи общи събрания на дружества, включително, но не само за информация относно датата на провеждане на общото събрание, дневния ред и предложения за решения по точките от дневния ред и указания за това къде могат да бъдат открити материалите за съответното общо събрание. В случай на притежавани чуждестранни финансови инструменти, информацията по предходното изречение може да бъде предоставяна на ИП и от лицето, предоставящо депозитарни услуги, при което тези инструменти се съхраняват. ИП извършва преценка относно участието на предстоящото общо събрание като отчита посочените по-горе критерии, както и съответствието с инвестиционните цели. В резултат на направената преценка се прави предложение на клиента и когато се налага се изготвя проект на пълномощно с подробности относно предстоящото общо събрание, както и предложения за начина на упражняване на правото на глас по всяка точка от дневния ред поотделно.

ИП гласува на общото събрание с всички управлявани финансови инструменти. Правата на глас се упражняват чрез упълномощеното лице от ИП. В случай на упълномощаване, и без да се засягат специалните изисквания на приложимото законодателство, пълномощното следва да бъде изрично за конкретното общо събрание, в писмена форма и да съдържа конкретни указания относно начина на гласуване. Когато пълномощното дава право на преценка на пълномощника да гласува по своя преценка, то последният задължително следва да упражнява правата на глас в изключителен интерес на клиента. Особено в случаите на притежавани

чуждестранни финансови инструменти клиент на ИП може да възложи на лицето, което предоставя депозитарни услуги, при което тези инструменти се съхраняват, да го представлява в общи събрания на съответните дружества – емитенти. В този случай овластяването следва да бъде извършено съгласно разпоредбите на приложимото право и при спазване на принципите на тази Политика.

В случай на упълномощаване, копие от издаденото пълномощно се съхранява в ИП. При поискване от страна на клиент, ИП предоставя безплатно информация за подробности относно действията, предприети във връзка с прилагането на посочените по-горе стратегии за упражняването на право на глас.

6. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

ИП действа винаги в интерес на клиентите. Избягва конфликти между собствените интереси и тези на клиентите, както и между отделните клиенти. Интересът на клиентите е предпочитан пред собствения интерес.

ИП е приело и прилага Политика за третиране на конфликти на интереси.

Във всички случаи ИП се старее да третира равностойно и справедливо всички свои клиенти.

7. ПУБЛИКУВАНЕ НА ПОЛИТИКАТА. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

ИП публикува Политиката, включително нейните изменения и допълнения, на своята интернет страница в 7-дневен срок от вземане на съответното решение от ИП.

ИП публикува ежегодно на своята интернет страница информация за изпълнение на Политиката, която съдържа:

- Общо описание на начина на гласуване;
- Обяснение на най-важните гласувания;
- Информация за използването на услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на ЗППЦК;
- Информация как е упражнено правото на глас в дружествата, освен когато гласуването е определено като незначително.

Информацията за изпълнение на Политиката се публикува в срок до три месеца след края на финансовата година, в която е упражнено правото на глас, като информацията остава достъпна до следващото публикуване. Достъпът до Политиката и информацията за нейното изпълнение е безплатен.

Настоящата Политика е приета с решение на Управителите на ПФБК ЕООД на 25.09.2020 г.