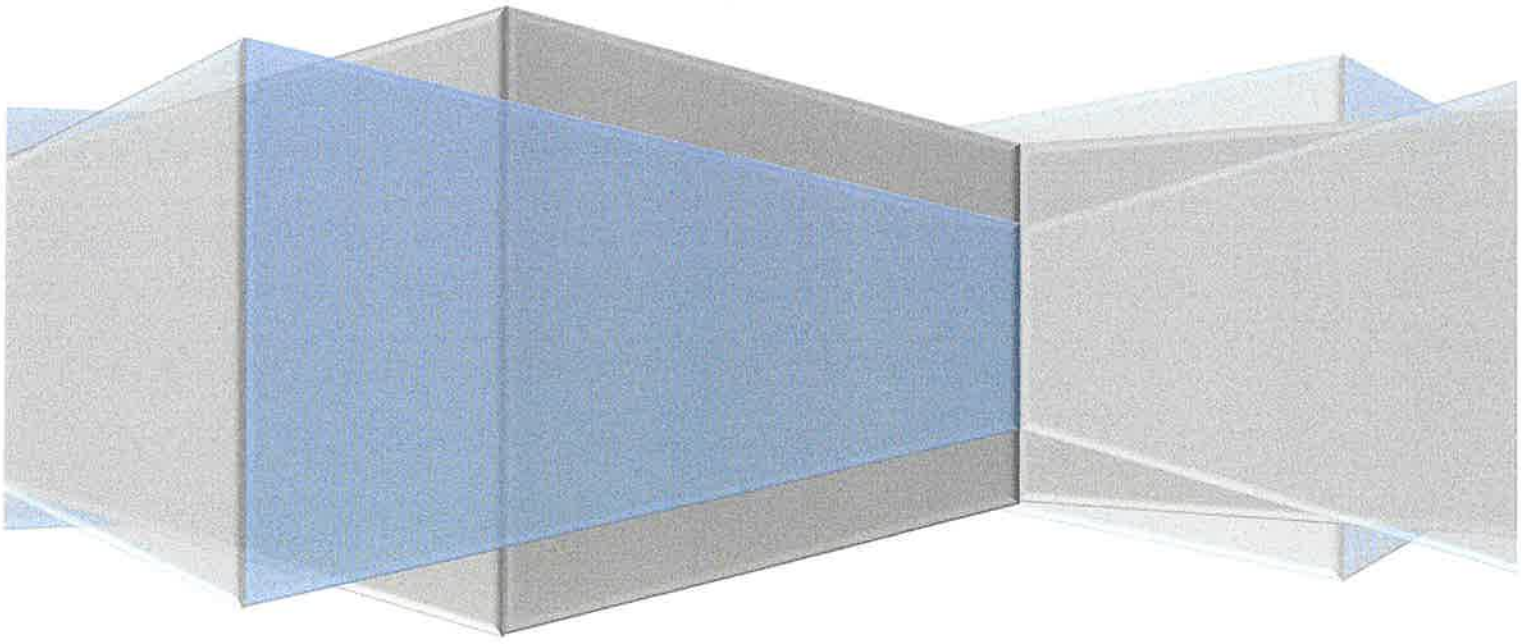
2024KO ITZARRI ENPLEGUKO BGAEREN INPLIKAZIO TXOSTENA



itzarri BGAE EPSV

INDIZEA

1. SARRERA ETA XEDEA..... 2
2. EKITALDIAN PARTE HARTZEA..... 2
3. BOTOAREN ZENTZUA..... 4
4. PARTE-HARTZE NAGUSIAK..... 5
5. ONDORIOAK..... 8

1. SARRERA ETA XEDEA

Maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuak, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen zenbait jarduera (aurrerantzean,"BGAE") arautzen dituenak, gaur egungo idazketan ezartzen du otsailaren 13ko 13/2024 Dekretua indarrean jarri ondoren, enplegu-modalitateko BGAEen Gobernu Batzordeak inplikazio-politika bat garatu eta jendeari jakinarazi beharko diola.

Inplikaziotzat hartzen da BGAEk inbertitzen dituen konpainietan parte hartzea, batez ere BGAEan integratutako balioei dagozkien batzar eta batzar orokorretan parte hartzeko eta botoa emateko eskubide politikoak erabiliz. Ahalmen horiek BGAEko bazkideen eta onuradunen onurarako bakarrik erabili behar dira.

Itzarri Enpleguko BGAE (aurrerantzean"Itzarri" edo" erakundea") bere politikan adierazten du urtean behin txosten bat egingo dela hura nola aplikatu den azaltzeko, eta, horregatik, 2024ari erreferentziatutako dokumentu hau lantzen da.

2. EKITALDIAN PARTE HARTZEA

Batzarretan parte-hartzea erakunde gordailuzainaren bidez (Cecabank) egiten da, eta horrek konpainia ezberdinen boto-txartelak telematikoki bidaltzen ditu eta Itzarrik behar bezala bete ondoren kudeatzen ditu.

2024an, erakundeak aktiboki parte hartu zuen konpainia nazional kotizatuen akziodunen 44 batzarretan, akziodunen ohiko eta ezohiko batzarrak barne.

Konpainia horietan duen parte-hartzea oso txikia bada ere, Itzarrik akziodun aktibo gisa jarduten du eta deitutako batzarretan parte hartzen saiatzen da.

Ildo horretan, erakundeak konpainia nazional kotizatuetan duen partaidetza-ehunekoa adierazten da jarraian, balore-zorroan akzioen kopuruaren eta zirkulazioan dauden akzioen kopuruaren arabera kalkulatuta, 2024ko abenduaren 31n. Ikus daitekeenez, kasu gehienetan Itzarriren parte-hartzea zirkulazioan dauden akzioen% 0,5 baino txikiagoa da:

Errenta aldakorreko baloreak	Akzioak zorroan	Zirkulazioko ekintzak	Parte-hartzearen%
ES0132945017 TUBACEX SA	4.000.000	126.549.300,00	3,161%
ES0105521001 ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	860.000	57.094.010,00	1,506%
ES0105065009 TALGO SA	1.500.000	123.860.200,00	1,211%
ES0105062022 NBI BEARINGS EUROPE SA	123.303	12.330.270,00	1,000%
ES0105549002 MONTEPINO LOGISTICA S.L.	680.000	85.988.040,00	0,791%
ES0105130001 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	1.000.000	151.140.000,00	0,662%
ES0105407003 MILENIUM HIGIEZINAK	700.000	116.032.500,00	0,603%
ES0121975009 CAF SA	83.000	34.280.750,00	0,242%

ES0134950F36 FAES FARMA SA	690.000	316.223.900,00	0,218%
ES0105148003 ATRYS HEALTH SA	113.000	76.014.190,00	0,149%
ES0105630315 CIE AUTOMOTIVE SA	165.000	119.807.500,00	0,138%
ES0105223004 GESTAMP AUTOMOCION SA	704.000	575.514.400,00	0,122%
ENCE ENERGIA ETA CELULOSA SA ES0130625512	220.000	246.272.500,00	0,089%
ES0105848008 COX ABG TALDEA	68.426	77.716.840,00	0,088%
ES0183746314 VIDRALA, S.A.	23.100	33.529.770,00	0,069%
ES0105229001 PROSEGUR CASH SA	950.000	1.484.913.000,00	0,064%
ES0175438003 PROSEGUR KONP SEGURTASUNA	310.000	545.026.900,00	0,057%
ES0176252718 MELIA HOTEL INTERNATIONAL	120.000	220.400.000,00	0,054%
ES0132105018 ACERINOX SA	120.000	249.335.400,00	0,048%
ES0126775032 DIA SA	26.730.700	58.065.530,00	0,046%
ES0171996095 GRIFOLS SA - B	115.530	261.425.100,00	0,044%
ES0117160111 CORP FINANANCIERA ALBA SA	25.000	60.305.190,00	0,041%
ES0130960018 ENAGAS	93.000	261.990.100,00	0,035%
PUIG BRANDS C/ B ES0105777017	57.500	174.819.700,00	0,033%
ES0112501012 EBRO FOODS SA	50.000	153.865.400,00	0,032%
ES0182870214 SACYR SA	256.250	796.857.800,00	0,032%
ES0105025003 MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	180.000	563.724.900,00	0,032%
ES0157097017 ALMIRALL SA	60.454	213.468.700,00	0,028%
ES0180907000 UNICAJA BANCO SA	700.000	2.571.434.000,00	0,027%
ES0116920333 GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	22.000	120.000.000,00	0,018%
ES0113860A34 BANCO DE SABADELL SA	850.000	5.387.690.000,00	0,016%
ES0105563003 ENERGIA BERRIZTAGARRIAK ERAGITEN DITU	27.000	324.761.800,00	0,008%
ES0125220311 ACCIONA SA	4.500	54.856.650,00	0,008%
ES0173516115 REPSOL SA	84.000	1.157.396.000,00	0,007%
ES0130670112 ENDESA SA	65.000	1.058.752.000,00	0,006%
ES0178430E18 TELEFONOA SA	260.000	5.670.162.000,00	0,005%
ES0105066007 CELLNEX TELECOM SA	31.000	706.475.400,00	0,004%
ES0177542018 IAG SA	200.000	4.715.002.000,00	0,004%
ES0144580Y14 IBERDROLA SA	185.000	6.440.561.000,00	0,003%
ES0113900J37 BANCO SANTANDER SA	420.000	15.152.490.000,00	0,003%
ES0148396007 INDITEX	12.000	3.116.652.000,00	0,000%

Zor-tresnetan parte hartzeari dagokionez, Itzarrik aktiboki parte hartu zuen Sidecu S.A.-ren bonu senior bermatuen jaulkipenaren asanblada orokorrean, bonisten sindikatuko komisarioaren esku utziz.

Horrez gain, Itzarrik inbertsio kolektiboko erakundeetako partaideen batzar ugaritan parte hartu zuen. Hala ere, ezin da kopuru zehatzik eman, txosten honen politika 2025eko otsailean onartuta, ez dago horretarako erregistro indibidualizaturik.

3. BOTOAREN ZENTZUA

Erakundearen politikari jarraituz, oro har honako hauei buruzko proposatutako akordioen alde bozkatzen da:

- Urteko Kontuak eta kudeaketa-txostena onartzea.
- Informazio ez-finantzarioaren egoera-egoera onartzea.
- Emaitzaren aplikazioa.
- Dibidenduen banaketa.
- Kontseilariak izendatzea, gobernantza-arazorik ezean.

Informazio ez-finantzarioaren egoera-onarpenari dagokionez, erakundeak zaintza aktiboa du Inbertsio Iraunkorrarekin eta Arduratsuarekin(IIA) zerikusia duten batzordeetan tratatutako puntuen gainean, edo IGG (Ingurumena, Gizartekoa eta Gobernantza) arloko neurriak hartzea sustatzen duten batzarretan. Arreta hori Nazio Batuek sustatutako Inbertsio Arduratsuaren Printzipioetan oinarritzen da, eta ahalegintzen da inbertitzen diren enpresek aurrera egin dezaten irizpide jasangarriak eta arduratsuak beren kudeaketan eta estrategia korporatiboan integratzeko. Horrela, Erakundeak iraunkortasunarekin eta gizarte-erantzukizunarekin duen konpromisoa indartzen du, bere eskubide politikoen erabilera bazkideen balio eta espektatibekin lerrokatuz.

Erakundeak aurreko puntuan azaldutako konpainien parte-hartze txikia duenez, Itzarri BGAErentzat ez da eraginkorra proxy advisor (boto-aholkulariak) zerbitzu pertsonalizatu bat kontratatzea. Hala ere, kontuan hartzen dira eragile horiek emandako gomendioak eta analisiak, izan ere, adituen ikuspegia ematen dute, eta akziodun instituzional handiei akziodunen batzar nagusietan botoaren zentzuari buruz aholkatzen diete.

Erakundeak arretaz jarraitzen die aholkulari horien erabakiei, prentsa ekonomiko espezializatuan argitaratzen baitira, eta interes berezia dute kontseilarien ordainsari-politikari buruzko gomendioetan.

Ildo horretan, nahiz eta erakundeak, oro har, akziodunen batzar nagusien gai-zerrendako proposamenei boto positiboa eman, 2024an egindakoen artean boto negatiboa eman zen. Hain zuzen ere, Banco Santanderreko akziodunen ohiko batzar orokorrean, ordainsariei buruzko puntuaren kontra bozkatu zuten.

Kontrako boto horren arrazoia ISS (Institutional Shareholder Services) proxy advisors nagusienetariko batek txosten bat egin zuela, eta bertan, Ana Botin presidente exekutiboaren soldata-paketearen kontra bozkatzeko gomendatu zien Santanderreko inbertitzaile instituzionalei, 2024ko martxoaren 22ko akziodunen batzarrean.

Administrazio kontseiluak% 5eko ordainsari finkoa onartzea proposatu zuen presidentearentzat eta kontseilari delegatuarentzat. Aztertu ostean, ISSren txostenak honako hau dio: *"Presidenteen ordainsari-paketea ez da lehiakorra. Hori dela eta, ez da justifikatzen politika berriari babesa ematea".*

4. PARTE-HARTZE NAGUSIAK

Aurreko 2 puntuan erantsitako taularen arabera, Erakundeak 2024an ehunekorik handiena zuen hiru konpainiak Tubacex, Arteche Lantegi Elkartea eta Talgo izan ziren, Itzarriko inbertsio estrategikoen zorroko hiru konpainietan parte hartuz, eta talde kudeatzaileak jarraipen zehatzagoa eta zehatzagoa egiten du. Bere pisu espezifikoa dela eta, jarraian, akziodunen batzarretan parte hartzeari buruzko informazio gehiago jasotzen da.

Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren irizpidearen arabera, akziodun batek partaidetza esanguratsua duela ulertzen da, gutxienez konpainia baten kapital sozialaren% 3 duenean. Hala izanik, Erakundeak 2024ko amaieran zuen partaidetza esanguratsu bakarra Tubacexen parte hartzea zen. Hala ere, atalase hori betetzen ez bada ere, egokitzat jotzen da parte-hartze handiena zuten hiru enpresei buruzko xehetasun gehiago ematea.

- Tubacex da, zalantzarik gabe, Itzarrik parte-hartze handiena duen konpainia, 2024ko kapitalaren% 3,16rekin. Kasu horretan, hain partaidetza esanguratsua denez, Erakundeko zuzendari nagusia bera aurrez aurrekoan joaten da akziodunen batzarretara, eta zuzendaritza-taldearekin harremanetan jarraitzen du uneoro. 2024ko ekitaldian egindakoak honako gai-zerrenda hau izan zuen:

  1.- Tubacexeko banakakoak zein talde kontsolidatuarenak eta dagozkien kudeaketa-txostenak onartzea, 2023ko abenduaren 31n itxitako ekitaldi sozialari dagozkionak.

  2.- 2023ko abenduaren 31n itxitako ekitaldi sozialari dagokion informazio ez-finantzarioaren estatu-onarpena.

  3.- 2023ko abenduaren 31n itxitako ekitaldi sozialari dagokion emaitzaren aplikazioa onartzea.

  4.- Tubacexeko Administrazio Kontseiluaren kudeaketa onartzea, 2023ko abenduaren 31n itxitako ekitaldi sozialari dagokiona.

  5.- Ernst & Young, S.L. sozietatearen eta 2024ko abenduaren 31n itxitako ekitaldi sozialerako talde kontsolidatuaren kontu-auditore gisa berrautatzea.

  6.- 2024tik 2026ra bitarteko ekitaldietarako epe luzerako pizgarri-plan bat onartzea.

7.- Ignacio Mataix Entero kontseilari independentea berretsi eta izendatzea, lau urteko estatutu-eperako.

8.- Gema Navarro Mangadok Sozietatearen Administrazio Kontseiluko kide kargua uztea, izendapena proposatu zuen akziodunaren konfiantza galtzeagatik.

9.- Administrazio Kontseiluko kide kopurua finkatzea.

10.- 2023ko ekitaldiari dagozkion Kontseilarien Ordainsariei buruzko Urteko Txostenaren kontsulta-bozketa.

11.- Aurreko erabakiak betearazteko eta formalizatzeko ahalmenak eskuordetzea.

Itzarrik aurkeztutako proposamen guztien aldeko botoa eman zuen.

- Arteche Lantegi Elkarteari dagokionez, Itzarrik% 1,51 du 2024an. Azpimarratzekoa da administratzaileak Itzarriko talde kudeatzailearekin maiz samar biltzen direla, konpainiaren azkenaldiko eta etorkizuneko bilakaera xehetasun handiagoz azaltzeko. Batzarra honako gai-zerrenda honekin egin zen:

  1.- Arteche Lantegi Elkartea, S.A.-ren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena aztertu eta, hala badagokio, onartzea, bai eta 2023ko ekitaldiari dagozkion sozietateen talde kontsolidatuaren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena ere.

  2.- Administrazio Kontseiluaren kudeaketa onartzea.

  3.- 2023ko ekitaldiari dagokion emaitza aplikatzeko proposamena onartzea.

  4.- Arteche Lantegi Elkartea, S.A.-ren eta 2023ko ekitaldiko sozietate-talde kontsolidatuaren informazio ez-finantzarioaren egoera-orri bateratua aztertu eta onartzea.

  5.- Administrazio Kontseiluari baimena ematea norberaren akzioak modu deribatiboan eskuratzeko, zuzenean edo taldeko sozietateen bidez, Kapital Sozietateei buruzko Legearen 146 eta 509 artikuluekin bat etorriz; kapital soziala murriztea akzio propioak amortizatzeko, eta Kontseiluari eskuordetzen dizkio horiek gauzatzeko beharrezkoak diren ahalmenak.

  6.- Akziodunen Batzar Nagusiaren bilerak egiteko lekuari dagokionez, Gizarte Estatutuen 21.artikulua aldatzea.

  7.- Ziskua Ber, S.L.-ren berrautaketa, Sozietatearen Administrazio Kontseiluko kide gisa.

8.- Euskal Autonomia Erkidegoko Arrisku Kapitalaren Kudeaketa, IKIESK, S.A., Sozietatearen Administrazio Kontseiluko kide gisa berrautatzea.

9.- Sozietatearen eta haren talde kontsolidatuaren kontu-auditoreak berrautatzea edo izendatzea.

10.- Sailburuen ordainsariaren gehieneko zenbatekoa finkatzea, abian den ekitaldirako halakoak diren aldetik.

11.- Aurreko erabakiak betearazteko ahalmenak eskuordetzea.

12.- Bileraren akta onartzea.

Itzarrik aurkeztutako proposamen guztien aldeko botoa eman zuen.

- Talgo enpresari dagokionez, Itzarrik% 1,21eko partaidetza izan zuen 2024an, eta akziodunen batzarra gai-zerrendaren arabera egin zen:

1.- Sozietatearen urteko kontu indibidualak eta kontsolidatuak onartzea, 2023ko ekitaldiari dagozkionak.

2.- Sozietatearen banakako kudeaketa-txostenak onartzea eta 2023ko ekitaldiari dagozkion sozietateekin kontsolidatua.

3.- 2023ko Ekitaldiko informazio ez-finantzarioaren egoera-orria onartzea, 2023ko Iraunkortasun Korporatiboaren Memorian jasoa.

4.- Administrazio Kontseiluaren 2023ko ekitaldian gizarte-kudeaketa eta administrazio-kontseiluaren jarduera onartzea.

5.- 2023ko ekitaldiari dagokion emaitza aplikatzeko proposamena onartzea.

6.- 2023ko ekitaldiko sailburuen ordainsariei buruzko urteko txostenaren kontsulta-bozketa.

7.- Administrazio Kontseiluko kideen 2024ko ekitaldirako ordainsaria onartzea, hala badagokio.

8.- Sailburuen ordainsari-politika onartzea, Kapital Sozietateen Legearen 529 novodecies artikuluan ezarritakoaren arabera.

9.- DELOITTE Sozietatearen eta bere talde kontsolidatuaren kontu-auditore gisa berrautatzea, urte bat(1) hau da, 2024ko ekitaldirako.

10.- Arrazoia hartzea, Kapital Sozietateen Legearen 528 artikuluan xedatutakoaren arabera, Administrazio Kontseiluaren Erregelamenduaren aldaketari dagokionez.

11.- Akziodunen Batzar Nagusiak hartutako erabaki guztiak formalizatzeko eta betearazteko ahalmenak eskuordetzea, tresna publiko gisa aurkezteko eta horiek interpretatzeko, zuzentzen, osagarriko, garatzeko eta inskribatzeko.

Proposatutako proposamenei boto positiboa eman zaie.

5. ONDORIOAK

Lehen esan bezala, 2024an 44 akziodun-batzarretan parte hartu zuen erakundeak, ohiko batzarrak eta ezohikoak barne. Parte-hartze hori 35 konpainia kotizatu nazionalen deialdiei dagokie, 2024ko ekitaldiaren amaieran zorroan posizioa zuten mota horretako 41 konpainien deialdiei, hau da, inbertitzen diren konpainien % 85,37 akziodun aktibo gisa parte hartzen du.

Azpimarratu behar da 41 konpainia guztietan parte-hartzerik ez izatea, batez ere, Erakundetik kanpoko arrazoiengatik izan daitekeela, hala nola akziodunen batzarra egiteko unean zorroan posiziorik ez izatea(hau da, akzioak akziodunen batzarra egin ondoren eskuratu ziren, parte hartzea eragotziz) eta beste kasu espezifiko batzuk, Grifols kasu, erakundeak akziodunen batzarrean parte hartu ez zuena, izan ere, dituen B motako akzioek ez dute horietan parte hartzeko eskubiderik, eta A motako akzioek baino ez dute eskubide hori.

Aurreko guztiagatik, Itzarrik inbertitzen dituen konpainietan duen parte-hartze aktiboaren mailari buruz positiboki ondorioztatzen da, eta hurrengo ekitaldietan inbertsio kolektiboko erakundeen partaideen batzarretarako eskuragarri dagoen informazioa zabaltzea gomendatzen da.

Aitziber Urcelay Gasteasoro
Inplikazio arduraduna

Ion Santolaya Secada
Zuzendari ondokoa