



**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 2011 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. На редовното Общо събрание на акционерите на Тодоров АД, проведено на 26.06.2009 год., избра Одитен комитет на Тодоров АД в състав от трима души: Иван Димитров Тодоров, Петя Дамянова Тодорова и Чавдар Чавдаров Ценов 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 третират равнопоставено всички акционери, както и да защитават 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 изготвя 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. Текстове 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. Тодоров АД ще прилага практиката по т.2.3.2., в процес на създаване в интернет страницата на дружеството е да има подсекция Права на акционерите.*

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](http://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