

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 2014 ГОДИНА

ПРОГРАМА НА УЛПИНА АДСИЦ за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление

Тази програма на Улпина АДСИЦ за прилагане на международно признатите стандарти за корпоративно управление («Програма») е приета от Съвета на директорите на Улпина АДСИЦ («Дружеството») с решение от 14.05.2008 г.

Основание

1. Настоящата Програма е приета на основание чл. 100н, ал. 4, т. 3 от Закона за публично предлагане на ценни книжа («ЗППЦК»).
2. Настоящата програма е приета от Съвета на директорите на основание чл. 6.18, ал. 1, т. xi от Устава на Дружеството («Устав»).

Национален кодекс за корпоративно управление

3. Дружеството приема и прилага в своята дейност стандарта за корпоративно управление, установен с Националния кодекс за корпоративно управление («Кодекс»), приет и публикуван през октомври 2007 г. от Българската фондова борса АД («БФБ») с дерогациите, измененията и допълненията изрично посочени в тази Програма.
4. Текстът на Кодекса, както е публикуван от БФБ (www.bse-sofia.bg) е неразделна част от тази Програма.
5. Клаузите на тази Програма имат приоритет и съответно изменят и допълват по отношение на Дружеството изрично посочените клаузи на Кодекса.
6. Клаузите на Устава имат приоритет и съответно изменят и отменят по отношение на Дружеството противоречащите им клаузи на Кодекса и тази Програма.
7. Измененията и допълненията на Кодекса имат действие по отношение на Дружеството след влизане в действие на съответни изменения на тази Програма.

Принцип за мотивация

8. Дружеството спазва принципа за мотивация на отклоненията от Кодекса («спазвай или обяснявай»). Този принцип изисква в случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса да се представи обяснение за това. Мотивите за отклоненията на тази Програма от препоръките на Кодекса се представят в съответната клауза на тази Програма, с която се установява такова отклонението.
9. При спазване на императивните разпоредби на закона и нормите на Устава Съветът на директорите има право да взема решения в отклонение от стандарта за корпоративно управление, установен с Кодекса и тази Програма, като се задължава изрично да посочи допусканото отклонение и мотивите за него.

Корпоративно ръководство

10. По отношение на Дружеството се прилагат нормите на раздел 1 («Едностепенна система») от Глава първа на Кодекса.

11. По отношение на Дружеството нямат приложение нормите на раздел 2 («Двустепенна система») от Глава първа на Кодекса.

Мотиви за дерогацията:

Дружеството има едностепенна система за управление.

12. В края на текста «устройствените актове на дружеството» се заменя по отношение на Дружеството с «Общото събрание на акционерите».

Мотиви за изменението:

Привеждане в съответствие с Устава.

13. Дружеството не прилага нормата на чл. 4.3.2 от Глава първа, раздел 1 на Кодекса.

Мотиви за дерогацията:

(1) Със своя акт за приемане на стандарт за корпоративно управление и тази Програма Съветът на директорите не може да ограничи правомощията на Общото събрание по Устав и по закон.

(2) Общото събрание може да реши да следва предметната на тази препоръка, но е свободно и овластено по закон и Устав да приеме каквато и да е друга разумна система за възнаграждаване на независимите директори.

(3) Съветът на директорите намира, че дерогираната норма не представлява «международно признат стандарт за добро корпоративно управление» по смисъла на чл. 100н, ал. 4, т. 3 ЗППЦК и като анализира практиката на извадка от корпорации от 24 държави сред класираните в публикацията «Fortune Global 500 2007» (money.cnn.com/magazines/fortune/global500/2007) няма основание да приеме, че изобщо съществува международно приет стандарт за механизма на възнаграждаване на директорите. Дерогираният стандарт за определяне на възнаграждение може и да е обичаен за някои законодателства, но влиза в колизия с принципа за равната и солидарна отговорност на директорите по българското право. Еднаквите права и задължения изключват дискриминиране между директорите единствено според белега «независимост».

14. Дружеството не прилага нормите на Глава първа, раздел 1, подраздел 6 (чл. 6.1 до чл. 6. включително) от Кодекса.

Мотиви за дерогацията:

Размерът, законовата регламентация, характерът и установената организацията на дейността на Дружеството правят излишно съществуването на комитети. Принципът за икономичност на дейността изисква административните дейности да се ограничат до минимум и изключва създаването на ненужни за дейността съвещателни органи. Законът за дружествата със специална инвестиционна цел («ЗДСИЦ») изрично регламентира, че Дружеството възлага обслужването на дейността си на обслужващи дружества. Каквото и да е комитет ще е безпредметен, включително на евентуален комитет по одит.

Улпина АДСИЦ

Стилиян Христов
изпълнителен директор

