

**Отчет „Спазвай или обяснявай“  
съгласно  
Национален кодекс за корпоративно управление  
„Актив Пропъртис“ АДСИЦ  
Февруари 2013 година**

---

От Октомври 2007 г. бе приет Национален Кодекс за корпоративно управление. Кодексът е приет от БФБ-София. БФБ-София задължава дружествата, които се търгуват на официален пазар да спазват кодекса.

На 15. 07. 2011г. „Актив Пропъртис“ АД СИЦ прие да спазва принципите на Националния кодекс за корпоративно управление и да извършва дейността си в съответствие с разпоредбите му.

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 в корпоративното управление на „Актив Пропъртис“ АД СИЦ.

Действията на ръководството и служителите на Актив Пропъртис“ АД СИЦ са в посока утвърждаване на принципите за добро корпоративно управление, повишаване на доверието на акционерите, инвеститорите и лицата, заинтересовани от управлението и дейността на дружеството и поощряване на успешните стопански дейности на „Актив Пропъртис“ АД СИЦ. Отчетът е неразделна част от Годишния финансов отчет на дружеството.

## Съдържание

<b>I. Глава първа</b> .....	4
КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА .....	4
<b>II. Глава втора</b> .....	8
ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ.....	8
<b>III. Глава трета</b> .....	8
ЗАЩИТА ПРАВТА НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	8
<b>IV. Глава четвърта</b> .....	10
РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ.....	10
<b>V. Глава пета</b> .....	11
ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА.....	11

## Глава първа

### КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

Едностепенна система  
Съвет на директорите

#### 1. Функции и задължения

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

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

1.2. Съветът на директорите установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

1.3. Съветът на директорите следва да установи политиката на дружеството в областта на риска и да контролира изграждането и функционирането на системата за управление на риска и вътрешен одит.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика. Дружеството има избран Одитен комитет от декември 2008 г., който е отговорен за изграждането и функционирането на системата за управление на риска.*

1.4. Съветът на директорите осигурява спазването на законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

1.6. 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.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

1.7. Съветът на директорите дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзки с инвеститорите; контролира и отговаря за своевременното предоставяне на акционерите на всяка информация, на която имат право, в съответствие с изискванията на закона и устройствените актове на дружеството.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

1.8. 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. Препоръчително е Съветът на директорите да приеме и спазва Етичен кодекс.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

*Към настоящия момент няма приет Етичен кодекс.*

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

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

## **2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите**

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

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

2.2. 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.

*Договорите за Управление на членовете на Съвета на директорите са максимално опростени с цел еднозначното им тълкуване при възникване на спор.*

## **3. Структура и компетентност**

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

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

3.2. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите трябва да е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

3.3. 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. Препоръчително е председателят на Съвета на директорите да бъде независим директор.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика. Съветът на директорите на Актив Пропъртис АД СИЦ понастоящем е взело решение за Председател да бъде излъчван представител на най-големия собственик и учредител на фонда – ПТ Холдинг ЕАД.*

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

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

3.5. 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 преминават въвеждаща програма по правни и финансови въпроси,

свързани с дейността на дружеството. Повишаването квалификацията на членовете на Съвета на директорите следва да се насърчава.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

3.6. Членовете на Съвета на директорите трябва да разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Препоръчително е устройствените актове на дружеството да определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика. Актив Пропъртис АДСИЦ не поставя ограничения за броя дружества, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции, поради факта, че оперативната дейност се изпълнява от Изпълнителния директор, който е назначен на пълен работен ден.*

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 следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

#### 4. Възнаграждение

4.1. Съветът на директорите разработва ясна и конкретна политика за възнагражденията на членовете на СД, която препоръчително се одобрява от ОСА. Размерът и структура на възнагражденията се определят от Общото събрание на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ 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. Допълнителните стимули следва да бъдат конкретно определени или определяеми и да бъдат обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и/или с постигането на предварително определени от Съвета на директорите цели.

4.3.2. Дружеството може да предостави като допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

4.4. Възнаграждението на независимите директори, е само основно без допълнителни стимули и отразява участието им в заседания, както и изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

4.5. Общото събрание на акционерите на дружеството може да гласува на членовете на Съвета на директорите допълнителни възнаграждения под формата на тантиеми в зависимост от реализираните финансови резултати на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

4.6. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

4.6.1. Акционерите трябва да имат лесен достъп до приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията и тантиемите на членовете съвета, както и до информацията относно получените от тях годишни възнаграждения и допълнителни стимули.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

## **5. Конфликт на интереси**

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага практиката по т.5.4, в съответствие с тълкуванието по т.5.5.*

## **6. Комитети**

6.1. Препоръчително е работата на Съвета на директорите да се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ има създаден Одитен комитет.*

6.2. В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Съветът на директорите предлага на общото събрание на акционерите на дружеството да избере одитен комитет в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ има създаден Одитен комитет.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

## Глава втора

### ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

1. Корпоративните ръководства, подпомагани от комитета по одит, писмено мотивират пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2. Желателно е да се прилага ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

*Прилагайки законовите изисквания предложенията за избор на външен одитор се правят от Одитния комитет на Актив Пропъртис АДСИЦ, който по настоящем се припокрива като състав с този на Съвета на директорите.*

3. Препоръчително е изграждането на система за вътрешен контрол, която включително да идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и да подпомага тяхното ефективно управление.

*Актив Пропъртис АДСИЦ не прилага тази практика. Идентифицирането на рисковете, съпътстващи дейността на Дружеството се извършва от Съвета на директорите и Одитния комитет. Това се е наложило в практиката с оглед на обема на дейността и спецификата на Дружеството.*

4. Системата следва да гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

*Актив Пропъртис АДСИЦ не прилага тази практика. Гарантирането на ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация се извършва от Съвета на директорите и Одитния комитет.*

## Глава трета

### ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

#### 1. Защита правата на акционерите

Корпоративните ръководства гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и са длъжни да защитават техните права.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*



## 2. Общо събрание на акционерите

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.1.1. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството лично или чрез представители, а когато устройствените актове на дружеството предвиждат такава възможност – и чрез кореспонденция и/или по електронен път.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.1.3. Корпоративните ръководства 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.1.4. Корпоративните ръководства организират процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.1.5. Корпоративните ръководства предприемат действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства (вкл. интернет) в случаите когато това е възможно и необходимо, и не противоречи на т. 2.1.4. от настоящия Кодекс.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.2. Препоръчително е всички членове на корпоративните ръководства да присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.3.3. Корпоративните ръководства съдействат на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

2.4. Корпоративните ръководства гарантират правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

## Глава четвърта

### РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

1. Корпоративните ръководства утвърждават политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

2. В съответствие с приетата политика по т. 1 корпоративните ръководства създават и поддържат система за разкриване на информация.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

3. 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.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

4. Корпоративните ръководства трябва да гарантират, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

5. Корпоративните ръководства утвърждават и контролират 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.

*Актив Пропъртис АД СИЦ прилага тази практика.*

6. Препоръчително е, като част от системата за разкриване на информация, разработването и поддържането на интернет страница на дружеството с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация.

Препоръчително е разкриваната чрез интернет страницата на дружеството информация да включва най-малко:

- основна, идентифицираща дружеството търговска и корпоративна информация;
- актуална информация относно акционерната структура;
- устройствените актове на дружеството и приетите политики, имащи отношение към дейността и функционирането на дружеството;
- информация за контакт с директора за връзки с инвеститорите на дружеството.
- информация относно структурата и състава на управителните и контролни органи на дружеството, както и основна информация относно техните членове, включително и информация за комитети;
- финансови отчети поне за последните 3 години;
- материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството, както и допълнителни такива, постъпили по законов ред. Информация за взетите решения от общите събрания на акционерите поне за последните три години, вкл. информация за разпределените от дружеството дивиденди за този период;
- информация за одиторите;
- информация за предстоящи събития;
- информация относно емитираните акции и други финансови инструменти;



- важна информация, свързана с дейността на дружеството.
- информация за правата на акционерите в т.ч. достатъчно информация относно правото на акционерите да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл.223а от Търговския закон;
- информация за контакт с директора за връзки с инвеститорите на дружеството.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

6.1. Препоръчително е дружествата да поддържат и англоезична версия на корпоративната интернет страницата с аналогично съдържание.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

7. 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

## **Глава пета**

### **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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

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

*Актив Пропъртис АДСИЦ прилага тази практика.*

3. Препоръчително е в съответствие с тази политика корпоративните ръководства да изработят и 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ не е разработвало такива политики. Установените в Дружеството практики осигуряват надежден баланс между развитието на дружеството и икономическото, социалното и екологосъобразното развитие на средата, в която то функционира.*

4. Корпоративните ръководства поддържат 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.

*Актив Пропъртис АДСИЦ не прилага тази практика. Структурата на Дружеството като АДСИЦ и специфичната му дейност, ограничава кръга на заинтересованите лица, респективно въпросите от икономически, социален и екологичен характер.*

гр. София  
28.02.2013 г.

изготвил:  
/Дилян Панев/