

**ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ
НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ
СТАНДАРТИ
ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

София, февруари 2008 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

| | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Увод | 3 |
| Цели на програмата | 4 |
| Глава първа. | |
| КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА | 4 |
| Система на управление на дружеството..... | 4 |
| Общо събрание..... | 4 |
| Съвет на директорите..... | 5 |
| Функции и задължения. | 5 |
| Решения на Съвета на директорите..... | 6 |
| Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите..... | 7 |
| Структура и компетентност..... | 7 |
| Представяне на членовете на Съвета на директорите..... | 8 |
| Дружествена политика относно максималния брой на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да участват | 9 |
| Правила за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите..... | 10 |
| Конфликт на интереси..... | 10 |
| Глава втора | |
| ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ | 11 |
| Глава трета. | |
| ЗАЩИТА ПРАВТА НА АКЦИОНЕРИТЕ | 11 |
| Равнопоставеност на акционерите..... | 11 |
| Права при увеличение на капитала..... | 12 |
| Права на миноритарните акционери | 12 |
| Право на дивидент..... | 13 |
| Право на участие в Общите събрания на акционерите | 13 |
| Материали на Общото събрание на акционерите..... | 14 |
| Регулярност на провеждане на Общото събрание на акционерите. | 14 |
| Свикване на Общото събрание на акционерите..... | 15 |
| Участие в работата на Общото събрание на акционерите чрез представител | 16 |
| Решения на Общото събрание на акционерите..... | 17 |
| Протоколи от проведените събрания..... | 17 |
| Допълнителни права на акционерите | 18 |
| Глава четвърта | |
| ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА | 19 |
| Глава пета | |
| РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ | 20 |
| Календар на корпоративните събития за 2008г | 21 |

УВОД

Програмата за добро корпоративно управление на “Орел Инвест” АД е разработена на основата на международните стандарти за добро корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие /ОИСР/и Националния кодекс за корпоративното управление .

Логиката и структурата на Програмата за добро корпоративно управление на “Орел Инвест” АД съответстват на международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за корпоративно управление (2004): отговорност и независимост на корпоративните ръководства, защита правата на акционерите, равнопоставеност на миноритарните и чуждестранните акционери, разкриване на информация и зачитане на заинтересованите лица.

Програмата е средство за подобряване на корпоративното управление в Дружеството. Тя представлява обща основа и е от съществено значение за разработването на практики за добро корпоративно управление.

Един от ключовите елементи за подобряване на икономическата ефективност е корпоративно управление, което включва съвкупност от балансирано взаимодействие между ръководството на Дружеството, управителните органи, акционерите и другите заинтересувани лица. Корпоративното управление също така предоставя рамката, в която се поставят целите на Дружеството, определят се средствата за постигането на тези цели и се следят резултатите. Доброто корпоративно управление трябва да дава стимул на управителните органи и ръководството да преследват цели, които са в интерес на Дружеството и акционерите, както и да улеснява ефикасния надзор, като по този начин се използват ресурсите по-ефективно.

Корпоративното управление е само част от по-широкия икономически контекст, в който работи Дружеството. Програмата набляга на свързаните с управлението проблеми вследствие на отделянето на собствеността от контрола. Съблюдаването на практиките на добро корпоративно управление ще спомогне за повишаване на доверието на местните инвеститори, ще намали евентуално цената на капитала и в крайна сметка ще осигури по-стабилни източници на финансиране

Отражение върху корпоративното управление имат отношенията между участниците в системата на управление. Тези отношения отчасти са уредени с нормативни актове, отчасти подлежат на доброволна адаптация и на влиянието на пазарните сили.

ЦЕЛИ НА ПРОГРАМАТА

1. Въвеждане и прилагане на принципите на добро корпоративно управление в Дружеството;
2. Стимулиране успешното реализиране на краткосрочните и дългосрочни цели на Дружеството;
3. Поддържане на ефективни и честни взаимоотношения между акционерите, Съвета на директорите и мениджмента на Дружеството;
4. Повишаване доверието на акционерите, инвеститорите и всички лица, заинтересувани от управлението на Дружеството и неговото развитие;

Глава първа

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

Корпоративното ръководство е този орган на дружеството, който осъществява неговото управление и представителство, от една страна и контрола, от друга страна. При едностепенната система на управление управителните, представителни и контролни функции се осъществяват от Съвета на директорите.

Система на управление на Дружеството

“Орел инвест” АД има едностепенна система на управление съгласно Търговския закон.

Органите на Дружеството са Общо събрание на акционерите и Съвет на директорите.

Общо събрание

Общото събрание на акционерите включва всички акционери с право на глас. Те участват в Общото събрание лично или чрез представител, упълномощен с изрично писмено пълномощно по чл.116, ал.1 от ЗППЦК.

Компетентност на Общото събрание

1. изменя и допълва устава на Дружеството;
2. увеличава и намалява капитала;
3. преобразува и прекратява Дружеството;
4. избира и освобождава членовете на Съвета на директорите.
5. определя възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, на които няма да бъде възложено управлението, включително правото им да получат част от печалбата на Дружеството, както и да придобият акции и облигации на Дружеството;

6. назначава и освобождава регистрирани одитори;
7. одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначения регистриран одитор, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
8. решава издаването на облигации;
9. назначава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството освен в случай на несъстоятелност;
10. освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
11. одобрява сделките по чл.114 от ЗППЦК и овластява лицата, които управляват и представляват Дружеството за извършването им
12. решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

Съвет на директорите

Съветът на директорите е колективен орган за управление на Дружеството.

Съветът на директорите на "Орел Инвест" АД се състои от три физически лица, едно от които е независим член по смисъла на чл.116а, ал.2 от ЗППЦК

Функции и задължения

1. Съветът на директорите управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите.
2. Съветът на директорите установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството.
3. Съветът на директорите установява политиката на дружеството в областта на риска и контролира изграждането на функционирането на системата за управление на риска и вътрешен одит.
4. Съветът на директорите осигурява спазването на законовите , нормативните и договорни задължения на дружеството.
5. Съветът на директорите е отговорен за създаването и надеждното функциониране на финансово-информационната система на дружеството.
6. 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.
7. Съветът на директорите дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриване на информация и връзките с инвеститорите и предоставя на акционерите изискваната по време и формат информация
8. 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.

9. Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.

Решения на Съвета на директорите

1. Съветът на директорите взема решения единодушно за:

- 1.1. съществени организационни промени;
- 1.2. дългосрочно сътрудничество от съществено значение за Дружеството или прекратяване на такова сътрудничество;
- 1.3. създаване на клон;
- 1.4. увеличаване капитала на Дружеството.
- 1.5. сделки със заинтересувани лица

2. Съветът на директорите не може да взема решения без предварително да е бил овластен от Общото събрание на акционерите за осъществяване на сделки, в резултат на които:

2.1. Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

а/ една трета от по-ниската стойност на активите, съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството;

б/ две на сто от по-ниската стойност на активите, съгласно последния одитиран или последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, когато в сделките участват заинтересувани лица;

2.2. възникват задължения за Дружеството към едно лице или към свързани лица на обща стойност над стойността по т.1, буква "а", когато задълженията възникват към заинтересувани лица или в полза на заинтересувани лица – над стойността по т.1, буква "б";

2.3. вземанията на Дружеството към едно лице или към свързани лица надхвърлят стойността по т.1, буква "а", а когато длъжници на Дружеството са заинтересувани лица – над 10 на сто от стойността на т.1, буква "б".

3. Горната разпоредбата не се прилага в случаите:

3.1. на сделки, извършени при осъществяване на обичайната търговска дейност на Дружеството, включително при сключване на договори за банкови кредити и предоставяне на обезпечения, освен ако в тях участват заинтересувани лица;

3.2. на кредитиране от холдингово дружество при условия не по – неблагоприятни от пазарните в страната;

3.3. когато е налице договор за съвместно предприятие.

Съветът на директорите следи осъществяваните 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. При надвишаване на законоустановените прагове Съвета на директорите взема решение за свикване на Общо събрание на акционерите.

Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

1. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устава на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

2. Изборът на членовете на Съвета на директорите на дружеството става посредством прозрачна процедура, която осигурява освен всичко останало навременна и достатъчна информация относно личните и професионалните качества на кандидатите за членове.

3. Списъкът на кандидатите за членове на Съвета на директорите заедно с информацията за тях се публикува и на Интернет страницата на дружеството.

4. Броят на последователните мандати на членовете на Съвета на директорите следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Структура и компетентност

1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят от Общото събрание на акционерите в зависимост от нормите, залегнали в Търговския закон и Устава на дружеството.

2. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите трябва да гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството.

Броят и качествата на независимите директори следва да гарантират интересите на акционерите.

3. Съветът на директорите трябва да осигури надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Основна функция на независимите директори е да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устава и стандартите на добрата професионална и управленска практика, за което изготвят Правила за работата на Съвета на директорите.

5. Членовете на Съвета на директорите трябва да имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

След избирането им новите членове на Съвета на директорите следва да преминат въвеждаща програма по правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството.

Повишаването квалификацията на членовете на Съвета на директорите следва да се насърчава.

Представяне на членовете на Съвета на директорите

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав:

1. Жанет Александрова Караджова

Длъжност : Председател на СД и Изпълнителен директор

Образование и квалификация:

1. Висш институт по архитектура и строителство

Образователна степен: Магистър

Квалификация: Инженер по ПГС

2. ПУ “Паисий Хилендарски”

Образователна степен: магистър специалност макроикономика

Квалификация : икономист , специализация Управление на човешките ресурси

Дружества , в които лицето е член на управителен или контролен орган: Не участва в други дружества

Акционерно участие в “Орел инвест” АД: 25 акции

2. Цветомир Йорданов Йорданов

Длъжност : Заместник Председател на СД

Образование и квалификация:

ПИПМК “Й.Филаретова”

Образователна степен: специалист

Квалификация: зъботехник

Дружества , в които лицето е член на управителен или контролен орган:

“Пиринска консултантска компания”ООД , гр.София – Управител

“Данубе Турс” АД, гр. Силистра - член на Съвета на директорите

Акционерно участие в “Орел инвест” АД: няма

3. Атанас Петров Беленски

Длъжност : член на СД

Образование и квалификация:

СУ “Кл.Охридски”

Образователна степен: Магистър

Квалификация: Юрист

Притежава пряко над 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

“Рабелс” АД, гр. София

“СД Мебели Рабелс Беленски и с-ие”, София

Има контрол по смисъла на параграф 1, т. 13 от “Допълнителните разпоредби” на ЗППЦК върху:

“Рабелс” АД, гр. София

“СД Мебели Рабелс Беленски и с-ие”, София

Дружества , в които лицето е член на управителен или контролен орган:

“Рабелс” АД, гр. София

“СД Мебели Рабелс Беленски и с-ие”, София

Акционерно участие в “Орел инвест” АД: няма

Приета дружествена политика относно максималния брой на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да участват.

1. Членовете на Съвета на директорите трябва да разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения.

2. Въпросът за максималния брой на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите участват и могат да заемат ръководни позиции е решен в Правилата за работа на Съвета на директорите.

3. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да декларират пред Съвета на директорите информация за :

1. юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или имат контрол;

2. юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват или чиито прокуристи са;

3. известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

Горните обстоятелствата се декларират в седем дневен срок от избирането на лицата за членове на Съвета или в седем дневен срок от настъпване и /или промяна на съответните обстоятелства

4. Членовете на СД имат право да участват в управителните или контролни органи на максимум пет дружества, свързани с “Орел Инвест” АД и още максимум две дружества, които нямат , конкурентна, близка или сходна дейност

Свързани дружества по смисъла на горната алинея са дружествата, в които “Орел Инвест” АД притежава част от капитала им или дружества, които по смисъла на ТЗ и ЗППЦК упражняват контрол върху “Орел Инвест” АД.

Горните разпоредби не се прилагат за независимите членове на Съвета на директорите.

Правила за определяне на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите

1. Възнагражденията и тантиемите на членовете на Съвета на директорите на Дружеството, както и срокът, за който са дължими, задължително се определят от Общото събрание на акционерите.
2. Месечните възнаграждения, които получават членовете на Съвета на директорите е в размер на две минимални заплати за страната .
3. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.
4. Дружеството може да предостави като допълнително възнаграждение на членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.
5. Редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на Съвета на директорите се регламентира от устройствените актове на дружеството.
6. Възнагражденията на независимите директори са постоянни и отразяват участието в заседания, изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството. Те не получават допълнителни възнаграждения от дружеството.
7. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството. Акционерите трябва да имат лесен достъп до информацията за възнагражденията.

Конфликт на интереси

1. Членовете на Съвета на директорите трябва да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.
2. Членовете на Съвета на директорите трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица.
3. Всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.
4. Потенциален конфликт на интереси съществува тогава, когато дружеството възнамерява да осъществи сделка с юридическо лице, в което:
 - (а) член на Съвета на директорите или свързани (заинтересувани) с него лица имат финансов интерес;
 - (б) член на Съвета е член на Управителен съвет, Надзорен съвет или Съвет на директорите.

Глава втора

ОДИТ

- 1.Одиторите на Дружеството се избират по прозрачна процедура, която осигурява пълна, точна и своевременна информация за одитора по отношение на професионалните му качества.
- 2.Детайлна информация за кандидатите за одитори относно професионалната им квалификация се предоставят на акционерите заедно с предварителните материали към поканата за свикване на Общо събрание на акционерите.
- 3.Одиторите действат независимо от акционерите , които са ги избрали.

Глава трета

ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

Рамката на корпоративното управление следва да защитава правата на акционерите. Принципът за защита на всички акционери е застъпен в ЗППЦК от самото му създаване. Същият принцип е застъпен и в Устава на Дружеството и вътрешните нормативни актове – Правилата за свикване и провеждане на редовни и извънредни общи събрания на акционерите, както и в Правилата за работа на Съвета на директорите.

Основните права на акционерите включват правото на: 1) редовно и своевременно получаване на информация, свързана с Дружеството; 2) участие и глас в общото събрание на акционерите; 3) участие на акционерите при вземане на решения относно корпоративни събития и избор на членове на съвета и определяне на възнаграждението; 4) участие в увеличение на капитала и 5) участие в разпределението на печалбата на Дружеството.

Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

Равнопоставеност на акционерите

Съветът на директорите гарантира равнопоставеност на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери и е длъжен да защитават техните права.

Капиталът на “Орел инвест” АД е разпределен на 2 122 320 /два милиона сто двадесет и две хиляди триста и двадесет/ поименни безналични акции с право на глас, всяка с номинална стойност от 1 /един/ лев.

Всяка поименна акция дава на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите, както и право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Акциите на "Орел инвест" АД са безналични.

Всички акционери се намират в езнакво положение.

Съветът на директорите осигурява всички необходими условия и информация, за да могат акционерите да упражняват своите права, както и гарантира целостта на тази информация.

Права при увеличаване на капитала

1. При увеличение на капитала на Дружеството всеки акционер има право да придобие акции, които съответстват на неговият дял в капитала преди увеличението. Това право не може да му бъде отнето или ограничено по реда на чл.194, ал.4 и чл.196, ал.3 от Търговския закон.

2. При увеличаване на капитала на дружеството чрез издаване на нови акции се издават права по § 1, т. 3 от ЗППЦК. Срещу всяка съществуваща акция се издава едно право. / "Права" са ценни книжа, даващи право за записване на определен брой акции във връзка с взето решение за увеличаване на капитала на публично дружество./

3. Право да участват в увеличението имат лицата, придобили акции най-късно 14 дни след датата на решението на общото събрание за увеличаване на капитала, а когато това решение се взема от управителния орган - лицата, придобили акции най-късно 7 дни след датата на обнародване на съобщението по чл. 92а, ал. 1.

Права на миноритарните акционери

1. Лица притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на Дружеството, при бездействие на Съвета на директорите, което застрашава интересите на Дружеството, могат да предявят пред съда искове на Дружеството срещу трети лица. Като страна по делото се призовава и Дружеството.

2. Лицата могат:

- Да предявят иск пред Софийски градски съд за обезщетение на вреди, причинени на Дружеството от действия или бездействия на членовете на Съвета на директорите;
- Да искат от Общото събрание или от Софийски градски съд назначаването на контролори, които да проверят цялата документация на Дружеството и да изготвят доклад с констатациите си;
- Да искат от Софийски градски съд свикване на Общо събрание или овластяване на техен представител да свика Общо събрание по определен от тях дневен ред.

3.Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала на Дружеството, могат след обявяване в търговския регистър на поканата за свикване на Общо събрание на акционерите да включат и други въпроси в дневния ред на Общото събрание.

- Не по-късно от 15 дни преди откриването на Общото събрание лицата, желаещи да включат допълнителни въпроси в дневния ред, представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които ще бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения.
- Акционерите представят писмените материали за Общото събрание на акционерите на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар най-късно на следващия работен ден след определението на съда за включване на други въпроси в дневния ред на общото събрание.
- Когато дневният ред включва избор на членове на съвета на директорите, материалите включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

Право на дивиденди

1.Правото да получат дивидент имат лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери на 14-ия ден след деня на общото събрание, на което е приет годишният финансов отчет и е взето решение за разпределение на печалбата.

2.Дружеството е длъжно да осигури изплащането на акционерите на гласувания на общото събрание дивидент в 3-месечен срок от провеждането му. Разходите по изплащането на дивидента са за сметка на Дружеството.

3.Изплащането на дивидента се извършва със съдействието на Централния депозитар.

Право на участие в Общите събрания на акционерите

1.Общото събрание включва акционерите с право на глас

2.Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

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

4.Правото на глас се упражнява от лицата, вписани в регистрите на Централния депозитар като акционери 14 дни преди датата на общото събрание.

5. Правото на глас в общото събрание на публично дружество възниква с пълното изплащане на емисионната стойност на всяка акция и след вписване на Дружеството, съответно на увеличението на неговия капитал, в търговския регистър.

6. Съветът на директорите осъществява ефективен контрол, като създава необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

7. Съветът на директорите 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.

8. Съветът на директорите организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

9. Препоръчително е всички членове на Съвета на директорите да присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

Материали на Общото събрание на акционерите

1. 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.

2. Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

3. Съветът на директорите съдейства на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

4. Съветът на директорите гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

Регулярност на провеждане на Общото събрание на акционерите

1. Общо събрание на акционерите се провежда най-малко веднъж годишно в седалището на Дружеството, което е град София.

2. Редовното общо събрание се провежда до края на първото полугодие след приключване на отчетната година.

3. В случай, че загубите надхвърлят една втора от капитала, се провежда извънредно общо събрание не по-късно от три месеца от установяване на загубите.

4. Във всеки друг случай, когато Съветът на директорите или акционери, имащи право да свикат общо събрание, преценят че са налице въпроси, които трябва да бъдат решени от Общо събрание на акционерите, може да бъде свикано извънредно такова.

5. Извънредно общо събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите и когато е необходимо лицата, управляващи и представляващи Дружеството да бъдат овластени за сделки по чл. 114 от ЗППЦК.

Свикване на Общото събрание на акционерите

1. Общото събрание на акционерите се свиква от Съвета на директорите.
2. Общото събрание на акционерите може да се свика и по искане на акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне 5 на сто от капитала.
3. Свикването се извършва чрез покана, обявена в търговския регистър и в един централен всекидневник.
4. Поканата съдържа най-малко следните данни:
 - 4.1. фирмата и седалището на дружеството;
 - 4.2. мястото, датата и часа на събранието;
 - 4.3. вида на общото събрание;
 - 4.4. съобщение за формалностите, ако са предвидени в устава, които трябва да бъдат изпълнени за участие в събранието и за упражняване на правото на глас;
 - 4.5. дневен ред на въпросите, предложени за обсъждане, както и конкретни предложения за решения.
 - 4.6. информацията относно общия брой на акциите и правата на глас в общото събрание, както и правото на акционерите да участват в общото събрание.
5. Времето от обявяването в търговския регистър, до откриването на общото събрание не може да бъде по-малко от 30 дни.
6. Поканата за свикване на Общото събрание заедно с материалите се изпраща на Комисията за финансов надзор, в Централния депозитар и на регулирания пазар, на който са допуснати до търговия акциите на дружеството, най-малко 45 дни преди провеждането на събранието. Комисията и регулираният пазар дават публичност на получените материали.
7. Писмените материали, свързани с дневния ред на общото събрание, трябва да бъдат поставени на разположение на акционерите на адреса на Дружеството най-късно до датата на обявяването в търговския регистър за свикване на общото събрание.

8. Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, материалите включват и данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове.

9. При поискване писмените материали се предоставят на всеки акционер безплатно.

10. Текстове в писмените материали, свързани с дневния ред на Общото събрание следва да бъдат конкретни и ясни, без да въвеждат в заблуждение акционерите.

Участие в работата на Общото събрание на акционерите чрез представител

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

2. Член на съвета на директорите, съответно на надзорния и управителния съвет, не може да представлява акционер.

3. Писменото пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание на акционерите на Дружеството трябва да бъде за конкретно общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минималното съдържание, определено с наредба на Комисията за финансов надзор.

4. Дружеството е длъжно да представи образец от писмено пълномощно на хартиен носител или чрез електронни средства заедно с материалите за общото събрание или при поискване след свикването му.

5. Преупълномощаването с правата на акционер, както и пълномощното, дадено в нарушение на правилата е нищожно.

6. Предложението за представляване на акционер или акционери с повече от 5 на сто от гласовете в общото събрание на публично дружество трябва да бъде публикувано в централен ежедневник или изпратено до всеки акционер, за който то се отнася.

7. Предложителят е длъжен да гласува на общото събрание на Дружеството в съответствие с инструкциите на акционерите, съдържащи се в пълномощното, а ако такива не са дадени - в съответствие с изявлението за представляване.

8. Предложителят може да се отклони от инструкции на акционерите, съответно от изявлението си относно начина на гласуване, ако:

8.1. са възникнали обстоятелства, които не са били известни към момента на отправяне на предложението или подписването на пълномощните от акционерите;

8.2. предложителят не е могъл предварително да иска нови инструкции и/или да направи ново изявление, или не е получил навреме нови инструкции от акционерите;

8.3. отклонението е необходимо за запазване на интересите на акционерите.

9. Дружеството не може да изисква да му бъдат представени пълномощните по-рано от два работни дни преди деня на Общото събрание.

10. Дружеството уведомява присъстващите на Общото събрание на акционерите за постъпилите пълномощни при откриване на Общото събрание.

11. Ако бъдат представени повече от едно пълномощно, издадени от един

12. Ако до започване на Общото събрание Дружеството не бъде писмено уведомено от акционер за оттегляне на пълномощно, то се счита валидно.

13. Ако акционерът лично присъства на Общото събрание, издаденото от него пълномощно за това общо събрание е валидно, освен ако акционерът заяви обратното. Относно въпросите от дневния ред, по които акционерът лично гласува, отпада съответното право на пълномощника.

14. Дружеството е длъжно да уведоми комисията за финансов надзор в 7-дневен срок от общото събрание за упражняването на гласове чрез представители.

Решения на Общото събрание на акционерите

1. Общото събрание не може да приема решения, засягащи въпроси, които не са били обявени съобразно разпоредбите на чл. 223 и 223а от Търговския закон, освен когато всички акционери присъствуват или са представени на събранието и никой не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

2. Решенията на Общото събрание влизат в сила незабавно освен ако действието им не бъде отложено.

3. Решенията относно изменение и допълнение на устава и прекратяване на Дружеството влизат в сила след вписването им в търговския регистър.

4. Увеличаване и намаляване на капитала, преобразуване на Дружеството, избор и освобождаване на членове на съветите, както и назначаване на ликвидатори имат действие от вписването им в търговския регистър.

Протоколи от проведените събрания

1. За заседанието на Общото събрание се води протокол, в който се посочват:

1.1. мястото и времето на провеждане на заседанието;

1.2. имената на председателя и секретаря, както и на преброителите на гласовете при гласуване;

1.3. присъствието на членовете на Съвета на директорите, както и на лица, които не са акционери;

1.4. направените предложения по същество;

1.5. проведените гласувания и резултатите от тях;

- 1.6. направените възражения.
2. Протоколът на Общото събрание се подписва от председателя и секретаря на събранието и от преброителите на гласовете.
3. Към протоколите се прилагат:
 - 3.1. списък на присъстващите акционери;
 - 3.2. документите, свързани със свикването на Общото събрание.
4. По искане на акционер или член на Съвета на директорите на заседанието на Общото събрание може да присъства нотариус, който да състави констативен протокол по чл. 488а от Гражданския процесуален кодекс. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от общото събрание.
5. Протоколите и приложенията към тях се пазят най-малко 5 години. При поискване те се предоставят на всеки акционер.
6. Дружеството е длъжно да изпрати на Комисията за финансов надзор и на регулирания пазар, където акциите на дружеството са допуснати до търговия, протокола от заседанието на общото събрание в срок 3 работни дни от провеждането на събранието.
7. Комисията и регулираният пазар дават публичност на приетите от общото събрание решения по протокола .

Допълнителни права на акционерите

1. Акционерите имат право да участват при вземането на решения и да получават необходимата информация за вземането на решения, свързани с основни корпоративни събития, като:
 - 1.1. изменения на устава,
 - 1.2. вземане на решение за издаване на допълнителни акции; и
 - 1.3. съществени за Дружеството сделки, които фактически водят до продажба на Дружеството.
2. Акционерите следва да имат възможност да участват ефикасно и да гласуват на общото събрание на акционерите, както и да получават информация за процедурата, по която се провежда общото събрание на акционерите, включително и за реда за упражняване правото на глас.
3. Акционерите следва да получават достатъчна и своевременна информация за датата, мястото и дневния ред на общото събрание, както и пълна и своевременна информация за въпросите, които ще се решават на събранието.
4. На акционерите следва да се дава възможност да задават въпроси към Съвета и да поставят точки в дневния ред на общото събрание в границите на разумното.
5. Акционерите, включително и институционалните инвеститори, трябва да вземат предвид вредата и ползата от упражняване на правото на глас.

Глава четвърта

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

1. Съветът на директорите осигурява ефективно взаимодействие със заинтересованите лица. Към тази категория се отнасят определени групи лица, на които дружеството директно въздейства и които от своя страна могат да повлияят на дейността му, в т.ч. доставчици, клиенти, служители, кредитори, групи за обществен натиск и други. Дружеството идентифицира кои са заинтересованите лица с отношение към неговата дейност въз основа на тяхната степен и сфери на влияние, роля и отношение към устойчивото му развитие.

2. В своята политика спрямо заинтересованите лица Съветът на директорите се съобразява със законовите изисквания. Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

3. Съветът на директорите поддържа ефективни връзки със заинтересованите лица. Препоръчително е периодично, в съответствие със законовите норми и добрата международна практика за разкриване на информация от нефинансов характер дружеството да информира за икономически, социални и екологични въпроси, касаещи заинтересованите лица, като например: борба с корупцията; работа със служителите, доставчиците и клиентите; социалната отговорност на дружеството; опазването на околната среда.

4. Съветът на директорите следи за осъществяване от Дружеството, за всяка една от последните три години, сделки в полза на едно или свързани и заинтересувани лица, които поотделно са под законоустановените прагове да не доведат до съвкупност /кумулятивно/ до имуществена промяна, надвишаваща тези прагове.

При индикации за настъпване на обстоятелство по горното изречение, Съветът на директорите предприема свикване на извънредно общо събрание на акционерите, с цел получаване на предварително одобрение от Общото събрание или други мерки, за предотвратяване евентуалното нарушение на законоустановените прагове.

Съветът на директорите следва да разкрива своевременно и пълна информация относно предприетите действия по сключване на сделки и/или разпореждане с активи с над определената от закона стойност, за които са овластени от Общото събрание на акционерите, постигнатите резултати и друга важна информация, която не представлява вътрешна информация.

5. Членовете на Съвета на директорите са длъжни да уведомят писмено Съвета на директорите, когато те или свързани с тях лица сключват с

Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Договорите се сключват въз основа на решение на Съвета на директорите.

Сделка, сключена без решение на Съвета на директорите е действителна, а лицето, което я е сключило, като е знаело или е могло да узнае, че липсва такова решение, отговаря пред Дружеството за причинени вреди.

6. Членовете на Съвета на директорите и лицата, тясно свързани с тях, уведомяват писмено Съвета на директорите и Комисията за финансов надзор, за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от Дружеството, които са допуснати до търговия на регулиран пазар, с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, когато за срок от една година стойността на тези сделки надхвърля 5000 лв. в рамките на една календарна година. Уведомяването се извършва в срок 5 работни дни от сключването на сделката, с която се преминава посоченият праг.

Уведомлението съдържа най-малко:

1. трите имена на лицето, член на Съвета на директорите и трите имена на лицето, тясно свързано с него;
2. основанието на задължението за уведомяване;
3. наименованието на Дружеството;
4. описание на финансовите инструменти, предмет на сделката;
5. вида на сделката (като придобиване или разпореждане);
6. датата и мястото на сключване на сделката;
7. цената и броя на финансовите инструменти - предмет на сделката.

7. Членовете на Съвета и мениджърите трябва да се задължават да разкриват наличието на съществен личен интерес по сделки или въпроси, които засягат Дружеството.

Глава пета

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

Рамката на корпоративното управление следва да осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Дружеството, включително и финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Дружеството.

1. Съветът на директорите е длъжен да осигурява на акционерите и инвестиционната общност редовното и своевременно разкриване на

информация, относно основни корпоративни събития свързани с дейността и състоянието на Дружеството.

2. Съветът на директорите утвърждава политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

3. В съответствие с приетата политика Съветът на директорите създава и поддържа система за разкриване на информация.

4. Системата за разкриване на информация трябва да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

5. Съветът на директорите трябва да гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

6. Съветът на директорите утвърждава и контролира спазването на вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация по начин, който да гарантира спазването на т. 3.

7. Съветът на директорите като част от системата за разкриване на информация, разработва и поддържа интернет страница на дружеството с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация.

8. Дружеството периодично следва да разкрива информация за корпоративното управление. 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.

КАЛЕНДАР НА КОРПОРАТИВНИ СЪБИТИЯ ЗА 2008 Г.

| № | събитие | срок |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| 1. | ➤ Изготвяне на отчет за четвъртото тримесечие на 2007 г. и представянето му в КФН и на медиите (вкл. вътрешната информация); ➤ Публикуване на отчета на Интернет страницата и на съобщение за представянето му. | 30.01.2008 |
| 2. | ➤ Регистрация в Е-регистъра на КФН | 26.02.2008 |
| 3. | ➤ Оповестяване на КФН за начина на разкриване на информация към обществеността | до 28.02.2008 |
| 4. | ➤ Изготвяне на Годишния финансов отчет и приложенията към него за предаване на регистрирания одитор за | |

| | | |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| | проверка съгласно чл. 245 от ТЗ. | 28.02.2008 |
| 5. | ➤ Провеждане на заседание на СД за приемане на Годишния финансов отчет и приложенията към него. | до 28.02.2008 |
| 6. | ➤ Провеждане на заседание на Съвета на директорите за свикване на общо събрание на акционерите; | до 15.03.2008 |
| 7. | ➤ Изготвяне на заверен Годишен финансов отчет за 2007 г. и представянето му в КФН и на медиите; ➤ Публикуване на Годишния финансов отчет на Интернет страницата и съобщение за представянето му. | 30.03.2008 |
| 8. | ➤ Изпращане на поканата и писмените материали по дневния ред на общото събрание на КФН, БФБ – София АД и Централен депозитар АД. | до 15.04.2008 |
| 9. | ➤ Представяне на поканата за свикване на редовно годишно общо събрание в Търговския регистър и един централен ежедневник; | до 28.04.2008 |
| 10 | ➤ Предоставяне на документ на КФН и на обществеността относно цялата информация, която е разкривана през 2007 г. | до 28.04.2008 |
| 11 | ➤ Изготвяне на отчет за първото тримесечие на 2008 г. и представянето му в КФН и на медиите (вкл. вътрешната информация); ➤ Публикуване на отчета на Интернет страницата и съобщение за представянето му. | 30.04.2008 |
| 12 | ➤ Провеждане на редовно годишно общо събрание на акционерите. | до 31.05.2008 |
| 13 | ➤ Представяне на протокола от годишното общо събрание на акционерите в КФН и „БФБ – София” АД . | до три дни след провеждане на събранието |
| 14 | ➤ Уведомяване на КФН за упражняването на гласове чрез представители в ОСА съгл. чл. 116 ал.11 от ЗППЦК. | до седем дни след |

| | | |
|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| | | провеждане на събранието |
| 15 | ➤ Обявяване на ГФО в търговския регистър | до 29.06.2008 |
| 16 | ➤ Изготвяне на отчет за второто тримесечие на 2008 г. и представянето му в КФН и на медиите (вкл. вътрешната информация); ➤ Публикуване на отчета на Интернет страницата и съобщение за представянето му. | 30.07.2008 |
| 17 | ➤ Изготвяне на отчет за третото тримесечие на 2008 г. и представянето му в КФН и на медиите (вкл. вътрешната информация); ➤ Публикуване на отчета на Интернет страницата и съобщение за представянето му. | 30.10.2008 |
| 18 | ➤ Изготвяне на отчет за четвъртото тримесечие на 2008 г. и представянето му в КФН и на медиите (вкл. вътрешната информация); ➤ Публикуване на отчета на Интернет страницата и съобщение за представянето му. | 30.01.2009 |

Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е приета на заседание на Съвета на директорите проведено на 08.02.2008г.