

**Често срещани затруднения при
комуникацията между
инвеститори и емитенти**



Ивайло Пенев, CFA

Инвестиционен консултант, ЕЛАНА Фонд Мениджмънт

- ✓ Комуникация при IPO-та и SPO-та
- ✓ Последваща комуникация
- ✓ Липса на обратна връзка

- ✓ Нежелание за комуникация с инвеститорите
- ✓ Нежелание за разкриване на допълнителна информация за взети решения
- ✓ Липса на механизми за изравняване на интересите на мениджмънт и инвеститори

- ✓ Свързващо звено между инвеститор и емитент
- ✓ Нежелание за разкриване на информация
- ✓ Непознаване на дейността на емитента

- ✓ Разкриване на минимум информация
- ✓ Липса на обяснителни бележки
- ✓ Липса на информация за бизнеса по направления
- ✓ Формат на оповестената информация

Препоръки към мажоритарите



- ✓ Установяване на дългосрочни отношения с инвеститорите
- ✓ Истината е добра политика в дългосрочен план
- ✓ Спазване на поети ангажименти

Препоръки към мениджмънта



- ✓ Прозначност
- ✓ Комуникация
- ✓ Ориентираност към дългосрочни резултати

- ✓ Проактивност спрямо инвеститорите
- ✓ Регулярна и предвидима комуникация
- ✓ Детайлно познаване на бизнеса

- ✓ Детайлно оповестяване на:
 - Акционерна структура
 - Сделки със свързани лица
 - Информация за еднократни приходи/разходи
 - Дейността по отделните бизнес-сегменти
- ✓ Предоставяне на информация своевременно
- ✓ Предоставяне на прогнози и очаквания

ELANA Fund Management

Sopharma Business Towers

5, Lachezar Stanchev str., tower B, Sofia 1756

tel.: +359 2 81 000 40, fax: +359 2 95 815 23

fund_management@elana.net