

ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА "КАУЧУК" АД, ГРАД СОФИЯ

Настоящата програма се основава на опита от предишната дейност, извършвана в „Каучук“ АД, гр.София.

Целта на програмата за добро корпоративно управление е да помага на управлението в усилието му да извършва оценка и да дава насоки и предложения на фондовите борси, инвеститорите, дружествата и другите страни, които играят роля в процеса на постигане на добро корпоративно управление. Замисълът е принципите да бъдат кратки, разбираеми и достъпни за международната общност. Тяхното предназначение не е да заместват инициативи в частния сектор за разработване на по-подробни "найдобри" практики на корпоративно управление.

Един от ключовите елементи за подобряване на икономическата ефективност е корпоративно управление, което включва съвкупност от взаимоотношения между ръководството на дружеството, управителните органи, акционерите и другите заинтересувани страни. 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 насърчава дружеството да се използват ресурсите по-ефективно. Фактори, които оказват отражение върху репутацията и успеха на дружеството в дългосрочен план са бизнес етиката и отчитане на обществените и екологичните интереси на населението в Пазарджишкия район, където работи дружеството.

Макар и върху процесите на управление и вземане на решения във фирмата да се отразяват множество фактори, от които зависи техният успех в дългосрочен план, принципите наблягат на свързаните с управлението проблеми, вследствие на отделянето на собствеността от контрола. Отчитат се и някои от другите въпроси, свързани с процесите на вземане на решения, например етични и екологични въпроси.

Степента, в която дружеството спазва основните принципи за добро корпоративно управление, е фактор с нарастващо значение за вземането на инвестиционни решения. 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. Акционерите, упражняващи контрол, които могат да бъдат физически лица, семейства, акционери, действащи ан блок, или други дружества, действащи чрез холдингово дружество или кръстосани акционерни участия, могат да имат значително отражение върху корпоративното поведение. Като притежатели на дялови книжа на някои пазари, институционалните инвеститори настояват все повече и повече за глас в корпоративното управление. Индивидуалните акционери обикновено не целят упражняване на правата, свързани с корпоративното управление, но могат да обръщат особено внимание на въпроса, дали акционерите, упражняващи контрол, и управителните органи се отнасят справедливо с тях. Кредиторите играят важна роля в някои системи на управление и могат да служат като външни наблюдатели на резултатите от дейността на дружеството. Служителите и другите заинтересувани лица играят важна роля за успеха и резултатите от дейността на дружеството в дългосрочен план.

Принципите имат за цел да служат за модел на корпоративно управление. Те могат да се използват от лицата, определящи политиката на управление, в процеса на разглеждане и разработване на правна

и регулативна рамка на корпоративното управление, която отразява икономическите, социални, правни и културни особености, както и от пазарните участници при разработването на собствени практики.

За да запазят конкурентоспособността си в условията на един променящ се свят, дружеството трябва да обновява и адаптира практиките си на корпоративно управление, за да могат да отговарят на новите изисквания и да се възползват от нови възможности. По същия начин и управлението носи значима отговорност за оформянето на ефективна регулативна рамка, която е достатъчно гъвкава и позволява на пазарите да работят ефективно и да отговарят на очакванията на акционерите и другите заинтересувани лица. Управлението и пазарните участници решават как да прилагат тези принципи при разработването на собствена рамка на корпоративно управление, като вземат предвид разходите и ползите от регулацията. Принципите, приети от управлението на дружеството за добро корпоративно управление са следните:

1. Права на акционерите

Рамката на корпоративното управление следва да защитава правата на акционерите.

1. Основните права на акционерите включват правото на:

- 1.1. Предаване или прехвърляне на акции;
- 1.2. Редовно и своевременно получаване на информация, свързана с дружеството;
- 1.3. Участие и глас в Общото събрание на акционерите;
- 1.4. Избор на членове на съвета;
- 1.5. Участие в разпределението на печалбата на дружеството;
- 1.6. Изменения на устава, учредителния договор или на други сходни устройствени актове на дружеството;
- 1.7. Вземане на решение за издаване на допълнителни акции;
- 1.8. Съществени за дружеството сделки.

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.

2.1. 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.

2.2. 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.

2.3. Акционерите следва да могат да гласуват лично или неприсъствено, като гласовете са равнозначни, независимо дали са дадени лично или неприсъствено.

3. Трябва да се разкрива капиталовата структура и разпоредбите, които дават възможност на определени акционери да упражняват контрол, който не отговаря на капиталовото им участие.

4. На пазарите за корпоративен контрол трябва да им се дава възможност за ефикасна и прозрачна работа.

4.1. Условията и редът за придобиване на корпоративен контрол чрез капиталовите пазари и съществени за дружеството сделки като сливания, както и продажбата на значителна част от активите на дружеството трябва ясно да се съобщават и разкриват, за да могат инвеститорите да са наясно с правата си. Сделките следва да се извършват в условията на прозрачност на цените и

при справедливи условия, които защитават правата на всички акционери в зависимост от класа им.

4.2. Не трябва да се използват средства за предотвратяване на поглъщане на дружеството, за да се предпазва управлението от носене на отговорност.

5. Акционерите, включително и институционалните инвеститори, трябва да вземат предвид вредата и ползата от упражняване на правото на глас.

II. Равнопоставено третиране на акционерите

Рамката на корпоративното управление следва да обезпечава равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери. Всички акционери следва да могат да получават ефикасни компенсации при нарушение на правата им.

A. Всички акционери от един клас следва да бъдат третирани еднакво.

1. Всички инвеститори трябва да могат да получават информация за правото на глас, което носят всички класове акции, преди покупка. Промените на правото на глас трябва да се гласуват от акционерите.
 2. Попечителите или номиналните собственици гласуват, както са се договорили със собственика - бенефициент на акциите.
 3. Процедурата и редът на Общото събрание на акционерите следва да позволяват справедливо отношение към акционерите. Процедурите на дружеството не трябва да затрудняват или оскъпяват ненужно гласуването.
- Б. Търговията с вътрешна информация и злоупотребите със собствени сделки се забранява.
- В. Членовете на Съвета на Директорите трябва да се задължават да разкриват наличието на съществен интерес по сделки или въпроси, които засягат дружеството.

III. Роля на заинтересуваните лица за корпоративното управление

Рамката на корпоративното управление трябва да признава правата на заинтересуваните лица по закон и да насърчава дейното сътрудничество между дружеството и заинтересуваните лица за формиране на благосъстояние, разкриването на работни места и осигуряването на устойчиво развитие на дружеството.

- A. Рамката на корпоративното управление следва да осигурява спазването на законовите права на заинтересуваните страни.
- Б. В случаите, когато заинтересуваните лица са защитени по закон, те следва да могат да получават ефикасни компенсации при нарушение на правата им.
- В. Рамката на корпоративното управление следва да разрешава механизми за участие на заинтересуваните лица.
- Г. В случай че заинтересуваните лица участват в процеса на корпоративно управление, те трябва да имат достъп до съответната информация.

IV. Разкриване на информация и прозрачност

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.

- А. Разкриваната информация следва да включва, без да се ограничава единствено до съществена информация за:
1. Финансовите и оперативните резултати на дружеството.
 2. Целите на дружеството.
 3. Основните акционерни участия и правото на глас.
 4. Членовете на съвета, изпълнителния директор и тяхното възнаграждение.
 5. Съществени предвидими рискови фактори.
 6. Съществени въпроси, свързани със служителите или други заинтересувани лица.
 7. Структурата и политиката на корпоративното управление.
- Б. Информацията следва да се изготвя, одитира и разкрива съгласно най-добрите стандарти за счетоводна отчетност, разкриване на финансова и друга информация и одит.
- В. Годишният одит трябва да се извършва от независим одитор, за да се осигури външно и обективно мнение за начина, по който са изготвени и представени финансовите отчети.
- Г. Начините за разпространяване на информация следва да осигуряват справедлив, своевременен и икономичен достъп на потребителите до съответната информация.

III. Отговорности на управителните органи

Рамката на корпоративното управление следва да осигурява стратегическото управление на дружеството, ефикасният контрол върху управлението на управителните органи и отчетността на управителните органи пред дружеството и акционерите.

- А. Действията на членовете на управителните органи трябва да са напълно обосновани, добросъвестни, да се извършват с грижата на добър търговец и да са в интерес на дружеството и акционерите.
- Б. В случай че решенията на управителните органи имат различно отражение върху различните групи акционери, управителните органи трябва да се отнасят справедливо към всички акционери.
- В. Управителните органи следва да осигуряват спазването на приложимото право и да отчитат интересите на заинтересуваните лица.
- Г. Управителните органи трябва да изпълняват определени ключови функции, сред които:
1. Да разглеждат и ръководят корпоративната стратегия, основните планове за действие, политиката по отношение на риска, годишния бюджет и бизнес плановете; да поставят цели, свързани с дейността на дружеството; да следят осъществяването на целите и дейността на дружеството; да контролират основните разходи за подобрения на ДМА, придобивания и отделяния.
 2. Да подбират, дават възнаграждение, контролират и при необходимост да намират заместници на членовете на Съвета на Директорите, както и да контролират приемствеността.
 3. Да преразглеждат възнаграждението на ключови висши служители и на членовете на управителните органи и да осигуряват формализирана и прозрачна процедура по определяне на членовете на съвета.
 4. Да следят и да решават евентуални конфликти на интереси на членовете на управителните органи и акционерите, включително и злоупотреба с активите на дружеството и сделки със свързани лица.
 5. Да осигуряват прецизни системи за финансово-счетоводна дейност на дружеството, включително и независим одит, както и наличието на подходящи системи за контрол, в частност системи за контрол на риска, за финансов контрол и за контрол по спазването на закона.
 6. Да следят ефективността на режима на корпоративно управление, при който работят, и да извършват нужните промени.
 7. Да контролират процеса на разкриване на информация и комуникацията.

- Д. Управителните органи трябва да имат възможност да си съставят обективна преценка по корпоративни въпроси, без да са зависими в частност от мениджмънта на дружеството.
1. Управителните органи следва да обмислят възможността да възлагат на достатъчен брой членове, които са независими директори и могат да си съставят обективна преценка, задачи, при които е възможен конфликт на интереси. Примери за подобни ключови задължения са финансовата отчетност, назначаването на длъжност и възнаграждението на Изпълнителния директор и Съвета.
 2. Членовете на управителните органи следва да отделят достатъчно време на задълженията си.
- Е. За да изпълняват задълженията си, членовете на управителните органи трябва да имат достъп до точна, релевантна и своевременна информация.

Изпълнителен директор:



/Велко Генчев/