

**ДОКЛАД „СПАЗВАЙ ИЛИ ОБЯСНЯВАЙ” ОТНОСНО
ПРИЛАГАНЕ НА ПРЕПОРЪКТЕ НА НАЦИОНАЛНИЯ КОДЕКС ЗА
КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

„БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ” АД

На 12.03.2008г. „Булвеста холдинг” АД прие Националния кодекс за корпоративно управление и декларира, че ще се съобразява и ще прилага основните принципи и добри практики на корпоративно управление, заложен в Кодекса.

И през 2017 г. дейността на дружеството беше подчинена на основните цели и приоритети, заложен в Националния кодекс за корпоративно управление.

Корпоративното ръководство на дружеството заяви изрично ангажираността си към отговорното корпоративно управление и съобразяване на дейността си с препоръките на Националния кодекс. Корпоративното ръководство на „Булвеста холдинг” АД споделя разбирането за корпоративното управление като балансирано взаимодействие между акционери, ръководството на дружеството и заинтересованите лица. За тях доброто корпоративно управление означава лоялно и отговорно ръководство, прозрачност и независимост, както и отговорност на дружеството пред обществото.

Действията на ръководството и служителите на „Булвеста холдинг” АД са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на Холдинга.

Спазването на Кодекса се отчита на принципа «спазвай или обяснявай», който означава, че препоръките на кодекса се спазват, а при отклонение или неспазване, ръководството обяснява причините за това.

В този доклад е представена информация за прилагане на Националния Кодекс в корпоративното управление на „Булвеста холдинг” АД.

Настоящият ДОКЛАД „СПАЗВАЙ ИЛИ ОБЯСНЯВАЙ” има за цел да представи информация на инвеститорите на дружеството и всички заинтересовани лица относно конкретните действия и мерки, предприети от корпоративното ръководство на „Булвеста холдинг” АД относно спазване на основните принципи на Кодекса и добрите практики в областта на корпоративното управление.

I. КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

„Булвеста холдинг” АД има едностепенна система на управление. Ето защо препоръките за двустепенната система на управление на Кодекса не са приложими за дружеството и са изключени от този документ.

Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало и навременна и достатъчна информация относно личните и професионални

качества на кандидатите за членове. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазване на законовите изисквания.

Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в устройствен акт на дружеството. Съставът на Съвета на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Съветът на директорите управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите. Съветът на директорите установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството. Броят и качествата на независимите директори следва да гарантират интересите на акционерите. Съветът на директорите на „Булвеста холдинг“ АД се състои от трима членове, един от които е независим по смисъла на ЗППЦК. Членовете на Съвета на директорите имат подходящите знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

В дружеството функционира система за управление на риска и вътрешен одит. Съветът на директорите осигурява спазването на законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството. Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове. Съветът на директорите дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите, предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на дружеството информация. По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Съветът на директорите се отчитат за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

Общото събрание на акционерите определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите съответства на тяхната дейност и задължения и се обвързва с резултатите от дейността на дружеството. Възнаграждението на независимия директор е постоянно и отразява участието в заседания, изпълнението на неговите задачи да контролира действията на изпълнителното ръководство и да участва ефективно в работата на дружеството. Независимият директор не получава допълнителни възнаграждения от дружеството.

Не е предвидено членовете на Съвета на директорите да бъдат компенсирани за своята дейност с акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите в Годишния доклад.

Членовете на Съвета на директорите не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

II. ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

„Булвеста холдинг“ АД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на дружеството и подпомага ефективното им управление, обезпечава адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Системата за вътрешен контрол непрекъснато се усъвършенства спрямо изискванията на законодателството и добрите практики. Целите на вътрешния контрол са спазване на стратегии, планове, вътрешни нормативи и процедури за осъществяване на дейността, осигуряване на ефективно и ефикасно функциониране, надеждност на финансовото отчитане, съхраняването и опазването на активите на дружеството.

Регистриран одитор, избран от Общото събрание на акционерите на „Булвеста холдинг“ АД за проверка и заверка на годишния финансов отчет на дружеството за 2017г. Е „Динев одит“ ЕООД, идент. № 201938133, на д.е.с. Михаил Динев Петров, диплома № 0003.

III. ЗАЩИТА ПРАВТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Корпоративното ръководство на „Булвеста холдинг“ АД гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери на компанията, включително миноритарни и чуждестранни.

Корпоративното ръководство осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите чрез своевременно оповестяване на материалите за ОСА.
- Провеждане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите - редовни и извънредни заседания.
- Изготвени правила по представителство на акционер в Общото събрание, включително представяне на образци от пълномощни на български език.
- Възможност за участие в разпределението на печалбата на „Булвеста холдинг“ АД, в случай, че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент.
- Провеждане на политика към подпомагане на акционерите при упражняването на техните права.

Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си. Правото на глас в Общото събрание на акционерите може да се упражнява лично и чрез представител от лицата придобили своите акции и вписани в книгата на акционерите най-късно 14 дни преди датата на събранието. Представителят трябва да разполага с изрично, нотариално заверено пълномощно, за конкретно общо събрание, подписано саморъчно от упълномощителя – акционер, да има минималното съдържание, определено с наредба, съгласно представен образец към материалите за събранието. Образец на пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание на акционерите на “Булвеста холдинг” АД е публикуван на електронната страница на дружеството с оглед улесняване и насърчаване на акционерите да участват в работата на Общото събрание чрез пълномощник. “Булвеста холдинг” АД се задължава да предоставя образец на писменото пълномощно на хартиен носител заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му. На акционерите е предоставена възможност да задават въпроси към корпоративното ръководство, относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на дружеството, независимо дали въпросите са включени в дневния ред, и при условие, че не засягат обстоятелства, които се считат за вътрешна информация. Уставът на дружеството не предвижда дистанционно участие на акционерите в ОСА.

Корпоративното ръководство на дружеството осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в

съответствие инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини посредством избрания на ОСА Председател.

Корпоративното ръководство изготвя правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на дружеството, които гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание. „Булвеста холдинг“ АД публикува в поканата за ОСА всички условия за участие предварително.

Текстовете в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание, следва да бъдат конкретни и ясни, без да въвеждат в заблуждение акционерите. Всички предложения относно основни корпоративни събития се представят като отделни точки в дневния ред на Общото събрание, в т.ч. предложението за разпределяне на печалба.

Корпоративното ръководство съдейства на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание. „Булвеста холдинг“ АД прилага тази практика, като своевременно оповестяват наличието на това обстоятелство пред КФН, обществеността и на електронната страница на дружеството.

„Булвеста холдинг“ АД гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите, като публикува на електронната страница протокол от проведените ОСА и оповестява протокола пред КФН и обществеността в три дневен срок от провеждане на ОСА.

IV. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Разкриването на информация от компанията е извънредно важно за правилната оценка на дейността на Холдинга и на предприятията в неговата структура от акционерите и потенциалните инвеститори. Разкриването на информация спомага за поддържане на доверието на акционерите и стимулиране на интереса на заинтересованите лица. Целта на разкриването на информация се свързва с оповестяването на сведения на всички акционери и заинтересовани лица, в такъв обем, необходим за вземане на едно или друго инвестиционно решение.

Приети са правила за вътрешната информация и вътрешните за дружеството лица, които регламентират и задълженията, реда и отговорността за публично оповестяване на вътрешна информация за „Булвеста холдинг“ АД, забрана за търговия с вътрешна информация и манипулиране на пазара на финансови инструменти.

Директорът за връзки с инвеститорите играе важна роля в процеса на разкриване на информация. Той е лицето, което се явява опосредстващо звено между Съвета на Директорите на дружеството и досегашните акционери и бъдещи инвеститори в ценни книжа на „Булвеста холдинг“ АД. В тази връзка членовете на Съвета на Директорите на дружеството заявяват, че ще предоставят необходимия обем публична информация, относно публичното дружество и ще съдействат на Директора за връзки с инвеститорите при извършване на неговата дейност.

Директорът за връзки с инвеститорите изпълнява следните функции:

1. Осъществява ефективна връзка между Съвета на Директорите на дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон в качеството им на акционери или инвеститори. Това означава, че във всеки един момент в рамките на работния ден директорът следва да бъде на разположение на акционерите и инвеститорите, да поддържа база данни за икономическото и финансово състояние на дружеството, да изготвя справки за

движението на цените на ценните книжа на дружеството, да предоставя счетоводната документация на дружеството, доколкото тя не представлява търговска тайна, да информира акционерите и инвеститорите за корпоративни събития, които представляват публична информация; при поискване да разкрива на акционерите и инвеститорите периодична и инцидентна публична информация. Директорът е длъжен да води регистър за постъпилите искания и предоставената по-горе информация, като описва и причините в случай на не предоставяне на поискана информация.

2. Изпраща в законоустановения срок материалите за свикано Общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях.

3. Води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на Директорите.

4. Изпраща всички необходими отчети и уведомления на дружеството до КФН, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на дружеството, и Централния депозитар.

5. Представя ежегоден отчет за своята дейност и предприетите инициативи, като анализира резултатите от дейността си и прави предложение за подобряване на координацията с акционери, инвеститори и медии.

6. Развива своята дейност съобразно нормативните изисквания, интересите на Дружеството и обществото.

7. Подпомага дружеството при спазването на нормите и конкретните му задължения съгласно ЗППЦК и останалите наредби и закони, регламентиращи дейността на публичното дружество.

Директорът за връзки с инвеститорите се отчита за дейността си пред акционерите на годишното общо събрание.

Съветът на директорите на „Булвеста холдинг“ АД счита, че с дейността си през 2017г. е създал предпоставки за достатъчна прозрачност във взаимоотношенията си с инвеститорите, финансовите медии и анализатори на капиталовия пазар.

През отчетната 2017г. дружеството е оповестявало всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в ЗППЦК и актовете по прилагането им.

Корпоративното ръководство утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

В дружеството има разработена система от правила за работа с вътрешна информация и нейното своевременно оповестяване. Системата за разкриване на информация гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Всяка информация се разкрива по предвидения от закона ред: пред КФН, на обществеността и регулирания пазар, след което на електронната страница на компанията. На електронната страница на компанията се поддържа Годишен архив. На нея могат да бъдат намерени обща информация относно „Булвеста холдинг“ АД и сферите на дейност на всички компании от икономическата група, актуални данни относно финансовото и икономическо състояние на „Булвеста холдинг“ АД, включително междинните и годишни финансови отчети на дружеството на индивидуална и консолидирана база, както и информация относно структурата на икономическата група, корпоративното ръководство и управление на компанията. Всички акционери, инвеститори и заинтересовани лица могат да получат информация относно предстоящите и вече проведените важни корпоративни събития, заседания на общото събрание на акционерите и планираната инвестиционна политика на „Булвеста холдинг“ АД.

Публикуването на информация се осъществява чрез използването на оптимален брой информационни канали, както и на сайта на дружеството, така че да се гарантира бързото ѝ разпространение до възможно най-широк кръг лица и то по начин, който не ги

дискриминира. Корпоративното ръководство одобрява Правила за изготвянето на годишните и междинни финансови отчети и реда за разкриване и на друга регулирана информация по смисъла чл. 27, ал. 1 от Наредбата за проспектите. „Булвеста холдинг“ АД счита, че навременното и пълно оповестяване на информацията относно финансовото и икономическо състояние на компанията, дефинирането на рисковете и начините за тяхното преодоляване е от съществено значение за изграждане на доверие от страна на всички заинтересовани лица към политиките на компанията. В тази насока „Булвеста холдинг“ АД предприема следните инициативи:

- Разкриване на периодична и инцидентна информация на регулирания пазар на ценни книжа, посредством избрания директор за връзки с инвеститорите.

- Осигуряване на достъп до финансовите отчети на дружеството в КФН и БФБ-София.

На интернет страницата на дружеството се отразява текущата информация, относно дейността на холдинга, както и важни корпоративни събития. Освен чрез електронната страница на компанията инвеститорите получават своевременно информация и чрез следната специализирана медия Инфосток БГ - www.infostock.bg/. Всички финансови отчети за 2017г. и материалите към тях, предоставяни на Комисията за финансов надзор и „Българска фондова борса-София“ АД са на разположение в пълн нередактиран текст и на сайта на „Булвеста холдинг“ АД. Цялата информация за дружеството и актуалното му развитие се публикува на интернет страницата: www.bulvesta-bg.com

Корпоративното ръководство гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, ярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. Всяка информация се разкрива незабавно, но не по-късно от края на работния ден, следващ датата на събитието.

Разкриването на информация за корпоративното управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“. Принципът изисква в случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса да се представи обяснение за това. „Булвеста холдинг“ АД прилага тази практика, като изготвя доклад „спазвай или обяснявай“ като самостоятелен документ, неразделна част от Годишния доклад за дейността на дружеството.

V. ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

Дружеството приема, че заинтересованите лица са всички лица, които не са акционери и които имат интерес от икономическия просперитет на дружеството – клиенти, доставчици, дистрибутори, банки – кредитори, собственици на облигации и обществеността, като цяло.

СД насърчава сътрудничеството между дружеството и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните, за осигуряването на стабилно развитие на дружеството.

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания, въз основана принципите на прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Тъй като компанията идентифицира заинтересованите лица, корпоративното ръководство счита, че поддържането на диалог със всички групи заинтересовани лица е от изключителна важност. Корпоративното ръководство отчита техните интереси, но няма изработени конкретни правила и програми за това.

На заинтересованите лица ще бъде предоставяна необходимата информация за дейността на дружеството, актуални данни за финансовото състояние и всичко, което би спомогнало за правилната им ориентация и вземане на решение.

Корпоративното ръководство поддържа ефективни връзки със заинтересованите лица. „Булвеста холдинг“ АД прилага тази практика и разкрива информация към заинтересованите лица, посредством оповестяване на регулираната информация към обществеността.

И през 2018г. „Булвеста холдинг“ АД ще изпълнява дейността си при спазване и утвърждаване на принципите на добро корпоративно управление, гарантиране независимостта и отговорността на корпоративното ръководство, осигуряване равнопоставеност и защита на акционерите, повишаване доверието на акционерите и потенциалните инвеститори на дружеството.

21.03.2018 г.

ПРЕДСЕДАТЕЛ НА
СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ
НА „БУЛВЕСТА ХОЛДИНГ“

