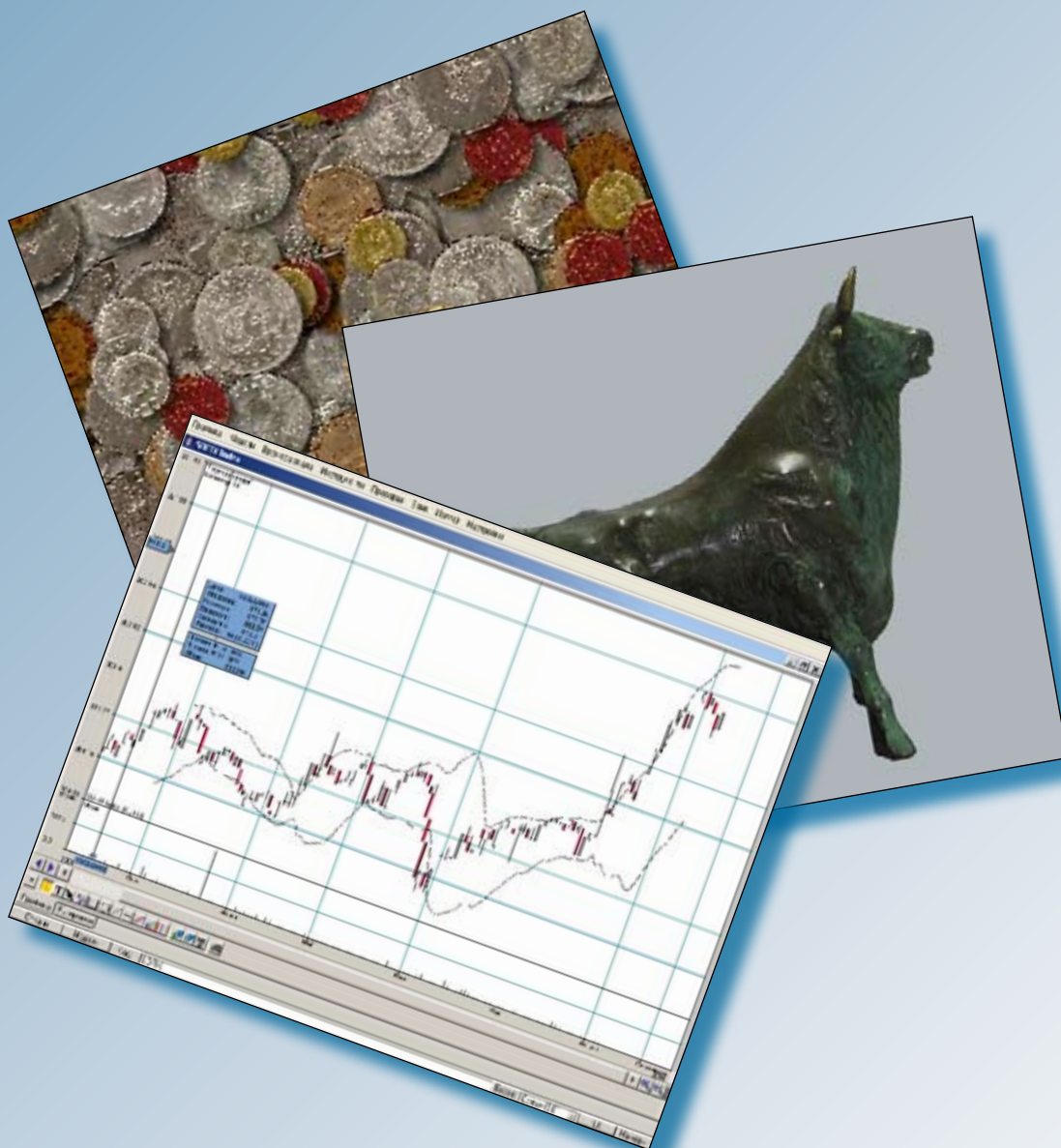


# Кодекс на Корпоративното Управление

BMREIT 1.47 -0.01 BTC 9.72 -0.06 BTH 31.00 CCB 4.81 -0.01 CENHL 16.96 -0.03 DOYUHL 2.66 DZI 92.42 +2.42 ELARG 1.30 EMKA 14.06 +0.02 EURINS 3.95 -0.03 GAMZA 2



**БЪЛГАРСКА ФОНДОВА  
БОРСА - СОФИЯ АД**

Януари 2007

# СЪДЪРЖАНИЕ

<b>РАЗДЕЛ I - ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ ЗА ПРИЛАГАНЕ НА КОДЕКСА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА "БФБ-СОФИЯ" АД</b>	2
<b>РАЗДЕЛ II - ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ</b>	3
1. ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ	3
2. УЧАСТИЕ И ГЛАС В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ	3
3. РЕДОВНО И СВОЕВРЕМЕННО ПОЛУЧАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДРУЖЕСТВОТО	5
4. ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ	5
<b>РАЗДЕЛ III - МАКСИМИЗИРАНЕ НА ИЗГОДАТА ЗА АКЦИОНЕРИТЕ</b>	6
5. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ	6
6. СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ	6
<i>6а. Едностепенна система на управление</i>	6
<i>6б. Двустепенна система на управление</i>	8
7. ИЗБОР НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ / НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО	10
8. НЕЗАВИСИМИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ/ НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ	10
9. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО	10
10. ИНТЕРЕСИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ И ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА	11
<b>РАЗДЕЛ IV - РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ</b>	12
11. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ	12
12. ОТЧЕТНОСТ И ОДИТ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ	12
13. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ЧРЕЗ ИНТЕРНЕТ	13

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

## РАЗДЕЛ I - ОСНОВНИ ПРИНЦИПИ ЗА ПРИЛАГАНЕ НА КОДЕКСА ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА "БФБ-СОФИЯ" АД

Настоящия кодекс представлява Временен кодекс на корпоративното управление /Кодекса/ и е приет от Съвета на директорите на "БФБ-София" АД с Протокол № 23 от 12.10.2006 г. и изменен с Протокол № 3 от 29.01.2007 г.

Той е в сила до приемането на национален кодекс за корпоративното управление. Кодексът на корпоративно управление на "БФБ-София" АД е съобразен с основните принципи, залегнали в международни и национално признати стандарти за добро корпоративно управление, както и с Принципите за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

С приемането на настоящия Кодекс "БФБ-София" АД се стреми да увеличи доверието на националните и международните инвеститори, и широката публика като цяло, в управлението и надзора на дружествата търгувани на "БФБ-София" АД, като осигури прозрачност и разбираемост на системите на корпоративно управление на публичните дружества в България.

Съобразяването и прилагането на принципите, заложи в настоящия Кодекс е задължително за дружествата, които се търгуват, или искат да бъдат допуснати за търговия на "Официален пазар", "Пазар на акции" – сегменти "А" и "В". За дружествата търгувани на останалите пазари и пазарни сегменти на "БФБ-София" АД, прилагането на настоящия Кодекс, в цялост или отчасти е препоръчително.

Прилагането на настоящия Кодекс предполага изготвянето или актуализирането на програма за добро корпоративно управление, в която са инкорпорирани основните принципи, залегнали в Кодекса.

Във връзка с прилагането на настоящия Кодекс дружеството разработва и приема Етичен кодекс на поведение на своите служители.

Всички дружества, прилагащи принципите в настоящия Кодекс, в годишния отчет по прилагането на своята Програма за добро корпоративно управление следва да разкриват информация доколко изпълняват принципите залегнали Кодекса и да предоставят обяснение защо един или друг принцип не е съотнесим към съответното дружество и как проблемните ситуации ще бъдат решени.

В случай, че промени и допълнения в настоящия Кодекс бъдат наложени от промени в законодателната рамка в страната или други фактори, оказващи влияние върху дейността на "БФБ-София" АД и дружествата търгувани на нея, "БФБ-София" АД предлага и одобрява промени в настоящия Кодекс, като дава срок на дружествата, които го прилагат, да се съобразят с тях.

## РАЗДЕЛ II - ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

### 1. ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Управителните органи на дружеството обезпечават равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и са длъжни да защитават техните права.

### 2. УЧАСТИЕ И ГЛАС В ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ

2.1. Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите, да изразяват мнението си и да правят предложения по точките от дневния ред.

2.1.1. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството и чрез представители.

- Управителните органи на дружеството осъществяват ефективен контрол, като при необходимост създават необходимата организация, относно гласуването на упълномощените предложители, в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

2.1.2. Управителните органи на дружеството полагат усилия, процедурата и редът на Общото събрание на акционерите да гарантират справедливо отношение към всички акционери, включително на миноритарните и чуждестранните.

- Управителните органи изготвят правила за организирането и провеждането на редовните и извънредни Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и гарантират правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

2.1.3. Управителните органи на дружеството организират процедурите и реда при провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

2.1.4. Управителните органи на дружеството предприемат действия за насърчаване участието на повече акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. Интернет) в случаите когато това е възможно и необходимо, и не противоречи на т. 2.1.3. от настоящия Кодекс.

2а. Присъствие на членовете на Управителните и Контролните органи на дружеството на общото събрание на акционерите

2.а.1. Всички членове на Управителните и Контролните органи на дружеството полагат усилия да присъстват на Общите събрания на акционерите на дружеството.

2б. Материали по Общото събрание на акционерите

2б.1. Текстовете в писмените материали свързани с дневния ред на Общото събрание следва да бъдат конкретни и ясни, без да въвеждат в заблуждение акционерите, като се следва правилото: всички предложения, относно основни корпоративни събития, се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание в т.ч. предложението за разпределяне на печалбата е в самостоятелна точка от дневния ред.

2б.2. Дружеството поддържа на Интернет страницата си специална



# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

секция, в която:

- подробно са описани правата на акционерите по всеки от класовете акции, емитирани от дружеството;
- подробно са описани условията и процедурите за присъствие на акционерите на Общите събрания на дружеството;
- се предоставя информация относно възможностите и изискванията за представляване чрез пълномощно на акционер в Общото събрание на акционерите
- подробно са описани условията и процедурите за включването на допълнителни въпроси в дневния ред;
- се публикуват своевременно материалите свързани с дневния ред на Общото събрание на акционерите.

2б.3. Управителните органи на дружеството съдействат в случай на необходимост на акционерите, които повече от три месеца притежават поне 5 на сто от капитала на дружеството, ако желаят след обявяване в търговския регистър или изпращане на поканата, да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание.

2в. Сделки със заинтересовани и свързани лица и сделки над законоустановени прагове

2в.1. Дружеството разработва и приема политика за сделки със заинтересовани и свързани лица.

2в.2. Управителните органи на дружеството следят осъществяването от дружеството за всяка една от последните три години сделки в полза на едно лице или на свързани и заинтересувани лица, които поотделно не са под законоустановените прагове, да не доведат в съвкупност /кумулятивно/ до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове.

2в.2.1. При индикации, за настъпване на обстоятелство по горното изречение, управителните органи предприемат свикване на извънредно Общо събрание на акционерите с цел получаване на предварително одобрение от Общото събрание на акционерите или други мерки за предотвратяване евентуалното нарушение на законоустановените прагове.

2в.3. Управителните органи на дружеството следва да разкриват своевременно и пълна информация относно предприетите от тях действия по сключване на сделки и/или разпореждане с активи с над определена от закона стойност, за които са овластени от Общото събрание на акционерите, постигнатите резултати и друга важна информация, която не представлява вътрешна информация, в специална секция на интернет страницата на дружеството.

2г. Избор на членове на Съвета на директорите, съответно Надзорния съвет на дружеството

2г.1. Изборът на членовете на Управителните или контролни органи на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионални качества на кандидатите за членове.

2г.2. Списъкът на кандидатите за членове на управителните и надзорни органи на дружеството заедно с информацията за тях се публикува и на Интернет

страницата на дружеството в специално определената за това секция по т. 26.2. от Кодекса.

2д. Протоколи от Общите събрания на акционерите на дружеството

2д.1 Протоколът от проведеното Общо събрание на акционерите се представя на Комисията за финансов надзор и Българска фондова борса – София АД, а взетите решения се публикуват на Интернет страницата на дружеството.

### **3. РЕДОВНО И СВОЕВРЕМЕННО ПОЛУЧАВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДРУЖЕСТВОТО**

3.1. Управителните органи на дружеството осигуряват на акционерите и инвестиционната общност редовното и своевременно разкриване на информация, относно основни корпоративни събития свързани с дейността и състоянието на дружеството.

3.2. Управителните органи на дружеството полагат най-добри усилия за осигуряване на лесен и своевременно достъп до гореописаната информация с цел информирано упражняване на правата на акционерите, съответно вземането на информирано решение за инвестиране от инвеститорите.

3.3. При разкриването на информация, Управителните органи на дружеството спазват изискванията на закона относно обема, видовете, начините и сроковете, както и приетите принципи за разкриване на информация в съответствие с приетата от дружеството Програма за добро корпоративно управление.

### **4. ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

4.1. Управителните органи на дружеството, при получаване на уведомление за отправяне на търгово предложение от страна на мажоритарен или миноритарен акционер, по което Комисията за финансов надзор още не е взело отношение, в тридневен срок:

- се запознават обстойно с направеното предложение и използваните от търговия предложител методи за определяне на справедливата цена на акциите на дружеството;
- изготвят мотивирано становище по предложената сделка, включително дали предложението е справедливо спрямо акционерите, в което правят анализ и коментар на обективността на направените от търговия предложител допускания относно състоянието и бъдещото развитие на дружеството, за да могат акционерите да вземат информирано решение;

## РАЗДЕЛ III - МАКСИМИЗИРАНЕ НА ИЗГОДАТА ЗА АКЦИОНЕРИТЕ

### 5. УПРАВИТЕЛНИ ОРГАНИ

5.1. Основен приоритет в дейността на Управителните органи е осигуряването на изгода за акционерите. Те са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на всички акционери на дружеството.

5.1.1. При осъществяване на дейността си Управителните органи се съобразяват и с приетите принципи за корпоративно управление на икономическата група, част от която е дружеството, ако дружеството е част от такава. Ако дружеството е част от икономическа група, при осъществяване на дейността си управителните органи се възползват от предимствата, които принадлежността към съответната икономическа група дава на дружеството.

5.1.2. В случай, че решенията на Управителните органи имат различно отражение върху различните групи акционери, Управителните органи трябва да се отнасят справедливо към всички акционери.

5.2. В случай на отправено търгово предложение, изпълнителните членове на Съвета на директорите на дружеството, съответно членовете на Управителния съвет, не предприемат никакви действия, различни от обичайната търговска дейност на дружеството за предотвратяване успеха на търговското предложение, освен ако се са били упълномощени от Общото събрание на акционерите на дружеството или Съвета на директорите, съответно Надзорния съвет, е дал разрешение за това. При вземане на решение в тези случаи Съвета на директорите, съответно Управителния съвет, е обвързан от задължението да действа в най-добър интерес на дружеството.

5.3. Управителните органи осигуряват спазването на приложимото право и вземат под внимание интересите на лицата, които имат интереси свързани с дейността и развитието на дружеството, като:

- гарантират спазването на законовите права на лицата, които имат интереси свързани с дейността и развитието на дружеството, а именно: надзорни органи, контрагенти, кредитори, инвеститори, медии, одитори, консултанти и др.
- им гарантират съответният достъп до информация.
- им осигуряват адекватна компенсация в случаите когато с действията си накърнят интересите им, които са защитени със закон или в следствие на договор.

5.4. Управителните органи осъществяват ефективно управление на риска с цел минимизиране влиянието на рисковете, които са специфични за дружеството или за сектора, в който то развива дейност.

### 6. СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ

#### 6а. Едностепенна система на управление

6а.1. Функции (Задължения) на Съвета на директорите  
Съветът на директорите на дружеството:

6а.1.1. разработва и одобрява визията и мисията на дружеството, стратегическите, оперативните и финансовите му планове, както в частност, така и

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

в контекста на икономическата групата, на чело на която е дружеството, в случаите когато има такава;

ба.1.2. прави оценка на адекватността на административната, организационната, и отчетна структури на дружеството и неговите дъщерни дружества, които са от стратегическо значение, с цел осигуряването на максимална ефективност на дейността на дружеството;

ба.1.3. възлага управлението на дружеството на един или няколко изпълнителни членове, избрани измежду неговите членове, определя границите на делегираните им правомощия, начина на прилагането им, и честотата, с която се отчитат пред Съвета на директорите за предприетите действия свързани с делегираните им правомощия.

ба.1.4. прави оценка на цялостното представяне на дружеството, обръщайки специално внимание на информацията получавана от изпълнителните членове, и периодично прави сравнение между постигнатите и планираните резултати. Изготвя регулярни анализи на дейността и перспективите на дружеството;

ба.1.5. поне веднъж годишно да прави оценка на представянето и структурата си, и при необходимост намира заместници на ключовите изпълнителни членове, контролира приемствеността и евентуално определя нови лица със специфични професионални качества, чието включване в Съвета на директорите би било в интерес на дружеството и акционерите;

ба.1.6. осигурява формализирана и прозрачна процедура по определяне на членовете на Съвета на директорите;

ба.1.7. следи за прилагането на приетите принципи за корпоративно управление интегрирани в приетата от дружеството програма за добро корпоративно управление и извършва нужните промени;

ба.1.7.1. изпълнителните членове представят пред Съвета на директорите отчет за изпълнението на Програмата за добро корпоративно управление през годината. Изготвеният отчет включва най-малко описание на възникнали проблеми по прилагането на Програмата и приложените от изпълнителните членове решения.

ба.1.7.2. изпълнителните членове се отчитат пред Съвета на директорите най-малко два пъти годишно.

ба.1.7.3. отчетите за изпълнението на Програмата се правят публично достояние, вкл. и чрез публикуването им на Интернет страницата на дружеството.

ба.1.8. осигурява информация за процентното участие на всеки един от членовете на проведените през годината заседания на Съвета на директорите.

## ба.2. Състав на Съвета на директорите

ба.2.1. Членовете на Съвета на директорите, които не са избрани за изпълнителни членове, допринасят със специфичната си квалификация и експертни знания за вземането на обосновани и балансиранни решения от Съвета на директорите, особено в случаите, когато е налице възможност за възникване на конфликт на интереси.

ба.2.1.1. Броят, компетенциите, правомощията и присъствието на членовете на Съвета на директорите, които не са изпълнителни



# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

членове, трябва да осигуряват съществено влияние върху решенията на Съвета на директорите.

6а.2.2. Концентрирането на множество отговорности, свързани с дейността на дружеството в едно лице, не се препоръчва.

6а.2.2.1. В случай, че Съвета на директорите делегира управляващи правомощия на председателя на Съвета на директорите, информация за това се разкрива в годишния отчет за изпълнението на приетата Програма за добро корпоративно управление, вкл. причините за взетото решение.

6а.2.3. Членовете на Съвета на директорите трябва да са запознати с правата и задълженията, свързани със заеманата от тях позиция. Председателят на Съвета на директорите полага усилия за стимулиране участието на останалите членове на Съвета в инициативи, имащи за цел повишаване на знанията и квалификацията им с цел ефективното изпълнение на техните задължения като членове на Съвета на директорите на дружеството.

## **6б. Двустепенна система на управление**

6б.1. Сътрудничество между Управителния съвет и Надзорния съвет

6б.1.1. Управителният съвет и Надзорният съвет работят в тясно сътрудничество за увеличаване благосъстоянието на дружеството.

6б.1.2. Осигуряването на Надзорния съвет с достатъчна информация е съвместно задължение на Управителния и Надзорния съвети.

6б.1.2.1. Управителният съвет информира Надзорния съвет регулярно, без отлагане и изчерпателно за всички събития, свързани с плановете и развитието на дейността на дружеството, рисковите му характеристики и управлението на рисковете.

6б.1.2.2. Надзорния съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация. Управителния съвет предоставя информация на Надзорния съвет като правило в писмена форма, както и в електронен вид.

6б.1.2.3. Документите по дневния ред на общо събрание на акционерите се изпращат/предоставят на Надзорния съвет, във възможно най-ранния срок преди свикването му.

6б.1.3. Доброто корпоративно управление изисква открити отношения между Управителния съвет и Надзорния съвет, както и между членовете на съветите. Спазването на конфиденциалност относно взаимоотношенията им е от изключителна важност.

6б.1.3.1. Членовете на съветите съблюдават за спазване принципа на конфиденциалност от страна на служителите на дружеството.

6б.2. Функции (Задължения) на Управителния съвет

Управителният съвет на дружеството:

6б.2.1. Заседава не по-малко от веднъж на два месеца.

6б.2.2. докладва за дейността си пред Надзорния съвет най-малко веднъж на 3 месеца. Докладът може да се публикува на Интернет страницата на дружеството.

6б.2.3. разработва и одобрява визията и мисията на дружеството, стратегическите, оперативните и финансовите му планове, както в частност така и в контекста на икономическата групата, на чело на която е дружеството, в случаите

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

когато има такава. Текущото прилагането на плановете на дружеството се обсъжда регулярно и се съгласува с Надзорния съвет;

66.2.4. прави оценка на адекватността на организационната, административна и отчетна структури на дружеството и неговите дъщерни дружества, които са от стратегическо значение, за което изготвя и докладва пред Надзорния съвет;

66.2.5. изготвя регулярни анализи на дейността и перспективите на дружеството;

66.2.6. уведомява незабавно председателя на Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за дружеството и предоставя сведения или доклад на Надзорния съвет по всеки въпрос, който засяга дружеството по всяко време когато Надзорния съвет поиска такива;

66.2.7. изготвя отчети за изпълнението на приетата Програма за добро корпоративно управление на дружеството. Изготвените отчети включват най-малко описание на възникнали проблеми по прилагането на Програмата и приложените решения за разрешаването им. Управителния съвет изготвя отчети най-малко четири два пъти годишно, като последните се правят публично достояние, вкл. и чрез публикуването им на Интернет страницата на дружеството;

## 66.3. Състав на членовете на Управителния съвет

66.3.1. Приетия правилник за работа на Управителния съвет точно дефинира функциите и правомощията на членовете му.

66.3.2. Концентрирането на множество отговорности, свързани с дейността на дружеството в едно лице, не се препоръчва.

66.3.3. Членовете на Управителния съвет трябва да са запознати с правата и задълженията, свързани със заеманата от тях позиция. Председателят на Управителния съвет прави предложения до Надзорния съвет, и след одобрението му, организира или съдейства за включването на членовете на Управителния съвет в инициативи, имащи за цел повишаване на знанията и квалификацията с цел ефективното изпълнение на техните задължения като членове на Управителния съвет.

## 66.4. Функции (Задължения) на Надзорния съвет

Надзорният съвет на дружеството:

66.4.1. взема участие при вземането на решения имащи фундаментално значение за дейността на дружеството;

66.4.2. определя границите на делегираните правомощия на членовете на Управителния съвет, начина на прилагането на правомощията им, и честотата, с която се отчитат пред Надзорния съвет;

66.4.2.1. приема правила относно възрастовата граница на лицата избирани в Управителния съвет.

66.4.3. прави оценка на цялостното представяне на дружеството, обръщайки специално внимание на информацията, получавана от Управителния съвет и периодично прави сравнение между постигнатите и планираните резултати, както и анализ на причините за това.

66.4.4. одобрява отчети за изпълнението на приетата Програма за добро корпоративно управление на дружеството.

66.4.5. при необходимост преразглежда структурата на

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Управителния съвет, разпределението на задълженията, правомощията и определеното възнаграждение на всеки от членовете на Управителния съвет и при необходимост предприема мерки по промяната им.

6б.4.6. Надзорния съвет осигурява формализирана и прозрачна процедура по определяне на членовете на Управителния съвет.

## **7. ИЗБОР НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ / НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ НА ДРУЖЕСТВОТО**

7.1. Всеки от членовете на съветите, преди приемане на длъжността, трябва да направи преценка на възможностите си да отдели необходимото време за адекватното изпълнение на задълженията си. В своята преценка лицето следва да вземе предвид и задълженията си към други дружества, в които е член на управителните и надзорни органи.

7.1.1. Списък с дружествата по изречение второ се публикува на Интернет страницата на дружеството и се актуализира в случай на необходимост.

7.2. Съветът на директорите/Надзорния съвет приема указания относно максималния брой на дружествата по предходната точка, участието в които се счита за приемливо, в контекста на изискването за ефективно изпълнение на задълженията като член на съветите на дружеството, както и:

7.2.1. определя критериите, които разграничават участията в други търговски дружества в зависимост от позицията в тях и времето, което всяка от позициите изисква за изпълнение на съответните задължения (изпълнителен член, /независим/ член на съвета на директорите).

## **8. НЕЗАВИСИМИ ЧЛЕНОВЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ/ НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ**

8.1. Съветът на директорите/Надзорния съвет избира и публикува на Интернет страницата на дружеството критерии за определяне на независимост, вкл. приложими и в случаите на избор на регистриран одитор/одиторско предприятие. Избраните критерии са неделима част от приетата Програма за добро корпоративно управление на дружеството.

8.2. Лица, избрани за членове на управителни и контролни органи, за които след датата на избора им възникнат обстоятелства по приетите от дружеството критерии за независимост, са длъжни незабавно да уведомят съответния орган на дружеството.

8.2.1. Съветът на директорите/Надзорния съвет регулярно проверява дали по отношение на независимите членове на съвета не са възникнали обстоятелства по приетите от дружеството критерии за независимост. Резултатите от проверките се правят публично достояние, вкл. и с публикуването им на Интернет страницата на дружеството.

8.3. Независимите директори трябва да се събират на заседание най-малко веднъж годишно без присъствието на останалите членове на Съвета на директорите/Надзорния съвет.

## **9. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЕ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИТЕ ОРГАНИ НА ДРУЖЕСТВОТО**

9.1. Възнаграждението и тантиемите на членовете на управителните и

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

контролните органи на дружеството са такива, че да привличат и мотивират личности с професионални качества, които биха допринесли за успешното управление на дружеството.

9.2. Възнаграждението и тантиемите на изпълнителните членове на Съвета на директорите/членовете на Управителния съвет на дружеството са такива, че да ангажират интереса и усилията им приоритетно с осигуряване на изгода на акционерите в средносрочен и дългосрочен план.

9.2.1. При определянето на възнаграждението се взема предвид степента на натовареност, ангажираност и съпричастност на членовете в управлението на дружеството.

9.3. Размерът на възнаграждението и тантиемите следва да бъдат конкретно определени или определяеми, като бъдат обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели.

9.3.1. Възнаграждението и/или тантиемите на изпълнителните и на другите членове на Съвета на директорите, чиито задължения са от стратегическо значение за дейността на дружеството, съответно на членовете на Управителния съвет, могат да бъдат обвързани до голяма степен с икономическите резултати на дружеството и/или с постигането на предварително определени от Съвета на директорите/Надзорния съвет цели.

9.3.2. Възнаграждението и/или тантиемите на членовете на Съвета на директорите, които не са изпълнителни членове, съответно на членовете на Надзорния съвет, не се обвързват, или се обвързват в по-малка степен в сравнение с изпълнителните и другите членове на Съвета на директорите, чиито задължения са от стратегическо значение за дейността на дружеството, съответно на членовете на Управителния съвет, с икономическите резултати на дружеството.

9.4. Правилата за определяне на възнагражденията и тантиемите на членовете на управителните и контролните органи на дружеството, както и получената от тях общата парична сума през годината, във връзка със заеманата от тях длъжност, се публикува на Интернет страницата на дружеството.

9.5. Управителните и контролните органи на дружеството приемат правила и ограничения относно стойността на подаръците, които могат да се получават.

## **10. ИНТЕРЕСИ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ И СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ И ЗАИНТЕРЕСУВАНИ ЛИЦА**

10.1. Съветът на директорите/Надзорният съвет на дружеството приема правила, насочени към осигуряването на прозрачност на сделките, страна по които са членове на управителните или контролните органи на дружеството или други заинтересувани лица. Правилата трябва да гарантират спазването на закона и интересите на акционерите.

10.2. Като се съобразява с изискванията и ограниченията регламентирани в чл. 114 и 114а от ЗППЦК, управителният орган на дружеството предварително проучва и одобрява осъществяването на сделки от дружеството и/или неговите дъщерни дружества, които биха имали съществено влияние върху дейността на дружество и по конкретно неговата доходност, стойността на активите и пасивите или финансовата му позиция.

10.3. Съветът на директорите/Надзорният съвет на дружеството обръща специално внимание на сделките, в които един или повече от директорите имат собствен интерес или интерес свързан с трети лица.



## РАЗДЕЛ IV - РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

### 11. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

11.1. Дружествата публикуват, най-малко представяйки на Комисията за финансов надзор и на "БФБ-София" АД, както и на Интернет страницата си, периодични отчети и уведомления за вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в сроковете и със съдържанието определени в ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му.

11.1.1. Годишните и междинните отчети на дружеството (включително на консолидирана база, в случаите когато дружеството изготвя такива) се изготвят и публикуват на български и на английски език.

11.2. Управителните органи полагат най-добри усилия за осигуряване на лесен и своевременен достъп до гореописаната информация на акционерите на дружеството и инвеститорите с цел информирано упражняване на правата на акционерите, съответно вземането на информирано решение за инвестиране от инвеститорите.

11.2.1. Управителните органи на дружеството третират равнопоставено всички акционери по отношение разкриването на информация.

11.3. С оглед осъществяване на ефективна връзка между управителните органи на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, управителния орган на публичното дружество назначава по трудов договор директор за връзки с инвеститорите.

11.3.1. Професионална автобиография на Директора за връзки с инвеститорите се публикува на Интернет страницата на дружеството.

11.4. Директорът за връзки с инвеститорите предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, която акционерите и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството желаят, и имат право да получат по закон в качеството им на акционери или инвеститори.

11.5. Управителните и контролни органи на дружеството изготвят списък с необходимите качества и професионални квалификации, които трябва да притежава дадено лице за да изпълнява ефективно функциите на директор за връзки с инвеститорите.

### 12. ОТЧЕТНОСТ И ОДИТ НА ГОДИШНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

12.1. До края на м. февруари ежегодно съветът на директорите, съответно управителният съвет на дружеството, съставя за изтеклата календарна година годишен финансов отчет и доклад за дейността и ги представя на избраните от общото събрание регистрирани одитори.

12.2. Изборът на регистриран одитор/одиторско предприятие става по прозрачна процедура, която осигурява пълна, точна и своевременна информация за одитора/одиторското предприятие, по отношение на професионалните му качества.

12.2.1. Одиторите на дружеството се избират между такива, които биха могли да се квалифицират като независими, според критериите за независимост в приетата от дружеството програма за добро корпоративно управление. Особено внимание се отделя на независимостта на одиторите от изпълнителните членове на

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

съвета на директорите, съответно - управителния съвет на дружеството.

12.2.2. Преди изготвянето на предложение за избор на одитор, изпълнителните членове на съвета на директорите, съответно – членовете на надзорния съвет на дружеството, изискват от избраните одитори становище /доколкото и където е приложимо/, за това дали съществуват някакви бизнес, финансови, лични или други връзки и взаимоотношения между одиторите и/или ръководството на одиторската компания и изпълнителните членове на Съвета на директорите, съответно – членовете на Управителния съвет на дружеството, които биха могли да повлияят на независимостта им по отношение на одита на финансовите отчети на дружеството. Становището трябва да включва и историческа информация относно минали взаимоотношения между дружеството и регистрирания одитор/одиторската компания, вкл. по отношение на оказани консултантски услуги на дружеството.

12.3. Детайлна информация за кандидатите за одитори относно професионалната им квалификация и становището за независимост от изпълнителните членове на съвета на директорите, съответно - управителния съвет на дружеството, се предоставят на акционерите на дружеството в законово регламентираните срокове за публикуване на материалите, в дневния ред на ОСА, на което е предвидена точка - избор на регистриран одитор на дружеството. Горепосочената информация се публикува и на интернет страницата на дружеството.

12.4. Одиторите действат независимо от акционерите, които са ги избрали.

12.5. Управителните органи на дружеството приемат подходящи мерки за осигуряване ефективното изпълнение на задълженията на одиторите на дружеството.

13.5.1. Изготвеният от управителните органи на дружеството годишен финансов отчет на дружеството се предоставя на регистрирания одитор/одиторското предприятие в срок, който дава възможност той да бъде одитиран най-късно до 15 число на месеца, в който изтича срока, в който отчета трябва да бъде представен на Комисията за финансов надзор и "БФБ-София" АД.

12.6. Дружествата одитират изготвения годишен отчет на английски език или превеждат одитирания на български език отчет, ползвайки услугите на заклет преводач.

12.7. На редовното Общо събрание на акционерите управителните органи на дружеството представят пред акционерите годишния финансов отчет на дружеството след заверка от назначения регистриран одитор. Неделима част от годишния финансов отчет на дружеството е и Отчета за управлението, изготвен от Управителните органи на дружеството, представящ информация за развитието на дейността и на състоянието на дружеството, както и на бъдещите перспективи пред него.

12.7.1. Съвета на директорите разкрива пред акционерите и инвеститорите информация за възнаграждението на регистрирания одитор/одиторското предприятие.

## **13. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТ ДРУЖЕСТВОТО ЧРЕЗ ИНТЕРНЕТ**

13.1. Дружеството разработва специална, лесно различима и достъпна секция на Интернет страница на дружеството, в която предоставя информация по всички въпроси свързани с дружеството.

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

Гореописаната секция съдържа най-малко, но не се ограничава до, следното:

1. Визията на дружеството
2. Описание на приетата програма за добро корпоративно управление;
  - a. Правата на акционерите
    - i. описание на видовете акции, емитирани от дружеството;
    - ii. описание на правата на миноритарните акционерите по всеки от класовете акции на публичното дружество по ЗППЦК и търговското законодателство;
  - b. Общо събрание на акционерите:
    - i. Приетите правила за организиране и провеждане на редовните и извънредни Общи събрания на акционерите, в т.ч. регулярност на провежданите Общи събрания;
    - ii. описани условията и процедурите за присъствие на акционерите на общите събрания на дружеството;
    - iii. информацията относно възможностите и изискванията за представяване чрез пълномощно на акционер в общото събрание на акционерите;
    - iv. приетата от управителните органи на дружеството политика за представяване на акционерите по реда на чл. 116, ал. 4 от ЗППЦК, ако дружеството има приета такава.
    - v. подробна информация за възможността за включване на въпроси в дневния ред от акционери на дружеството, вкл. и в след публикуване на поканата за Общото събрание на акционерите;
    - vi. информация за възможностите за дистанционно присъствие на Общото събрание на акционерите на дружеството чрез Интернет, в случаите, когато управителните органи на дружеството са осигурили техническата възможност за това;
  - c. Организационна структура на дружеството;
  - d. Система на управление;
    - i. Приетите указания относно максималния брой на дружествата, участието в които се счита за приемливо, в контекста на изискването за ефективно изпълнение на задълженията като член на управителните и контролните органи на дружеството, вкл. основните критерии, които разграничават участията в други търговски дружества в зависимост от позицията в тях и времето, което всяка от позициите изисква за изпълнение на съответните задължения
    - ii. Приети правила за независимост на членовете на Съвета на директорите/Надзорния съвет.
    - iii. Правила за определяне на възнаграждението на членовете на управителните и контролни органи на дружеството, вкл. общия размер на тантиемите, които те могат да получат;
    - iv. Приети правила и ограничения относно стойността на подаръците, които могат да се получават от членовете на контролните и управителните органи на дружеството;
    - v. Приети правила по отношение на регулярността на извършване на анализи на дейността и перспективите на дружеството от управителните органи;

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

е. Политика на дружеството за сделки със заинтересовани и свързани лица

ф. Политиката на дружеството за предоставяне и разпространяване на информацията.

г. Наличието или не на принадлежност на дружеството към икономическа група, чиито приети принципи за корпоративно управление управителните органи на дружеството следват при осъществяване на дейността си.

3. Устава на ПД;

4. Етичният кодекс за поведение на служителите на дружеството

5. Представяне на управителните органи – системата на управление, в

т.ч.

а. професионална автобиография на членовете на съвета на директорите, съответно управителния и надзорния съвети на дружеството, вкл. информация за другите публични дружества (включително търгувани на чуждестранни пазари на ценни книжа), финансови предприятия, банки, застрахователни компании или др. дружества, в които е член на управителните и надзорни органи;

б. информация за размера на гласуването от общото събрание на акционерите възнаграждение на всеки един от членовете на управителните и контролни органи, вкл. и общата парична сума, получена от всеки член във връзка със заеманата от него длъжност от дата на избирането му;

с. общата стойност на получените подаръци от членовете на управителните и контролните органи на дружеството;

д. информация за процентното участие на всеки един от членовете на управителните органи на проведените през годината заседания на съответните съвети.

е. цялата информация относно управителните органи на дружеството се представя и на английски език.

6. Календар на прогнозираните и прогнозируеми корпоративни събития, включващ най-малко:

а. Прогнозни дати за провеждане на събрания на управителните органи на дружеството, включително на надзорния съвет при двустепенна система на управление;

б. Прогнозни точки на дневен ред на всяко от прогнозираните заседания (обсъждане на текущи резултати, приемане на тримесечни финансови отчети, полугодишни и годишни отчети и т.н.);

с. Прогнозните дати на провеждане на събранията на независимите членове на Съвета на директорите/Надзорния съвет на дружеството;

д. Прогнозни дати на публикуване на регулярно изготвяните анализи на дейността и перспективите на дружеството от управителните органи;

е. Прогнозни дати на провеждане на общи събрания на акционерите на дружеството;

ф. Прогнозирани дати за публикуване на междинните и годишните отчети на дружеството;

г. Всякакви други, предварително прогнозирани корпоративни събития.

7. Секция "Новини", включваща подсекции за:



# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

а. информацията по чл. 28, ал. 1 от Наредба № 2, от 17 септември 2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа;

б. общите събрания на акционерите на дружеството, в която се публикуват своевременно:

і. материалите свързани с дневния ред на общото събрание на акционерите на дружеството;

іі. пълна информация за въпросите, които ще се решават на събранието;

ііі. решенията взети на проведените общи събрания на акционерите;

с. придобиването или продажбата на акции на дружеството или други финансови инструменти, базирани на акциите на дружеството, от членовете на управителните или контролни органи на дружеството или от други лица, имащи управляващи функции и постоянен достъп до вътрешна за дружеството информация и/или, на които са делегирани права, даващи им възможност да вземат решения засягащи финансовото състояние на дружеството, както и свързани с тях лица.

8. Секция "Анализи", включваща:

а. регулярно изготвяните от управителните органи на дружеството анализи за състоянието и перспективите на дружеството;

б. регулярно изготвяните от съвета на директорите/управителния съвет отчети за изпълнение приетата програма за добро корпоративно управление на дружеството;

с. резултатите от регулярно извършваните проверки на Съвета на директорите/Надзорния съвет относно независимостта на независимите членове на съветите.

9. Приетите от управителните и контролни органи на дружеството правила и указания, в т.ч.:

а. Приетите критерии за определяне на независимост на членовете на Съвета на директорите/Надзорния съвет и регистрирания одитор/одиторско предприятие.

10. Отчети на дружеството в т.ч. междинните и годишни финансови отчети на дружеството, вкл. и консолидираните междинни и годишни финансови отчети, в случаите които дружеството изготвя такива, както и отчетите за управление изготвени от управителните органи на дружеството;

11. Информация за гласуваните и разпределяните от дружеството дивиденди за период от най-малко 5 години.

12. Информация за одиторите на дружеството

13. Докладите за изпълнение на приетата Програма за добро корпоративно управление за всяка една от последните 5 години.

14. Адрес, телефон и Интернет адрес за връзка с директора за връзки с инвеститорите на дружеството.

13.1. Представяната на Интернет страницата на дружеството важна информация, влияеща върху цената на ценните книжа на дружеството не трябва да се различава от информацията представяна или вече представена на Комисията за финансов надзор и БФБ-София АД във връзка със законовите изискванията за

# КОДЕКС НА КОРПОРАТИВНОТО УПРАВЛЕНИЕ

разкриване на информация.

13.2. Информацията на Интернет страницата на дружеството трябва да се публикува след като бъде представена на Комисията за финансов надзор и БФБ-София АД и преди предоставянето и на медиите, финансови анализатори и др.

13.3. Информацията на Интернет страницата на дружеството следва да обхваща период от минимум 3 години, освен в случаите когато дружеството няма завършени три финансови години.

## Допълнителни разпоредби

Изискванията за разработване и приемане на политики, правила, указания и критерии свързани с прилагането на принципите на корпоративното управление, залегнали в настоящия Кодекс, се считат за изпълнени и в случаите когато последните са инкорпорирани в приетите от дружеството Програма за добро корпоративно управление и Етичен кодекс.