

Информация по смисъла на чл. 75а, ал. 5 от Закона за пазарите на финансови инструменти

На основание чл. 75а, ал. 5, във връзка с ал. 1 от Закона за пазарите на финансови инструменти, на свое заседание от 24.09.2020 г., Съветът на директорите на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД взе решение да не приема и утвърждава политика за ангажираност в инвестиционния посредник, поради следните мотиви:

Съгласно приетите изменения в европейската нормативната уредба, в българското законодателство бяха въведени нови изисквания по отношение на упражняването на някои права на акционерите, произтичащи от акции с право на глас, във връзка с общи събрание 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.

В тази връзка е и въведеното с разпоредбата на чл. 75а, ал. 1 от ЗПФИ изискване за инвестиционните посредници, предоставящи услугата управление на портфейл, който включва акции на дружества със седалище в държава членка, чийто акции са допуснати до търговия на регулиран пазар, да приеме и публикува политика за ангажираност и информация за нейното изпълнение.

В този смисъл, инвестиционният посредник следва да разкрие начина, по който се интегрира участието в тези акционерни дружества в инвестиционна стратегия при управлението на портфейлите на клиентите. Същевременно, разпоредбата на чл. 75а, ал. 5 от закона предоставя възможността да не бъде приета така описаната политика и излагане на мотивите за взимането на подобно решение.

В този смисъл, следва да се отбележи, че причините, които налагат гореспомените промени са както следва:

- Акции на дружества, допуснати до търговия на регулиран пазар, често се притежават чрез сложна верига от посредници, което затруднява значително упражняването на правата на акционерите и тяхната ангажираност. В този смисъл, дружествата често не са в състояние да идентифицират своите акционери, което е необходимо условие за директната комуникация между акционерите и публичното дружество;
- Действителната и трайна ангажираност на акционерите е ключов момент в изграждането на модела на корпоративно управление на дружествата, чийто акции се търгуват на регулиран пазар. Активното участие на акционерите в корпоративното управление би подобрило както финансовите и така и нефинансови показатели на дружествата;
- Институционалните инвеститори и управителите на активи реално не осигуряват прозрачност по отношение на инвестиционните си стратегии и на политиката си за ангажираност, а публичното оповестяване на подобна информация би оказало положително влияние върху осведоменността на инвеститорите, върху тяхната възможност да оптимизират своите инвестиционни решения, както и да улеснят диалога между дружествата и техните акционери.

Съобразно гореизложеното, при вземането на решение да не бъде приемана Политика за ангажираност, бяха обсъдени и съобразени и следните факти и аргументация:

- При предоставяне на услугата управление на портфейл на своите клиенти, не се придобива значителен размер от дружествата в които се инвестира, не се прилагат стратегии за дялови инвестиции, включваща купуване на акции в търговски дружества, така че да се разполага с право на глас и гласуване на общи събрания на такива дружества.
- Броят договори за доверително управление, в изпълнение на които ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД е инвестирал средства на клиенти в закупуване на акции, допуснати до търговия на регулиран пазар в държава членка, е незначителен спрямо общия брой сключени договори на доверително управление.
- Нормативно уредените права на миноритарните акционери като правото на включване на въпроси в дневния ред на общи събрания и предявяването на съдебни искове са обичайно свързани с наличието на минимално капиталово участие - съответните лица следва заедно или поотделно за притежават най-малко 5 на сто от капитала на публичното дружество.
- Във връзка с изискванията на раздел 4 на Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 относно задълженията на инвестиционните посредници да представят информация на клиентите си и конкретно клиентите, чийто портфейли брокера управлява, ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД предоставя на всеки свой клиент периодичен отчет справка, което съгласно нормативните изисквания е поне веднъж на тримесечие. Въпреки така определения от закона минимален срок, ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД предоставя нормативно изискваната информация и винаги когато бъде поискана от клиент. По този начин се осигурява оптимална прозрачност и пряк достъп до информацията за включените в портфейла активи, вкл. и по отношение акционерните участие на клиента в дружества със седалище в държава членка, чийто акции са допуснати до търговия на ценни книжа
- Упражняването на право на глас и на други права, свързани с притежаваните ценни книжа от името и за сметка на клиента, чийто портфейл се управлява, е свързана с участието в общи събрания и наличието на изрични разпореждания за начина на гласуване (нотариално заверка на пълномощното) поради факта, че в някои депозитари ценните книжа са регистрирани именно на името на клиента, а не неговия инвестиционен посредник.
- Държавата в лицето на своите регулатори осъществява ефективно регулация и контрол върху дейността на инвестиционните посредници с цел защита на интересите на инвеститорите в ценни книжа, създаване и поддържане на стабилност и доверие в капиталовия пазар. Надзорът, осъществяван от Комисия за финансов надзор обхваща цялостната дейност на инвестиционните посредници, в т.ч. и инвестиционните услуги и дейности по управление на индивидуален портфейл на клиенти.

Поради посочените по-горе причини ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД не би могъл да осигури изпълнение в пълен обем на действията, упоменати в чл. 75а, ал. 2 от ЗПФИ и специално в частта относно:

- осъществяването на комуникация с дружествата, в които инвестира
- упражняването на правото на глас и на други права, свързани с акциите, включително прилаганите критерии за незначително гласуване поради предмета на гласуването или размера на дяловото участие в дружеството
- сътрудничеството с другите акционери и общуването със съответните заинтересовани страни в дружествата, в които инвестира

- управлението на реалните и потенциалните конфликти на интереси, свързани с акционерното участие в дружествата, в които инвестир

Предвид факта, че при предоставяне на услугата управление на портфейл ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД не придобива значителен размер от дружествата и не упражнява право на глас в общите им събрания, съответно не би могъл да осигури информация относно общо описание на начина на гласуване, обяснение на най-важните гласувания и/или използването на услугите на упълномощени съветници. Поради описаните по-горе причини, инвестиционният посредник също така не би могъл да оповестява публично и как е гласувано на общите събрания на такива дружества.

В допълнение, сделките при предоставяне на услугата за управление на портфейл не са съществени и не могат да породят рискове за акционерите, включително и за миноритарните, а информацията за тях няма как да окаже влияние върху икономическите решения на акционерите на дружествата.

Въз основа на гореизложеното, изпълнителните директори на ИП „Интеркапитал Маркетс“ АД взеха решение да не се приема Политика за ангажираност към настоящия момент, като при промяна на относимите условия, решението ще бъде преразгледено.