

**Инвестор.БГ АД**  
**Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.**  
**Приложение 1**  
**Декларация за корпоративно управление**

## **ДЕКЛАРАЦИЯ**

### **ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

#### **СЪГЛАСНО ЧЛ. 100Н, АЛ. 8 ВЪВ ВРЪЗКА С АЛ. 7, Т. 1 ОТ ЗППЦК**

„Инвестор.БГ“ АД е акционерно дружество, вписано в регистъра на публичните дружества Решение №474 Е/26.03.2004 г. на Комисията за финансов надзор.

На 10 октомври 2007 г. пред обществеността в България бе представен Национален кодекс за корпоративно управление. На 05 ноември 2007 г. Съветът на директорите на Инвестор.БГ АД, като взе предвид важната роля на съвременното корпоративно управление да съдейства за устойчивото развитие на националната икономика на Република България, воден от решимостта да продължи прилагането на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление, реши Дружеството да извършва дейността си в съответствие с принципите и разпоредбите на Националния кодекс за корпоративното управление. Това решение бе оповестено пред Комисията за финансов надзор, Българската фондова борса и обществеността.

През април 2016 година бе приет разширен и допълнен текст на Националния кодекс за корпоративно управление във връзка с Принципите на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, представени на срещата на финансовите министри и гуверньорите на централни банки на страните от G20 в Турция през септември 2015 година.

Следвайки политиката за прилагане на добрите корпоративни практики, корпоративното ръководство на „Инвестор.БГ“ АД прие разширения и допълнен текст на Националния кодекс за корпоративно управление.

#### **I. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа**

В Групата Инвестор.БГ, публично дружество е Компанията - майка „Инвестор.БГ“ АД и изискванията по чл.100н са приложими само за „Инвестор.БГ“ АД.

„Инвестор.БГ“ АД спазва Националния кодекс за корпоративно управление, приет от Националната комисия за корпоративно управление и одобрен като кодекс за корпоративно управление по чл. 100н, ал. 7, т. 1 във връзка с ал. 8, т. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) с Решение № 461-ККУ от 30.06.2016 г., Заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност"

**Инвестор.БГ АД**  
**Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.**  
**Приложение 1**  
**Декларация за корпоративно управление**

**II. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 2 от ЗППЦК**

Възнаграждението на изпълнителното ръководство, определено в договорите за управление няма променлив компонент. В зависимост от постигнатите финансови резултати, съгласно Политиката за възнаграждение на членовете на управителните и контролни органи може да бъде определено изплащане на променливо възнаграждение, което се извършва в съответствие с обективни и измерими критерии за постигнатите резултати.

В приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията на членовете на управителните органи на Дружеството не е предвидена възможност за разпределяне на допълнителни стимули на изпълнителните членове на Дружеството.

Управителния съвет е приел правила за дейността си (Правилник за работата на Управителния съвет на "ИНВЕСТОР.БГ" АД), които обаче не включват етични аспекти от нея. Последните са обективирани в Кодекса на етично поведение. През 2017 г. не са възниквали въпроси от етичен характер между членовете на ръководството, включително и налагащи спазването на определени писмени процедури.

Годишните и междинните отчети се изготвят с участието и строгия контрол на корпоративното ръководство, без това обаче да е формализирано под формата на отделни вътрешни правила. Независимо от това, подобни правила се съдържат в приета от управителния орган на дружеството Политика за предоставяне и разпространяване на информация.

**III. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 3 от ЗППЦК:**

В „Инвестор.БГ“ АД е изградена система от вътрешни правила и процедури, която гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация. Системата за вътрешен контрол се изгражда и функционира и с оглед идентифициране на рисковете, съпътстващи дейността на Групата и подпомагане тяхното ефективно управление.

Дружеството е приело и прилага правила и процедури, регламентиращи ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация от дружеството. В правилата детайлно са описани различните видове информация, създавани и разкривани от дружеството, процесите на вътрешнофирмения документооборот, различните нива на достъп до видовете информация на отговорните лица и сроковете за обработка и управление на информационните потоци. Създадената система за управление на рисковете осигурява ефективното осъществяване на вътрешен контрол при създаването и управлението на всички фирмени документи в т.ч. финансовите отчети и другата регулирана информация, която Дружеството е длъжно да разкрива в съответствие със законовите разпоредби.

**Инвестор.БГ АД**  
**Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.**  
**Приложение 1**  
**Декларация за корпоративно управление**

Подробно описание на рисковете, характерни за дейността на „Инвестор.БГ“ АД, е представено в т. 4.1. „Несистематични рискове, свързани с основната дейност на дружеството“ и т. 4.2.. „Несистематични рискове, специфични за дружеството“ на стр. 8-12 от Регистрационен документ, част от Проспект за публично предлагане на ценни книжа, одобреният от Комисията за финансов надзор на 26 юли 2017 г. Проспектът може да бъде намерен на интернет страницата на Дружеството в секция „Проспекти“.

**IV. Информация по чл. 10, параграф 1, букви „в“, „г“, „е“, „з“ и „и“ от директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и съвета от 21 април 2004 относно предложенията за поглъщане, съгласно разпоредбата на чл. 100н, ал. 8, т.4 от ЗППК**

*Към 31 декември 2017 г., акционерите, притежаващи пряко и непряко над 5 на сто или повече процента от правата на глас в общото събрание на дружеството са:*

<b>Акционер</b>	<b>Акции притежаван и пряко</b>	<b>Акции притежаван и или контролира ни непряко</b>	<b>Общо акции</b>	<b>Общ % от капитала и от гласовете в Общото събрание</b>
М САТ КЕЙБЪЛ ЕАД	2,966,357	-	2,966,357	62,02%
ХОЛДИНГ ВАРНА АД	-	2,966,357	2,966,357	62,02%
ЦЕНТРАЛНА КООПЕРАТИВНА БАНКА АД	296,100	-	296,100	6,19%

През 2017 година е осъществено публично предлагане на нова емисия от 1,594,121 броя акции, като са записани 1,594,120 обикновени, поименни, безналични акции, с номинална стойност 1 лев и емисионна стойност 12.95 лева. Всички новоиздадени акции са от един и същи клас - с право на глас в Общото събрание, право на дивидент и право на ликвидационен дял.

„Инвестор.БГ“ АД няма акции, които да дават специални права на контрол.

Не са налице ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа във връзка с акциите, издадени от „Инвестор.БГ“ АД.

**Инвестор.БГ АД****Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.****Приложение 1****Декларация за корпоративно управление**

Участията на Дружеството в капитала на други търговски дружества са подробно описани в глава IX т. 7 *Информация за дялови участия на емитента, за основните му инвестиции в страната и чужбина (в ценни книжа, финансови инструменти, нематериални активи и недвижими имоти), както и инвестициите в дялови ценни книжа извън неговата икономическа група и източниците/начините на финансиране* от Годишния консолидиран доклад за дейността на Групата за 2016 година, към който настоящата декларация е приложение.

Правилата за избор на членове на Управителният съвет и Надзорният съвет на Дружеството са уредени в Устава на дружеството. Съгласно чл. 24, ал. 1 от Устава на Дружеството, назначаването и смяната на членовете на Надзорния съвет се осъществява от Общото събрание на акционерите, назначаването и освобождаването на членовете на Управителния съвет се осъществява от Надзорния съвет съгласно чл.28А, ал.1 от Устава на Дружеството. Внасянето на изменения в Устава на дружеството се осъществява само от Общото събрание на акционерите.

Правомощията на членовете на Управителния съвет на Дружеството са посочени в чл. 28Б от Устава на дружеството. Съгласно чл. 21, т. 2 от Устава на дружеството, правата да се емитират или изкупуват обратно акции са в компетентността на Общото събрание на акционерите

**V. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 5 от ЗППЦК****ОБЩО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ**

Всички акционери на „Инвестор.БГ“ АД имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

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

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

Корпоративното ръководство на „Инвестор.БГ“ АД е изготвило правила за организирането и провеждането на редовните и извънредните Общи събрания на акционерите на Дружеството. Те гарантират равнопоставено третиране на всички акционери и правото на всеки от акционерите да изрази мнението си по точките от дневния ред на Общото събрание.

Корпоративното ръководство на „Инвестор.БГ“ АД организира процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

**Инвестор.БГ АД**  
**Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.**  
**Приложение 1**  
**Декларация за корпоративно управление**

**Материали за Общото събрание на акционерите**

Текстовете в писмените материали, изготвени от корпоративното ръководство на „Инвестор.БГ“ АД и свързани с дневния ред на Общото събрание са конкретни и ясни и не 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. „Инвестор.БГ“ АД поддържа на интернет страницата си специална секция "Права на акционерите", и участието им в Общото събрание на акционерите. Корпоративното ръководство на „Инвестор.БГ“ АД съдейства на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание. Корпоративното ръководство на „Инвестор.БГ“ АД гарантира правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

**НАДЗОРЕН СЪВЕТ**

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Надзорния съвет на „Инвестор.БГ“ АД, съобразно закона и устройствените актове на Дружеството. Надзорният съвет представлява дружеството в отношенията с Управителния съвет. Всички решения на Надзорния съвет се вземат с обикновено мнозинство от всички членове на Надзорния съвет, освен в случаите, когато нормативен акт и/или този Устав изисква по-голямо мнозинство. Всички сделки с изключение на такива, касаещи оперативната дейност на дружеството и такива, свързани с обичайната му търговска дейност, се одобряват от Надзорния съвет. Членовете на Надзорния дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите на равностойността на тримесечното им брутно възнаграждение. Съставът на избрания от Общото събрание Надзорен съвет гарантира независимостта и безпристрастността на оценките и действията на неговите членове по отношение функционирането на Дружеството. Независимият член на Надзорния съвет гарантират интересите на акционерите.

**УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ**

Управителният съвет на „Инвестор.БГ“ АД изпълнява решенията на Общото събрание и Надзорния съвет и управлява Дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на компанията и интересите на акционерите.

Членовете на Управителния съвет дават гаранция за своето управление в размер, определен от Общото събрание на акционерите на равностойността на тримесечното им брутно възнаграждение.

Управителният съвет на „Инвестор.БГ“ АД спазва законите, нормативните и договорните задължения на Дружеството, съобразно приетия Устав на Дружеството и приетият Правилник за работа на Управителния съвет.

**Инвестор.БГ АД****Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.****Приложение 1****Декларация за корпоративно управление**

Управителният съвет на „Инвестор.БГ“ АД е дефинирал и следи за спазването на политиката на Дружеството по отношение на разкриването на информация и връзките с инвеститорите. Предоставя на акционерите изискваната по време и формат от устройствените актове на Дружеството информация. Под контрола на Управителният съвет на „Инвестор.БГ“ АД е създадена и функционира финансово-информационната система на Дружеството. Управителният съвет изготвя и представя на избраните експерт-счетоводители годишен счетоводен отчет и доклад за дейността на дружеството. Броят на членовете и структурата на Управителният съвет са определени в Устава на „Инвестор.БГ“ АД. Управителният съвет осигурява надлежно разделение на задачите и задълженията между своите членове. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Управителният съвет следват изискванията на закона, устройствените актове, правилника за работа на управителния съвет и стандартите на добрата професионална и управленска практика. Членовете на Управителният съвет на „Инвестор.БГ“ АД имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. Членовете на Управителният съвет разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Съгласно Устава на „Инвестор.БГ“ АД, мандатът на членовете на Управителния съвет е до пет години. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат преизбирани без ограничения. Членовете на Управителния съвет могат да бъдат освобождавани от длъжност и преди изтичане на мандата, за който са избрани. По време на своя мандат членовете на Управителният съвет се ръководят своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност. Управителният съвет спазва Кодекс за етично поведение, приет с протокол на управителния орган от 05 ноември 2007 г.

**5.1. Възнаграждение на членовете на управителните и контролни органи**

Размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет се определят от Общото събрание на акционерите на "Инвестор.БГ" АД. Принципите при определяне на възнагражденията на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет са определени от приетата Политика за възнагражденията на управителните и контролни органи на „Инвестор.БГ“ АД. За участието си в заседанията на Управителния съвет и Надзорния съвет, съответните членове получават постоянно възнаграждение., което представлява ежемесечно твърдо плащане. В съответствие с приетата политика, изплащането на променливо възнаграждение се извършва в съответствие с обективни и измерими критерии за постигнати резултати, които следва да насърчават стабилността на Дружеството в дългосрочен план. Съгласно приетата политика, дружеството не предвижда променливи възнаграждения на членовете на управителния съвет и на надзорния съвет под формата на акции, опции върху акции, права за придобиване на акции или други финансови инструменти. В устройствените актове не е регламентиран редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на управителните и контролни органи на Дружеството. Възнагражденията на изпълнителните ръководства, определени в договорите за управление нямат променлив компонент.

**Инвестор.БГ АД**  
**Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.**  
**Приложение 1**  
**Декларация за корпоративно управление**

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на управителните и контролни органи на „Инвестор.БГ“ АД се представя в Годишния отчет за дейността на Дружеството, в съответствие със законовите норми и устройствените актове на Дружеството. Акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията. Дружеството публикува своя годишен отчет в интернет портала <http://www.investor.bg/bulletin/> и на своята интернет страница в под-секция „Финансови отчети“ на секция „Инвеститори“ от главното меню на корпоративният сайт [www.ibg.bg](http://www.ibg.bg)

### **5.2. Конфликт на интереси**

Членовете на управителните и контролни органи на Дружеството избягват и не допускат реален или потенциален конфликт на интереси. Управителният съвет на Дружеството осигурява на акционерите достъп до информация за сделки между Дружеството и членове на управителните и контролни органи и/или свързаните с тях лица.

За избягване на конфликт на интереси дружеството стриктно спазва изискванията на действащото законодателство (ЗППЦК и др. нормативни актове), Кодекс за етично поведение и др. актове.

### **5.3. Комитети**

В съответствие с промените в Закона за независим финансов одит, на проведеното на 16.06.2017 г. общо събрание на акционерите, е избран съставът на одитният комитет и са приети Правила за работата на Одитния комитет.

Одитният комитет изпълнява следните функции:

- ✓ наблюдава процесът по финансово отчитане;
- ✓ наблюдава ефективността на системата за вътрешен контрол;
- ✓ наблюдава ефективността на системата за управление на риска;
- ✓ наблюдава независимият финансов одит, като взема в предвид констатациите и заключенията, свързани с обхвата на проверките по външен одит;
- ✓ извършва преглед на независимостта на регистрирания одитор в съответствие с изискванията на закона и Регламент (ЕС) №537/2014, включително наблюдава целесъобразността на предоставянето на допълнителни услуги от регистрирания одитор на одиторското предприятие.


Одитният комитет отчита дейността си пред общото събрание на акционерите веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

Инвестор.БГ АД  
Годишен консолидиран доклад за дейността 2017 г.  
Приложение 1  
Декларация за корпоративно управление

**VI. Информация по чл. 100н, ал. 8, т. 6 от ЗППЦК**

Дружеството не прилага политика на многообразие по отношение на административните, управителните и надзорните органи на дружеството във връзка с аспекти, като възраст, пол или образование и професионален опит на основание изключението, предвидено в чл. 100н, ал. 12.

Изпълнителен директор:

  
/Виктория Миткова/

Investor BG AD  
1 Brussels Blvd.  
1540 Sofia  
Bulgaria

Декларацията за корпоративно управление е неразделна част от Годишния консолидиран доклад за дейността за 2017 година, приет на заседание на Управителният съвет на Инвестор.БГ АД на 23 април 2018 г.