

## **ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА ИД “ЗЛАТЕН ЛЕВ” АД**

Корпоративно управление 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. В съвременните пазарни икономики ефективното корпоративно управление е изключително важно за успеха на публичните дружества. Законовата среда в България предоставя солидна рамка за добро корпоративно управление: Търговският закон, Законът за публичното предлагане на ценни книжа, Законът за счетоводството и Законът за независимия финансов одит.

Настоящата програма за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление е изготвена за да се гарантира ефективното спазване на законите и съответните подзаконови нормативни актове и постигане на по-добри резултати в дейността на управителните органи на дружеството. Тя се прилага и изпълнява съвместно с Управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД.

Програмата си поставя следните основни цели – защита на основните права на акционерите, равнопоставено третиране на инвеститорите в ИД “Златен лев” АД, създаване на механизъм, осигуряващ своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с дружеството, включително и финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството и ефикасен контрол върху управлението.

ИД “Златен лев” АД е инвестиционно дружество от отворен тип и няма предвиден в Устава си срок на затворен период. С решение на общо събрание на акционерите, проведено на 14.06.1999г., и разрешение на Комисията по ценните книжа и фондовите борси (към настоящия момент Комисия по финансов надзор) № 48а-ИД от 08.07.1999 г., ИД “Златен лев” АД се преобразува чрез отделяне на ново дружество “Златен лев Холдинг” АД и преурежда дейността си от инвестиционно дружество от затворен в инвестиционно дружество от отворен тип. Новите обстоятелства са вписани в търговския регистър по партидата на ИД “Златен лев” АД с решение на СГС №7/21.07.1999г.

Дружеството се управлява от четиричленен Съвет на директорите.

ИД “Златен лев” АД има за предмет на дейност: инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, при спазване на принципа на разпределение на риска. ИД “Златен лев” АД е с неограничен срок на дейност.

Капиталът на инвестиционното дружество е равен на нетната стойност на активите му. Той се увеличава или намалява съобразно промяната в нетната стойност на активите, включително в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции. Вписаният в търговския регистър капитал на дружеството е в размер на 5 185 567, 2 (пет милиона сто осемдесет и пет хиляди петстотин шестдесет и седем лева и двадесет стотинки) лв.

На 3 ноември 2000 г. ИД “Златен лев” АД сключва договор за управление с Управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД. След съответното одобрение от страна на Държавната

комисия по ценните книжа на управляващото дружество, договорът за управление влиза в сила на 29 ноември 2000 г.

Банка депозитар на ИД “Златен лев” АД е “Булбанк” АД.

## **I. Права и равнопоставено третиране на акционерите**

Основната цел на инвестиционното дружество е да осигури на своите акционери растяща стойност на акциите на инвестиционното дружество при диверсификация и контролиране на риска. За постигане на тази цел то инвестира основно в акции, корпоративни, общински и ипотечни облигации, които се търгуват на регулираните пазари. Дружеството инвестира също в български и чуждестранни държавни ценни книжа и в квалифицирани дългови ценни книжа.

### ***1. Инвестиционна стратегия на ИД “Златен лев” АД за постигане на инвестиционните цели:***

ИД “Златен лев” АД се стреми да поддържа балансиран портфейл от активи, който да е източник на относително висока доходност и същевременно да не ограничава възможностите на дружеството своевременно да изпълнява заявките за обратно изкупуване на акции. Поради все още слабото развитие на българския пазар на акции, което не дава възможност за бързи реакции в случай на необичайно големи по обем заявки за емитиране или обратно изкупуване на акции, в непосредствена перспектива дружеството няма да е в състояние да поддържа позициите си в корпоративни книжа, държавни ценни книжа и пари в строго определени пропорции. Според размера на капитала делът на отделните групи активи се движи в относително широки граници. Основните рискове, свързани с дейността на ИД “Златен лев” АД са описани подробно в раздел 2 от Проспекта за публично предлагане на акции на дружеството.

За гарантиране на сигурни методи за защита на основните права на акционерите и равнопоставеното им третиране, ИД “Златен лев” прилага следните процедури:

### ***2. Вид акции и правата по тях***

ИД “Златен лев” АД издава само обикновени (непривилегировани), безналични и поименни акции с право на един глас, чиито брой се променя в резултат на продажбата или обратното изкупуване на акции, чиято номинална стойност е 1 лев. ИД “Златен лев” АД не издава акции от различни класове.

Всяка акция дава на своя притежател следните права:

- право на един глас в общото събрание на акционерите;
- право на съразмерен ликвидационен дял;
- право на контрол върху водене на дружествените дела;
- право да се иска обратно изкупуване на акцията при условията и по реда, предвидени в действащото законодателство и Устава на дружеството;
- право на сведения по чл. 224 от Търговския закон;
- други права, изрично предвидени в нормативен акт и Устава на инвестиционното дружество.

### ***3. Ред за прехвърляне на акциите***

Прехвърлянето на акции на ИД “Златен лев” АД може да се извърши по няколко начина:

- 3.1. Издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на ИД “Златен лев” АД се извършва чрез управляващото дружество “Златен лев Капитал” АД, с което ИД “Златен лев” АД има сключен договор за управление, включително

чрез “Булбанк” АД, с което “Златен лев Капитал” АД е сключило договор за осигуряване на мрежа от клонове и офиси (“гишета”), където да се приемат и изпълняват поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции, и да се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на ИД “Златен лев” АД. В случаите по предходното изречение, управляващото дружество открива към своята сметка в “Централен депозитар” АД подсметки на акционерите на ИД “Златен лев” АД.

- 3.2. Прехвърлянето на акции на ИД “Златен лев” АД на “Българска фондова борса” АД, където акциите на ИД “Златен лев” АД са приети за търговия, и извън нея - между физически лица, се извършва чрез лицензиран инвестиционен посредник, съответно регистрационен агент. Прехвърлянето на акции на ИД “Златен лев” АД по настоящата точка се осъществява при условията и реда на общите изисквания за търговия с ценни книжа.

Книгата на акционерите на дружеството се води от “Централен депозитар” АД. Прехвърлянето на акции от капитала на ИД “Златен лев” АД се счита за извършено от момента на вписване на безналичните ценни книжа, издадени от дружеството, по подсметка на техния приобретател към сметката на управляващото дружество “Златен лев Капитал” АД или на лицензиран инвестиционен посредник в регистъра на “Централен депозитар” АД. Правата по тези акции се удостоверяват с документ за регистрация (депозитарна разписка), издаден(а) на името на техния собственик от “Централен депозитар” АД, чрез управляващото дружество или инвестиционния посредник.

#### **4. Покупка и обратно изкупуване на акции**

В съответствие с изискванията на чл. 193, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 24а от Устава на дружеството, ИД “Златен лев” АД е задължено постоянно да издава и предлага акциите си на инвеститорите, както и по искане на акционерите си да изкупува обратно акциите си по емисионна стойност, основаваща се на нетната стойност на активите. Изключение са случаите на временно спиране на издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на дружеството, както и след вземане на решение за преобразуване на дружеството от отворен в затворен тип.

Издаването (продажбата) и обратното изкупуване на акции на ИД “Златен лев” АД се извършва чрез управляващото дружество “Златен лев Капитал” АД, с което ИД “Златен лев” АД има сключен договор за управление, при съответно прилагане на изискванията към инвестиционните посредници. Дейността по издаване (продажба) на акции се осъществява и чрез “Булбанк” АД, с което “Златен лев Капитал” АД е сключило договор за осигуряване на мрежа от клонове и офиси (“гишета”), където да се приемат и изпълняват, от името на управляващото дружество, поръчките за покупка и обратно изкупуване на акции и да се осъществяват контактите с инвеститорите и акционерите на ИД “Златен лев” АД. За да се даде възможност на всеки акционер на дружеството или потенциален инвеститор да вземе обосновано решение относно инвестирането в акции на дружеството или за предявяване на обратно изкупуване на акции, директорът за връзки с инвеститорите отговаря за предоставяне на всеки клон на Булбанк АД на Проспекти за публично предлагане на акции на ИД “Златен лев” АД и подмяната им при всяка актуализация. За актуализацията на Проспекта за публично предлагане на акции, дружеството съобщава на своите акционери и заинтересувани лица със съобщение в централен ежедневник.

Емисионната стойност е равна на размера на нетната стойност на активите на една акция към датата на определянето ѝ, увеличена с разходите по емитирането в размер на 0,3 на сто от нетната стойност на активите на една акция. Цената на обратното изкупуване е равна на размера на нетната стойност на активите на една акция към

датата на определянето ѝ, намалена с разходите по обратното изкупуване в размер 0,3 на сто от нетната стойност на активите на акция. Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване се изчислява от управляващото дружество под контрола на банката депозитар, съгласно приети от инвестиционното дружество и одобрени от КФН Правила за определяне на нетната стойност на активите на ИД “Златен лев” АД. Емисионната стойност се определя два пъти седмично и се публикува всеки вторник и петък във в. “Пари”.

Лице, което придобие възможността да упражнява контрол върху инвестиционното дружество, е длъжно в 7-дневен срок от датата на придобиване или прехвърляне на акциите да уведоми КФН и съответния регулиран пазар, на който се търгуват акциите на инвестиционното дружество. При издаване на писмено потвърждение за записване или обратно изкупуване на акции, управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД посочва и броя на акциите на инвестиционното дружество в обръщение към датата на придобиването, съответно на обратно изкупуване. Това дава възможност на лицата, задължени по смисъла на чл. 145 от ЗППЦК, да изчислят какъв процент от капитала на инвестиционното дружество притежават.

Нетната (чистата) стойност на активите на инвестиционното дружество е равна на сумата от пазарната стойност, а когато такава не е налице – оценената съобразно одобрени от КФН правила за оценка на активите, приети от управителния орган на дружеството, или балансовата стойност на ценните книжа в портфейла на инвестиционното дружество, вземанията от лихви и дивиденди от тези ценни книжа, паричните средства по банкови сметки в левове и валута и други активи, намалена с оценената съобразно одобрените от Комисията принципи и методи стойност или балансовата стойност на задълженията по управление, по получените с разрешение от КФН заеми и други.

### **5. *Общо събрание на акционерите***

Поканата за свикване на общо събрание на акционерите на ИД “Златен лев” АД се публикува в Държавен вестник и един централен ежедневник – вестник “Пари”. Управляващото дружество “Златен лев Капитал” АД има задължението да оповести на всички места където се приемат поръчки за продажба и обратно изкупуване на акциите на ИД “Златен лев” АД последната дата за сключване на сделки с акции на инвестиционното дружество, в резултат на които приобретателят може да упражни правото на глас в общото събрание на акционерите.

Писмените материали по дневния ред на общото събрание на акционерите трябва да бъдат на разположение в деня на излизане на поканата за свикване на общо събрание на акционерите и да бъдат предоставени в КФН, БФБ АД, Централен депозитар АД. Директорът за връзки с инвеститорите отговаря за осигуряване на необходимото количество, за да може всеки акционер, проявил интерес към писмените материали да получи безплатно свой комплект. За да се осигури по-добра възможност за акционерите на дружеството да се запознаят подробно с резултатите от дейността на дружеството, след изтичане на финансовата година, се отпечатва в достатъчен тираж брошура “Годишен Отчет”, съдържаща данните за дейността на дружеството и финансовите резултати. За изготвянето ѝ отговаря директорът за връзки с инвеститорите.

Съгласно чл. 116, ал. 1 от ЗППЦК писменото пълномощно за представляване на акционер в общото събрание на акционерите на ИД “Златен лев” АД трябва да бъде за конкретното общо събрание, да е изрично, нотариално заверено и да има минималното съдържание, определено с наредба. Съгласно чл. 115, ал. 5 от ЗППЦК членовете на Съвета на директорите са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание относно икономическото и финансовото състояние на дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. До три работни дни след провеждане на общото събрание на

акционерите да се предостави протокол от събранието на КФН и БФБ АД. Всеки акционер има правото да се запознае с протокола от общото събрание на акционерите.

#### **6. Разпределение на печалбата на дружеството**

Инвестиционното дружество не разпределя печалба под формата на дивидент. Печалбата се реинвестира изцяло като увеличава стойността на активите.

#### **7. Предоставяне на текуща информация на инвеститорите относно дейността на ИД “Златен лев” АД.**

В рамките на всеки работен ден се определя приемно време за акционери на дружеството от 10 до 14 часа. Рамката на приемното време е съобразена с графика за изчисляване на цена на емитиране и обратно изкупуване. Целта е да бъде отделено цялото необходимо време за обслужване на акционерите, без това да се отрази върху изчисляването на нетната стойност на активите. В рамките на приемното време на разположение на инвеститорите на ИД “Златен лев” АД са учредителните актове на дружеството, Проспектът за публично предлагане на акции, всички счетоводни отчети и книгите “Годишен отчет”. Директорът за връзки с инвеститорите е отговорен в рамките на приемното време за акционери на дружеството, да даде отговор на всички запитвания от страна на акционери и да се раздават депозитарните разписки за притежаваните в дружеството акции.

#### **8. Условия, на които трябва да отговарят членовете на съвета на директорите**

За членове на Съвета на директорите на ИД “Златен лев” АД не могат да бъдат избирани лица, които към момента на избора са осъдени с влязла в сила присъда, освен ако са реабилитирани. Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите трябва да бъдат независими лица. Членове на Съвета на директорите, за които след датата на избирането им възникнат гореописаните обстоятелства, трябва незабавно да информират Съвета на директорите. При избор на членове на Съвета на директорите, всеки от избраните членове предоставя на отдела за вътрешен контрол следните декларации: за спазване на конфиденциалност, за притежаваните ценни книжа, за изпълняване на задълженията си с грижата на добър търговец, за извършваната извън дружеството дейност и възнагражденията от нея, както и свидетелство за съдимост. Подробна информация за членовете на Съвета на директорите се дава в Проспекта за публично предлагане на акции и в годишния отчет на дружеството.

## **II. Разкриване на информация и прозрачност**

В дейността на инвестиционно дружество от отворен тип се наблюдават следните групи от дейности, свързани с разкриване на информация:

**1. Периодични отчети към Комисията по финансов надзор, Българска фондова борса АД и Централен депозитар.** Директорът за връзки с инвеститорите съвместно с управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД е отговорен за предаването в срок и пълен обем на:

- месечните, тримесечни и годишни счетоводни отчети на дружеството;
- актуализиран проспект за публично предлагане на акции на ИД “Златен лев” АД
- уведомителни писма за емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на акциите на ИД “Златен лев” АД
- уведомления за обстоятелства, подлежащи на вписване;
- сключване на договори с инвестиционни посредници за изпълнение на инвестиционни решения;

- анекси към договорите за управление и депозитарни услуги;
  - разкриване на дялово участие, съгласно чл. 145 от ЗППЦК;
  - свикване на общи събрания на акционерите и други обстоятелства, изискващи уведомяване на горечитираните институции.
- 2. Разкриване на информацията относно текущото състояние на дружеството на акционери и заинтересувани лица.**

Съгласно изложеното в т. I Права и равнопоставено третиране на акционерите, информацията относно текущото състояние на дружеството може да бъде получена по телефона, в отговор на изпратено писмо или e-mail или лично в рамките на приемното време за акционери. Екипът на управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД и директорът за връзки с акционерите имат задължението да дават вярна, точна и изчерпателна информация, поднесена по начин достъпен за акционерите на дружеството.

**3. Разкриване на информацията чрез публикации в средствата за масово осведомяване:**

Дружеството информира акционерите си чрез публикации в централен ежедневник и Държавен вестник, както и на интернет страницата на дружеството на адрес : [www.zlatenlev.com](http://www.zlatenlev.com) - за свикване на общи събрания на акционерите, актуализация на проспекта за публично предлагане на акции, предадени годишни и тримесечни счетоводни отчети, за емисионната стойност и цената на обратното изкупуване на акциите и др. Във всички случаи, изисквани от закона при публикуване на информацията за ИД “Златен лев” АД трябва да се включват и предупредителни текстове за акционерите на дружеството за това, че цената на акциите и доходът от тях може да се понижат, печалбата не се гарантира и съществува риск да не се възстанови пълният размер на вложените средства; инвестициите в дружеството не са гарантирани от гаранционен фонд, създаден от държавата или с друг вид гаранция и предишните резултати от дейността на дружеството нямат по необходимост връзка с бъдещите резултати.

При изработване на рекламни материали, отнасящи се до публичното предлагане на акции на ИД “Златен лев” АД, дружеството трябва първо да предостави в КФН всички материали за одобрение.

При публични изяви на членовете на Съвета на директорите и служителите на дружеството, трябва предварително да бъдат одобрени от отдела за вътрешен контрол.

**4. Одитиране на годишен отчет**

Одита на годишния отчет на ИД “Златен лев” АД се извършва от независим одитор, избран на общо събрание на акционерите в изпълнение на Закона за независимия финансов одит и международните счетоводни стандарти. След приемане на годишния отчет на редовно годишно общо събрание на акционерите, дружеството публикува в брошурата “Годишен отчет” и в интернет сайта на дружеството баланс, отчет за приходи и разходи, отчет за собствения капитал, отчет за паричния поток и одиторския доклад.

### **III. Отговорности на управителните органи**

ИД “Златен лев” АД е инвестиционно дружество от отворен тип и дейността му по набиране на парични средства чрез публично предлагане на акции и тяхното инвестиране в ценни книжа, както и по обратното изкупуване на акциите се управлява от управляващо дружество “Златен лев Капитал” АД на основание одобрен от КФН договор за управление, сключен на 03.11.2000 г. Съгласно договора за управление УД “Златен лев Капитал” АД се задължава за следното:

- Да управлява дейността на инвестиционното дружество по инвестиране в ценни книжа на парични средства, набрани чрез публично предлагане на акции, осъществявана на принципа на разделение на риска;
- Да извършва действия, свързани с упражняването на правата по ценните книжа от портфейла на инвестиционното дружество като участия на общи събрания, получаване на дивиденди, лихви, главници, права, безплатни ценни книжа, както и осъществяване и контролиране на плащанията във връзка с ценните книжа, при спазване на изискванията на нормативните актове за извършване на съответните действия;
- Да управлява дейността по продажба и обратно изкупуване на акциите на инвестиционното дружество;
- Да управлява дейността по администриране на акциите на инвестиционното дружество;
- Да води счетоводството и поддържа и съхранява отчетността на ИД, включително да разкрива съответната информация за инвестиционното дружество в предвидените от нормативните актове случаи;
- Да управлява рекламната и маркетинговата дейност на инвестиционното дружество.

Управляващото дружество “Златен лев Капитал” АД и банката депозитар Булбанк АД се отчитат за дейността си пред ИД “Златен лев” АД с писмен отчет всеки месец до десето число. Съветът на директорите на свои редовни заседания два пъти в месеца разглежда предоставените отчети и одобрява направените разходи за изминалия месец. При необходимост управляващото дружество и банката депозитар предоставят допълнителна информация и разяснения към представените отчети. Разходите, свързани с дейността на инвестиционното дружество се извършват единствено след изрично одобрение на банката депозитар. След изтичане на финансовата година, изготвянето и одитирането на годишния отчет управляващото дружество предоставя на ИД “Златен лев” АД счетоводната документация от изтеклата година. УД “Златен лев Капитал” АД има право да продава активи от портфейла на инвестиционното дружество или да закупува ценни книжа единствено чрез инвестиционни посредници, с които ИД “Златен лев” АД е сключил договори за изпълнение на инвестиционни решения. Договорите се одобряват на заседание на Съвета на директорите и копие от тях се предоставят на КФН. Инвестиционното дружество няма право да държи ценни книжа от активите си по своя лична сметка. Всички ценни книжа се държат по клиентски подсметки в банката депозитар, като тя от своя страна е попечител на всички сделки с ценни книжа от името на ИД “Златен лев” АД.

Съветът на директорите на ИД “Златен лев” АД се избира на общо събрание на акционерите за срок от пет години и съгласно чл. 116а, ал. 2, най-малко една трета от тях са независими лица. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на изискванията за образование и професионална компетентност. Възнаграждението на членовете на Съвета на директорите, както и гаранцията за управлението им се определя на общо събрание на акционерите. Съветът на директорите има право да:

- Сключва, изменя и прекратява договорът за управление с управляващото дружество и банката депозитар;
- Контролира изпълнението на договорите с управляващото дружество и банката депозитар;
- Да представлява инвестиционното дружество при упражняването на правата и изпълнението на задълженията му по договорите с управляващото дружество и банката депозитар;
- Да сключва, изменя и прекратява договорите с инвестиционните посредници за изпълнение на инвестиционни решения;

- Да взема решения за временно спиране на обратното изкупуване, съответно за удължаване на срока за временно спиране на обратното изкупуване;
- Да одобрява ежемесечно разходите, свързани с дейността на инвестиционното дружество.

Съветът на директорите се отчита за дейността си на общо събрание на акционерите. Докладът за дейността на Съвета на директорите, одитирания годишен отчет и доклада на дипломирания експерт счетоводител, както и доклада за дейността на директора за връзки с инвеститорите се одобряват и приемат на заседание на Съвета на директорите. Членовете на Съвета на директорите се събират на редовни заседания всяка втора и четвърта сряда от месеца. Протоколите от заседанията се водят и съхраняват от директора за връзки с инвеститорите.

Членовете на Съветите на директорите на инвестиционното и управляващото дружество са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец, отделяйки необходимото време за изпълнение на дейността си.

Настоящите правила за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление са приети на заседание на Съвета на директорите на ИД “Златен лев” АД на 22.02.2006г.