



TODOROFF
Wine Cellar

ОТЧЕТ

“СПАЗВАЙ ИЛИ ОБЯСНЯВАЙ”

съгласно Национален кодекс за корпоративно управление,
съгласно изискването на чл.100 н ал.4 т.3 от ЗППЦК

Съветът на директорите на Тодоров АД извършва дейността си в съответствие с разпоредбите на Националния кодекс за корпоративно управление.

Действията на ръководството на Тодоров АД са в посока утвърждаване на принципите добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството.

Съветът на директорите на Тодоров АД спазва Програмата за добро корпоративно управление на дружеството за 2013 година, която е съобразена с действащата нормативна уредба, международно признатите стандарти за добро корпоративно управление и Националния Кодекс за корпоративно управление.

Спазването на Кодекса се отчита на принципа «спазвай или обяснявай», който означава че препоръките на кодекса се спазват и когато има отклонение от тях или неспазване, ръководството обяснява причините за това.

В този отчет е представена информация за прилагане на препоръките на Кодекса за корпоративното управление на Тодоров АД.

ГЛАВА I

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

Тодоров АД има едностепенна система на управление. Ето защо препоръките за двустепенната система на управление на Кодекса не са приложими за Тодоров АД и са изключени от този документ.

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

1. Функции и задължения

1.1. СД управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели и стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

Тодоров АД прилага тази практика. В управлението си СД се ръководи от приетата визия, цели и стратегии на дружеството и се стреми да защитава интересите на акционерите.

1.2. СД определя и контролира стратегическите насоки на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика.

1.3. СД определя политиката на дружеството в областта на риска и контролира изграждането и функционирането на системата за управление на риска и вътрешния одит.

Тодоров АД прилага тази практика. Тодоров АД има система за управление на риска, която непрекъснато се усъвършенства в унисон с динамичните промени на икономическата и финансовата среда, в която оперират дружествата от групата Тодоров.

1.4. СД спазва законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството, съгласно приетия Устав и Правила за работа на СД.

Тодоров АД прилага тази практика. СД прави всичко възможно да спазва поетите ангажименти в договорите, които Тодоров АД сключва.

1.5. СД е отговорен за създаването и надеждното функциониране на финансово-информационната система на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика. В Тодоров АД има изградена финансово-информационна система, която се актуализира в зависимост от нуждите на групата и изискванията на законодателството, включително международните счетоводни стандарти. СД осигурява нейното надеждно функциониране. Системата се проверява от регистриран одитор, избран от ОСА.

1.6. СД дава насоките, одобрява и контролира изпълнението на: бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

Тодоров АД прилага тази практика.

1.7. СД дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриване на информация и връзките с инвеститорите. Предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на дружеството информация.

Тодоров АД прилага тази практика.

1.8. По време на своя мандат членовете на СД се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Тодоров АД прилага тази практика.

1.9. СД изготвя годишен доклад за дейността си и се отчита за своята дейност пред ОСА.

Тодоров АД прилага тази практика.

2. Избор и освобождаване на членовете на Съвета на директорите

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

Тодоров АД прилага тази практика.

2.2. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на СД, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното

възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

Тодоров АД прилага тази практика.

3. Структура и компетентност

3.1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в Устава на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика.

3.2. Съставът на избрания от Общото събрание на акционерите Съвет на директорите гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на дружеството. Броят и качествата на независимите директори гарантират интересите на акционерите.

Тодоров АД прилага тази практика.

3.3. СД осигурява 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.

Тодоров АД прилага тази практика.

3.4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на СД следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

Тодоров АД прилага тази практика.

3.5. Членовете на СД имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция.

Тодоров АД прилага тази практика. Членовете на СД имат подходящо образование, управленски опит и компетенции в различни сфери, с което допринасят СД като орган да бъде ефективен при контрола на управлението на дружеството.

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

Тодоров АД прилага тази практика.

Препоръчително е устройствените актове на дружеството да определят броя на дружествата, в които членовете на СД могат да заемат ръководни позиции.

Тодоров АД не прилага тази практика. В устройствените актове на дружеството не е определен брой на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции, т.к. не може да се ограничава дейността на членовете на Съвета на директорите.

3.7. 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. Броят на последователните мандати на

членовете на Съвета на директорите осигурява ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

Тодоров АД прилага тази практика. Съгласно Устава на дружеството членовете на Съвета на директорите могат да бъдат преизбирани без ограничение.

4. Възнаграждения

4.1. Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се одобряват от Общото събрание на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика.

4.2. В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление размерът и структурата на възнагражденията следва да отчитат:

4.2.1. Задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на дружеството;

4.2.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;

4.2.3. Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика.

4.3. Препоръчително е възнаграждението на членовете на Съвета на директорите да се състои от две части: постоянна част и допълнителни стимули.

4.3.1. Дружеството може да предостави като допълнително възнаграждение на членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

4.3.2. Редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на СД се регламентира от устройствените актове на дружеството.

Тодоров АД не прилага тази практика. Членовете на СД получават само постоянно възнаграждение. До сега на членовете на СД не са им предоставяни акции и облигации или други подходящи финансови инструменти.

4.4. 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.

Тодоров АД прилага тази практика.

4.5. Разкриване на информация за възнагражденията на членовете на СД е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика. Информацията за възнагражденията се представя в годишния отчет на дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията.

5. Конфликт на интереси

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

Тодоров АД прилага тази практика.

5.2. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси следва да бъдат регламентирани в устройствените актове на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика.

5.3. Членовете на Съвета на директорите трябва да разкриват незабавно конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета и свързани с него лица.

Тодоров АД прилага тази практика.

5.4. Всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.

Тодоров АД прилага тази практика.

5.5. 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.

Тодоров АД прилага тази практика.

6. Комитети

6.1. Препоръчително е СД да се подпомага от комитети и определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на дружеството.

6.2. Съвета на директорите следва да създаде поне комитет по одит, включващ независим директор и експерти.

6.3. Комитетите би следвало да се създават въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане.

Тодоров АД прилага тази практика. Общото събрание на акционерите на Тодоров АД избра Одитен комитет на Тодоров АД в състав от трима души: Иван Димитров Тодоров, Петя Дамянова Тодорова и Веско Митков Вълчев с 3-годишен мандат.

ГЛАВА II

ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

1. Корпоративното ръководство, подпомагано от комитета по одит, писмено мотивира пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководи от установените изисквания за професионализъм.

Тодоров АД прилага тази практика.

2. Прилага се ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

Тодоров АД не прилага тази практика. Одиторите се избират от ОСА за всяка финансова година.

3. Изградена е система за вътрешен контрол, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

Тодоров АД прилага тази практика.

4. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомагане тяхното ефективно управление.

Тодоров АД прилага тази практика.

ГЛАВА III

ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

1. Защита правата на акционерите

1.1. Корпоративното ръководство гарантира равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитава техните права.

Тодоров АД прилага тази практика. СД се стреми да третира равнопоставено всички акционери, както и да защитава правата на акционерите по всякакъв начин като спазват изискванията на законите и вътрешните устройствени актове на Тодоров АД.

2. Общо събрание на акционерите

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

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

2.1.2. Корпоративното ръководство осъществява ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

2.1.3. Корпоративното ръководство изготвят 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.

2.1.4. Корпоративното ръководство организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

2.1.5. Корпоративното ръководство насърчава участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. и 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. 2.1.4. от настоящия Кодекс и когато се създаде нормативен регламент и има надеждна и сигурна техническа възможност.

Тодоров АД прилага тази практика. Тодоров АД ще прилага практиката по т.2.1.5., когато се създаде нормативен регламент и има надеждна и сигурна техническа възможност.

2.2. Препоръчително е всички членове на корпоративното ръководство да присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика.

2.3. Материали на Общото събрание на акционерите

2.3.1. 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.

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

2.3.3. Корпоративното ръководство съдейства на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

Тодоров АД прилага тази практика.

2.4. Корпоративното ръководство гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

Тодоров АД прилага тази практика. Протоколите от ОСА се публикуват в законните срокове в КФН, БФБ, Инвестор.БГ и на интернет страницата на дружеството.

ГЛАВА IV

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

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

Тодоров АД прилага тази практика.

2. В съответствие с приетата политика по т.1 корпоративното ръководство създава и поддържа система за разкриване на информация.

Тодоров АД прилага тази практика.

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

Тодоров АД прилага тази практика.

4. Корпоративното ръководство гарантира, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

Тодоров АД прилага тази практика.

5. Корпоративното ръководство утвърждава и контролира спазването на вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация по начин, който гарантира спазването на т. 3.

Тодоров АД прилага тази практика. Тодоров АД представя максимално изчерпателна информация в отчетите за дейността си. Информацията се предоставя в срок

съгласно изискванията на ЗППЦК и нормативните актове по прилагането му. Информацията се изготвя, така че да предоставя точно и достоверно дейността на дружеството, както и да бъдат напълно изчерпателни по отношение на нормативно изискваните данни.

6. Препоръчително е в системата за разкриване на информация, разработването и поддържането на интернет страница на дружеството да е с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната информация, като включва най-малко:

- данни за дружеството;
- данни за акционерната структура;
- устройствените актове на дружеството;
- данни за управителните органи;
- счетоводни отчети поне за последните 3 години;
- материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството.
- информация за взетите решения от общите събрания на акционерите поне за последните три години;
- информация за одиторите;
- информация за предстоящи събития;
- важна информация, свързана с дейността на дружеството.

Тодоров АД прилага тази практика. Цялата информация на дружеството се публикува на интернет страницата на дружеството: www.todoroff-wines.com

7. Разкриването на информация за корпоративното управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай“, като в случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса се представя обяснение за това.

Тодоров АД прилага тази практика. Отчетът „Спазвай или обяснявай“ се изготвя и предоставя като част от Годишния отчет на Тодоров АД.

ГЛАВА V

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

1. Корпоративното управление 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.

Тодоров АД прилага тази практика.

2. В своята политика спрямо заинтересованите лица корпоративното ръководство се съобразява със законовите изисквания, в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.

Тодоров АД прилага тази практика.

3. Препоръчително е корпоративното ръководство да изработи конкретни правила за отчитане интересите на заинтересованите лица, които правила да осигурят и тяхното привличане при решаване на определени, изискващи позицията им въпроси. Тези правила следва да гарантират баланса между развитието на дружеството и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която то функционира.

Тодоров АД ще прилага тази практика.

4. Корпоративното ръководство 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.

Тодоров АД ще прилага тази практика.

.....
Иван Тодоров
Изпълнителен директор
Тодоров АД

