

# ПОЛИТИКА ЗА АНГАЖИРАНост ПРИ ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „СОФИЯ ИНТЕРНেশЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ" АД

---

*Настоящата политика е разработена съгласно разпоредбите на ДИРЕКТИВА (ЕС) 2017/828 НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 17 май 2017 година за изменение на Директива 2007/36/ЕО (Директивата) по отношение на насърчаването на дългосрочната ангажираност на акционерите, с които се въвеждат нови правила за по-нататъшно насърчаване на ефективното управление и вземането на решения за дългосрочни инвестиции и транспонирането им в българското законодателство с обнародваните в Държавен вестник (доп. ДВ. бр.26 от 22 Март 2020 г., изм. и доп. ДВ. бр.64 от 18 Юли 2020 г.) промени в Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ). С Директива 2007/36/ЕО на Европейския парламент и на Съвета се определят изисквания по отношение на упражняването на някои права на акционерите, произтичащи от акции с право на глас, във връзка с общи събрания на дружества, чието седалище се намира в държава членка, и чиито акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, намиращ се или действащ в държава членка. Посредством въвеждането на новосъздадените чл.75а и 75б от ЗПФИ е въведено задължение за ИП в качеството му на лице, което предоставя услуга по управление на портфейл, включващ акции на дружества със седалище в държава членка, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, да приеме и публикува политика за ангажираност, както и информацията за изпълнението ѝ.*

*ИП разработва и оповестява публично политика за ангажираност, която описва начина, по който ИП включва ангажираността на акционерите в своята инвестиционна стратегия. В политиката се описва как ИП наблюдава съответните аспекти на дружествата, в които инвестира, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление, водене на диалог с дружествата, в които инвестира, упражняване на правото на глас и на други права, свързани с акциите, сътрудничество с другите акционери, общуване със съответните заинтересовани страни от дружествата, в които инвестира, както и управление на реалните и потенциалните конфликти на интереси по отношение на своята ангажираност. В настоящата политика ИП спазва принципите за пропорционалност.*

*ИП ежегодно оповестява публично как е била изпълнена политиката за ангажираност. Информацията се оповестява заедно с последния отчет по чл. 85, ал. 1 от ЗПФИ за съответната година.*

## ЧАСТ 1. ОБЩИ ПРИНЦИПИ НА ПОЛИТИКАТА ЗА АНГАЖИРАНост НА ИП

*Политиката се прила по отношение на следните лица, клиенти на ИП:*

1. по договори за доверително управление на индивидуален портфейл по собствена преценка на ИП;

2. по договори за извършване на сделки с финансови инструменти за сметка на клиенти, които са избрали финансовите им активи да се съхраняват при ИП като попечител;
3. лица, на които се предоставят инвестиционни консултации и препоръки.

*ИП спазва следните основни принципи при работата си с клиенти, като основополагащи в политиката за ангажираност:*

1. ИП предоставя на клиенти по договори за доверително управление на индивидуален портфейл по собствена преценка на ИП релевантна информация по отношение на ключови нефинансови критерии, използвани при избора на подходящи финансови инструменти. ИП определя като неподходящи, независимо от финансовото състояние на емитента и/или комплексността на инструментите, всички финансови инструменти емитирани от дружества, които нямат политика за социална ангажираност, не спазват принципите за недискриминация по отношение на служители и контрагенти, дейността им вреди на околната среда, или не спазват принципите за корпоративно управление (ESG критерии).
2. ИП не изготвя, независимо от финансовото състояние на емитента и/или комплексността на инструментите, положителни инвестиционни препоръки по отношение на финансови инструменти емитирани от дружества, които нямат политика за социална ангажираност, не спазват принципите за недискриминация по отношение на служители и контрагенти, дейността им вреди на околната среда, или не спазват принципите за корпоративно управление.
3. ИП отказва да предоставя на клиенти услуга по гласуване с финансови инструменти, притежавани от клиентите в дружества, които нямат политика за социална ангажираност, не спазват принципите за недискриминация по отношение на служители и контрагенти, дейността им вреди на околната среда, или не спазват принципите за корпоративно управление.
4. ИП не сключва договори с клиенти юридически лица, които са дружества, които нямат политика за социална ангажираност, не спазват принципите за недискриминация по отношение на служители и контрагенти, дейността им вреди на околната среда, или не спазват принципите за корпоративно управление.

*Ограничения и действия по прилагане на политиката за ангажираност на ИП*

- По договори за доверително управление ИП няма изричен ангажимент да предоставя отделно от емитента информация, или да гласува за клиенти в общи събрания на емитенти извън република България, когато гласуването следва да се извърши с финансови инструменти съвкупно представляващи под 1% от съответния клас финансови инструменти на емитента. В тези случаи, ИП може да събира и предоставя допълнителна информация за емитента или финансовите инструменти при изрично писмено възлагане от страна на клиентите срещу договорено възнаграждение в писмено споразумение между посредника и клиентите.
- По договори за доверително управление, ИП няма ангажимент за отделно оповестяване на информация по отношение на публични дружества от ЕС и САЩ, които имат законово определено задължение да публикуват освен финансова информация и информация относно социална политика и нефинансова

информация в годишните си финансови отчети. По отношение на такива публични дружества, които нямат законово задължение да публикуват друга освен финансова информация, спазвайки принципите за пропорционалност и разумни разходи и усилия, ИП събира и предоставя наличната публично достъпна информация по отношение на социална политика и нефинансова информация за тези емитенти.

- По договори за доверително управление по отношение на дружества извън ЕС, ИП няма задължение да гласува на Общо събрание или събрание на облигационерите на съответния емитент.
- По договори за съхранение на финансови инструменти (попечителска услуга) ИП няма ангажимент за оповестяване на информация по отношение на публични дружества. ИП може да събира и предоставя допълнителна информация при изрично писмено възлагане от страна на клиентите в такива случаи срещу договорено възнаграждение в писмено споразумение между посредника и клиентите.
- По договори за съхранение на финансови инструменти (попечителска услуга) по отношение на непублични дружества, ИП може да събира и предоставя информация при изрично писмено възлагане на пазарно проучване за съответния емитент за определен период от страна на клиентите срещу договорено възнаграждение в писмено споразумение между посредника и клиентите.
- Когато е упълномощен да упражни право на глас в общо събрание на акционерите или събрание на облигационерите на един емитент от повече от един клиент, ИП отказва да изпълни нареждане за упражняване на право на глас от един клиент, когато това би довело до конфликт на интереси с друг клиент възложил упражняване на неговото право на глас, или когато начинът по който е възложено упражняването на глас би било в конфликт с принципите на недискриминация, устойчиво развитие и опазване на околната среда, и общите принципи на настоящата политика, като уведомява писмено клиента за този си отказ. При наличието на конфликт на интереси между няколко клиента, възложили на ИП да упражни тяхното право на глас по отношение на един и същи емитент, за спазване на принципите на равнопоставеност, ИП отказва да упражни право на глас за който и да е от клиентите, за което ги уведомява писмено.
- ИП не може да упражни права на глас от името на клиенти по начин, който целенасочено ще доведе до трайно влошаване на финансовото състояние на емитента.

## ЧАСТ 2. ПРЕДАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

2.1. ИП е длъжен да предава своевременно следната информация от дружеството на акционерите и облигационерите или на трето лице, определено от тях:

- а) информацията, която дружеството е задължено да предостави на акционера или облигационера, за да му даде възможност да упражнява правата, произтичащи от неговите капиталови или дългови или хибридни финансови инструменти, и която е насочена към всички лица, притежаващи финансови инструменти от съответния клас;
- б) в случаите, когато информацията, посочена в буква а) е на разположение на на интернет сайта на дружеството, съобщение, указващо къде на интернет сайта може да бъде намерена тази информация.

- 2.2. ИП своевременно предава на дружеството, в съответствие с указанията на акционерите или облигационерите, получената от тях информация, отнасяща се до упражняването на произтичащите от капиталовите, дълговите или хибридните им финансови инструменти им права.

### **ЧАСТ 3. УЛЕСНЯВАНЕ УПРАЖНЯВАНЕТО НА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ И ОБЛИГАЦИОНЕРИТЕ**

- 3.1. ИП улеснява упражняването на правата от акционера или облигационера, включително правото да участва и гласува на общи събрания или събрания на облигационерите посредством най-малко един от следните елементи:
- а) посредникът извършва необходимото, за да може акционерът или облигационерът, или определено от него трето лице да упражни правата;
  - б) посредникът упражнява правата, произтичащи от капиталовите, дълговите или хибридните финансови инструменти, след като е получил изрично разрешение и указания от притежателя им и в полза на притежателя им.
- 3.2. Посредникът предава информация относно упражняването на правата от акционера или облигационера своевременно на акционера или облигационера, или на определено от него трето лице.
- 3.3. Инвестиционният посредник ежегодно публикува информация за изпълнение на политиката за ангажираност, която съдържа:
- общо описание на начина на гласуване;
  - обяснение на най-важните гласувания;
  - информация дали са използвани услугите на упълномощен съветник по смисъла на § 1, т. 55 от допълнителните разпоредби на Закона за публичното предлагане на ценни книжа;
  - информация как е упражнено правото на глас, произтичащо от финансове инструменти в дружествата, в които е инвестирал, освен когато гласуването е незначително.

### **ЧАСТ 4. НЕДИСКРИМИНАЦИЯ, ПРОПОРЦИОНАЛНОСТ И ПРОЗРАЧНОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ НА РАЗХОДИТЕ**

- 4.1. Посредникът оповестява публично всички приложими разноси във връзка с услуги, предоставяни по отношение на упражняването на някои права на акционерите или облигационерите, произтичащи от капиталови, дългови или хибридни финансови инструменти с право на глас, във връзка с общи събрания или събрания на облигационерите на дружества, чието седалище се намира в държава членка на ЕС и чиито капиталови или дългови или хибридни финансови инструменти са допуснати до търговия на регулиран пазар, организирана система за търговия или многостранна система за търговия, намиращ се или действащ в държава членка на ЕС, поотделно за всяка услуга.
- 4.2. Разноските, които посредникът може да прехвърля на акционерите или облигационерите са недискриминационни и пропорционални на действително направените разходи за предоставяне на услугите. Всички разлики между разноските, прехвърляни за упражняване на права на национално и трансгранично равнище трябва да са надлежно обосновани и да отразяват изменението на действителните разходи, направени за предоставяне на услугите.

## ЧАСТ 5. ПРОЗРАЧНОСТ ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕ НА ПОРТФЕЙЛ

5.1. ИП веднъж годишно оповестява инвестиционна си стратегия и дали нейното изпълнение съответства на приетите договорености с лице по смисъла на чл. 2, буква в) от Директива 2007/36/ЕО и как допринася за средно- и дългосрочните показатели на активите. Това оповестяване включва:

- докладване за основните съществени средно- и дългосрочни рискове, свързани с инвестициите;
- информация за състава на портфейла;
- информация за обрращаемостта на активите и разходите, свързани с обрращаемостта на активите;
- информация за използването на упълномощени съветници за целите на дейностите по ангажираност и тяхната политика за предоставяне на цфинансови инструменти в заем и начина, по който тя се прилага, за да се изпълнят дейностите по ангажираността, ако това е приложимо, особено по време на общите събрания на дружествата, в които е инвестирано.

Това оповестяване включва също така и информация за това, дали и как ИП взима инвестиционни решения въз основа на оценка на средно- и дългосрочните резултати на дружеството, в което е инвестирал, включително нефинансовите резултати.

5.2. Информацията следва да включва:

- а) основните характеристики на използваните от ИП методологии и модели;
- б) основните източници на информация, които ИП ползва;
- в) процедури за осигуряване на качество на проучванията, съветите и препоръките за гласуване и на квалификацията на персонала;
- г) дали и как ИП отчита националните пазарни условия и националните законови и подзаконови изисквания, както и специфичните за отделните дружества условия;
- д) основните характеристики на политиките за гласуване за всеки пазар;
- е) дали ИП води диалог с дружествата, които са обект на проучвания, съвети или препоръки за гласуване, и със заинтересованите страни от дружеството (обрхвата и характера на този диалог);
- ж) политиката по отношение на предотвратяването и управлението на потенциални конфликти на интереси;
- з) наблюдението на съответните аспекти в дейността на дружествата, в които инвестира, включително стратегия, финансови и нефинансови резултати и риск, капиталова структура и социално въздействие, въздействие върху околната среда и корпоративно управление;
- и) осъществяването на комуникация с дружествата, в които инвестира;
- й) упражняването на правото на глас и на други права, свързани с финансовите инструменти, включително прилаганите критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в капиталовите, дълговите и хибридните финансови инструменти на дружеството;
- к) сътрудничеството с другите акционери и облигационери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира;

л) управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с участие в капиталови, дългови и хибридни финансови инструменти на дружествата, в които инвестира, както и за това, дали и какви конфликти на интереси са възникнали във връзка с дейностите по ангажираността и за начина, по който ИП ги е разрешил.

- 5.3. За осигуряване на максимална прозрачност, при предоставяне на услуга по доверително управление, ИП взема под внимание необходимостта за надежден текущ мониторинг по отношение на цели на устойчивото развитие (и по-конкретно климатични цели и социални цели) и докладване на постигнатите по тях резултати, както и свързаните с тях рискове, който мониторинг изисква регулярно и надеждно докладване на устойчиво развитие от съответните емитенти.
- 5.4. Във връзка с посоченото в т. 5.3., ИП не осъществява „собствена преценка“ дали даден емитент има надежни политики за докладване на устойчиво развитие, а приема за референтен еталон списък с компании, които се посочват като добра практика в това отношение от ESMA (в качеството на европейски регулатор), IASB (в качеството на създател на стандарти за финансова отчетност), ISSB и EFRAG (в качеството на създатели на приложими в ЕС стандарти за отчитане на устойчиво развитие).
- 5.5. Във връзка с посоченото в т. 5.3. и 5.4., и като взема под внимание принципите на пропорционалност, и невъзможността да извършва независим одит за съответствие на всички публични емитенти, ИП не може да приеме като подходящи за клиенти по доверително управление, посочващи нефинансови цели, финансови инструменти на емитенти, които не попадат в гореизброените списъци на ESMA, IASB, ISSB и EFRAG, независимо от икономическия сектор, финансовите резултати и други характеристики на емитентите.

## ЧАСТ 6. КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

- 6.1. ИП наблюдава всички гласове подадени чрез пълномощник за потенциални конфликти на интереси, които биха могли да се разглеждат като влияещи върху резултата от решението за гласуване. Когато се идентифицира „Конфликтна среща“, пълномощниците се гласуват в съответствие с „Одобрените насоки“ на ИП, които определят дали дадена точка от дневния ред трябва да бъде гласувана „За“, „Против“ или трябва да се разглежда като „случай по случай“.
- 6.2. ИП се стреми да установи процедури, които да гарантират, че дейностите по гласуване чрез пълномощник съответстват на целта за увеличаване на дългосрочната стойност за акционерите и/или облигационерите, от името на които ИП упражнява правото им на глас. ИП прилага политики и процедури за справяне и смекчаване на всеки действителен или предполагаем конфликт на интереси, свързан с упражняване правото на глас чрез пълномощник.
- 6.3. Политиката на ИП обикновено е да гласува за всички събрания и предложения чрез пълномощник, по един и същи начин за всички свои клиенти, освен ако клиентът не подаде конкретни инструкции във връзка с това как иска ИП да гласува по отношение на финансовите инструменти, държани от негово име. Такива конкретни правила или инструкции биха заменили одобрените насоки на ИП по отношение на акциите на този клиент.

## ЧАСТ 7. ЕКОЛОГИЧНИ, СОЦИАЛНИ И УПРАВЛЕНСКИ ВЪПРОСИ („ESG“)

- 7.1. Устойчивата инвестиционна философия на ИП произтича от убеждението, че дългосрочните структурни промени като глобализация, неравенство и климатични промени представляват както финансови рискове, така и пазарни възможности за компаниите, в които ИП инвестира от името и за сметка на свои клиенти. ИП включва оценка на съществени екологични и социални проблеми, както и качеството на управленските практики. Съществеността на отделните ESG фактори се различава в зависимост от компанията, сектора и региона и следователно не прилага единен универсален подход за оценка на риска. Чрез създаването на стабилна аналитична рамка, обучение, оценка на риска и ангажираност, инвестиционните специалисти на ИП се стремят систематично да включват в своите изследвания екологични, социални и управленски въпроси („ESG“) в текущия диалог с ръководството на компаниите. Мониторингът и оценката на ИП по отношение на въпроси свързани с ESG се обосновава на собствени изследвания и анализи.
- 7.2. Инвестиционните решения на ИП се подкрепят от собствени изследвания и финансови анализи. Това може да включва индивидуални срещи с ръководството на компаниите и ангажиране по въпроси, които могат да представляват риск за дългосрочната стойност на акционерите. Инвестиционните специалисти на ИП са особено чувствителни към всички проблеми, които могат да повлияят на дългосрочните финансови резултати на компанията. Във връзка с това инвестиционните специалисти на ИП се стремят да разберат най-съществените ESG въпроси и как те могат да окажат въздействие на бъдещите печалби и оценка на компаниите. ИП използва вътрешни и външни инструменти и ресурси, за да подпомогне идентифицирането и количественото определяне на ESG проблемите като част от своите инвестиционни процеси.
- 7.3. Инвестиционните специалисти на ИП използват следните инструменти и ресурси за мониторинга на финансовите и нефинансовите резултати и степента на риск, на които са изложени компаниите, в които се инвестира:
- финансови отчети на компанията, регулаторни декларации, съобщения в пресата и презентации;
  - Информационни платформи, включително Bloomberg;
  - Официални проучвания относно практиките в областта на околната среда, социалното корпоративното управление на компаниите и др.

## ЧАСТ 8. ПРЕГЛЕД

8. Политиката за ангажираност се преразглежда и одобрява ежегодно или често при необходимост и е публично достъпна на уебсайта на ИП.

9. При извършвания преглед на Политиката, ИП взема под внимание публикувани препоръки и насоки от Европейския орган по ценни книжа и пазари (ESMA), както и разработени стандарти и насоки за добри практики от Европейската консултантска група по финансова отчетност (EFRAG) в качеството на орган, създаващ стандарти за нефинансова отчетност по Директива (ЕС) 2022/2464 за изменение на Регламент (ЕС) №

537/2014, Директива 2004/109/ЕО, Директива 2006/43/ЕО и Директива 2013/34/ЕС, по отношение на отчитането на предприятията във връзка с устойчивостта.

## ЧАСТ 9. СОБСТВЕНО ОТЧИТАНЕ

8. Във връзка с прилагане на Делегиран Регламент (ЕС) 2022/1288, Директива (ЕС) 2022/2464, и Директива 2014/95/ЕС по отношение на дейността на ИП, ИП е възприел в рамките на годишния доклад за дейността на дружеството изрично да включва информация в съответствие и с обхвата посочено в Европейските стандарти за отчитане на устойчивото развитие (ESRS).

*Настоящата Политика за ангажираност е приета с протокол на Съвета на директорите на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД от 21.09.2020 г. и изменена с протокол на Съвета на директорите на ИП „СОФИЯ ИНТЕРНЕТЪНЪЛ СЕКЮРИТИЗ“ АД от 04.09.2024 г. и влиза в сила на 05.10.2024 г.*