

ПРОГРАМА

ЗА ПРИЛАГАНЕ НА

МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ

ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Приета с решение на Съвета на директорите на "Пи Ар Си" АДСИЦ от 21.01.2008 г.

ОБЩИ ОСНОВНИ ДАННИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

НАИМЕНОВАНИЕ	„Пи Ар Си” АДСИЦ
ДАТА НА УЧРЕДЯВАНЕ:	Учредително събрание от 04.06.2007 г.
ТЪРГОВСКА РЕГИСТРАЦИЯ:	Решение № 1/11.07.2007 г. на Софийски градски съд по ф.д. № 10600/2007 г. „Пи Ар Си” АДСИЦ е пререгистрирано съгласно Закона за Търговския регистър, в сила от 01.01.2008 г.
ЕИК КОД (БУЛСТАТ):	175326309
СЕДАЛИЩЕ И АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ:	Гр. София, район „Искър”, ж.к. „Дружба 1”, ул. „Илия Бешков” № 12
ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ:	Набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти), покупка на правото на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и/или продажбата им, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с осъществяването на посочените по-горе дейности.
СРОК:	Дружеството е учредено безсрочно
РАЗМЕР НА КАПИТАЛА ПРИ УЧРЕДЯВАНЕТО:	500 000 (петстотин хиляди) лева
БРОЙ АКЦИИ ПРИ УЧРЕДЯВАНЕТО:	50 000 (петдесет хиляди) броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас
НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ НА АКЦИЯ ПРИ УЧРЕДЯВАНЕТО:	10 (десет) лева всяка една
ЛИЦЕНЗ, ИЗДАДЕН ОТ КФН:	Решение ДСИЦ/13.11.2007 г. за издаване на лиценз Решение ДСИЦ/21.11.2007 г. за поправка за явна фактическа грешка в Решение ДСИЦ/13.11.2007 г. Лиценз № 56-ДСИЦ/03.12.2007 г.

СИСТЕМА НА УПРАВЛЕНИЕ: Едностепенна – Съвет на директорите в състав от три до седем члена

ТЕЛЕФОН И ЛИЦЕ ЗА КОНТАКТИ: 02/94 27 524, 0896 86 18 81
Нели Димова – Директор за връзки с инвеститорите

ТЕЛЕФАКС: 02/94 27 525

ЕЛЕКТРОНЕН АДРЕС (E-MAIL) И ИНТЕРНЕТ СТРАНИЦА: office@prcbg.com
nellydimova@prcbg.com
<http://www.prcbg.com/>

БАНКА ДЕПОЗИТАР: „Юробанк И Еф Джи България“ АД

ОБСЛУЖВАЩО ДРУЖЕСТВО: „Пи Ар Ем“ ООД

ИЗПОЛЗВАНИ СЪКРАЩЕНИЯ В ТЕКСА:

ЗАДСИЦ – Закон за дружествата със специална инвестиционна цел

ЗПЩК – Закон за публичното предлагане на ценни книжа

ТЗ – Търговски закон

КФН – Комисия за финансов надзор

БФБ – „Българска фондова борса – София” АД

ЦД – Централен депозитар

СД – Съвет на директорите

ОСА – Общо събрание на акционерите

„Пи Ар Си” АДСИЦ („Дружеството”) е учредено (съдебно регистрирано по тогава действащото законодателство) през юли 2007 г. През януари 2008 г. Дружеството е пререгистрирано в Агенцията по вписванията, Търговски регистър съгласно, новоприетия и в сила от 01.01.2008 г. Закон за Търговския регистър.

Дружеството е лицензирано от компетентния орган - КФН да извършва дейност като дружество със специална инвестиционна цел съгласно Решения ДСИЦ/13.11.2007 г. за издаване на лиценз и ДСИЦ/21.11.2007 г. за поправка за явна фактическа грешка в Решение ДСИЦ/13.11.2007 г. (Лиценз № 56-ДСИЦ/03.12.2007 г.). С решението си от 13.11.2007 г. за издаване на лиценз, КФН потвърди и проспекта за първично публично предлагане на акции на Дружеството за първоначалното задължително увеличение на неговия капитал. С решение на КФН № 87 – ПД от 16.01.2008 г. Дружеството е вписано в Регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа.

Съгласно Устава, предметът на дейност на Дружеството е: набиране на средства чрез издаване на ценни книжа и инвестиране на набраните парични средства в недвижими имоти (секюритизация на недвижими имоти), покупка на правото на собственост и други вещни права върху недвижими имоти, извършване на строежи и подобрения, с цел предоставянето им за управление, отдаване под наем, лизинг или аренда и/или продажбата им, както и извършване на други търговски дейности, пряко свързани с осъществяването на посочените по-горе дейности.

Дружеството придобива право на собственост и други (ограничени) вещни права върху всички видове недвижими имоти, находящи се на територията на Република България, включително незастроена земя, терени за строителство, земи с перспектива за застрояване, завършени или новоизграждащи се сгради (жилищни, индустриални, търговски, административни и с друго функционално предназначение), и части от сгради, както и земеделски земи. Дружеството не може да придобива вещни права върху недвижими имоти, които са предмет на правен спор. Дружеството може да придобива за секюритизация всякакви нови активи

Дружеството е с първоначално регистриран размер на капитала 500 000 лева, разпределен в 50 000 обикновени, безналични, поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 (десет) лев всяка една. Към датата на приемане на тази Програма, задължителното първоначално увеличение на капитала на Дружеството, на основание действащите нормативни разпоредби - ЗДСИЦ, ЗППЦК и ТЗ, както и на основание взето на Учредителното събрание на акционерите решение, приключи успешно. В резултат на това, капиталът на Дружеството беше увеличен от 500 000 лева на 650 000 лева чрез издаване на нови 15 000 броя обикновени, безналични, поименни акции с право на глас и с номинална стойност 10 лева всяка една. Увеличението на капитала беше вписано в Регистъра за търговски дружества при Софийски градски съд с Решение № 2/27.03.2006 година по фирменото дело на Дружеството.

Дружеството се управлява по едностепенната система на управление - от Съвет на директорите в състав от три до седем члена, като към датата на приемане на тази Програма, членовете са трима на брой, единият от които е независим член съгласно законовите изисквания.

Дружеството има изградена вътрешна организация и лице, назначено за Директор за връзки с инвеститорите.

Съгласно законовите изисквания, Дружеството е сключило с „Юробанк И Еф Джи България” АД (с предишно наименование „Българска пощенска банка”) Договор за депозитарни услуги и с „Пи Ар Ем” ООД Договор за извършване на дейности като обслужващо дружество.

ОСНОВНИ ХАРАКТЕРИСТИКИ, ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ НА ПРОГРАМАТА

Корпоративното управление включва съвкупност от взаимоотношения между управителните органи на Дружеството, акционерите и трети заинтересувани лица. То 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 стимулира управителният орган на Дружеството - СД да преследва цели, които са в интерес на Дружеството и акционерите, както и да улеснява ефикасния контрол.

Настоящата Програма е гаранция за ефективното спазване на законите и съответните подзаконовни нормативни актове, уреждащи дейността на Дружеството и постигане на по-добри резултати в дейността на управлението на Дружеството.

С приемането и изпълнението на тази Програма, Дружеството си поставя следните основни цели:

1. Цел: Да осигури на своите акционери запазване и нарастване на стойността на инвестициите им, чрез реализиране на стабилен доход при минимален риск. Тази цел е поставена на първо място, защото инвестиционната дейност е основната дейност за Дружеството и СД счита нейното успешно осъществяване за своя приоритетна цел и основен мотив за акционерите на Дружеството да останат такива и за в бъдеще.

2. Цел: Да защити правата на акционерите на Дружеството и да обезпечи равнопоставеното им третиране, независимо от броя на притежаваните от тях акции, независимо от това дали те са български или чуждестранни, физически или юридически лица.

3. Цел: Да осигури своевременно и точно разкриване на изискуемата по закон информация, свързана с дейността на Дружеството, а оттам и вземането на информирани решения от потенциалните инвеститори и от акционерите на Дружеството. Като дружество със специална инвестиционна цел, чийто предмет е именно инвестиране на набраните чрез издаване на ценни книжа парични средства в недвижими имоти, изпълнението на задълженията за своевременно и точно разкриване на информация е от особена важност, защото удовлетворява необходимостта от периодична и възможно най-подробна информираност на всички съществуващи и потенциални акционери относно стойността на тяхната инвестиция. Осъзнавайки тази потребност, СД на Дружеството отделя специално внимание на своевременното и детайлно разкриване на информацията относно дейността на същото.

4. Цел: Да осигури прозрачност на управлението на Дружеството, възможности за контрол от страна на акционерите върху управлението на Дружеството, осъществявано от СД, както и гаранции от страна на членове е на СД за доброто управление на Дружеството

НАЧИНИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ЦЕЛ

Запазване и увеличаване на стойността на инвестициите на акционерите (увеличаване на изгодата за акционерите) при наличието на минимален риск.

В ЗДСИЦ и в Устава на Дружеството се съдържат някои ограничения относно неговата дейност, които имат за цел да гарантират и защитят интересите на акционерите на Дружеството, а именно, че Дружеството не може:

1. да извършва други търговски сделки освен тези, изрично описани в Устава като предмет на дейност и изрично допустими от закона.
2. да променя предмета си на дейност;
3. да се преобразува в друг вид търговско дружество;
4. да предоставя заеми или да обезпечава или гарантира задължения на трети лица;
5. да получава заеми освен:

(а) като емитент на дългови ценни книжа;

(б) по банкови кредити за придобиване и въвеждане в експлоатация на недвижими имоти

(в) по банкови кредити за срок не повече от дванадесет месеца в размер до двадесет на сто от балансовата стойност на активите, които да се използват за изплащане на лихви

6. да придобива дялови участия в други дружества, освен дялово участие в обслужващо дружество в размер до десет на сто от капитала на Дружеството;

7. да инвестира в ценни книжа, търгувани на регулиран пазар, освен ако не са издадени или гарантирани от българската държава;

8. да извършва обратно изкупуване на собствени акции по реда на чл. 111, ал. 5 от ЗППЦК

Отделно, активите, в които Дружеството може да инвестира набраните средства, следва да отговарят на следните задължителни условия:

- да се намират на територията на Република България;
- да не са предмет на правен спор

Дружеството може да придобива вещни права върху всички видове недвижими имоти.

Дружеството може да сключва сделки по придобиване, респективно продажба на недвижими имоти само след като имотите, предмет на сделката бъдат оценени от независим експерт оценител с квалификация (лицензиран) и опит в тази област. Цените, по които Дружеството може да придобива недвижими имоти не могат да бъдат значително по-високи, а цените, по които продава недвижими имоти – значително по-ниски от дадените от оценителя оценки.

Същевременно, за сключването на сделки над определена стойност съгласно законовите изисквания и за сключването на сделки със заинтересовани лица, е необходимо изричното овластяване от страна на висшия орган на Дружеството – ОСА. Предложението на СД за сключване на такива сделки, следва да бъде мотивирано, в това число и по отношение на икономическата изгода от съответната сделка за Дружеството.

Дружеството може да влага временно свободните си средства само и е единствено в ниско-рискови инвестиции като:

(а) ценни книжа, издадени или гарантирани от българската държава;

(б) банкови депозити;

(в) ипотечни облигации – до максимум десет на сто от активите си;

Като дружество, създадено да инвестира в недвижими имоти, дейността на **Дружеството** носи рисковете, характерни за основните активи, в които се инвестират финансовите ресурси. Въпреки, че инвестирането в недвижими имоти е сред най-консервативните и ниско-рискови по своя характер, все пак съществуват известни рискове, относими към този вид инвестиции.

Основните групи рискове, присъщи за дейността на **Дружеството** могат да се разделят най-общо на:

1. Специфични рискове, свързани с инвестирането в недвижими имоти:

а) Пазарен риск:

- Ценови (намаление на пазарните цени на недвижимите имоти, намаление на равнището на наемите, нарастване на себестойността на сградите, ако те трябваше да се построят отново в същия вид, нарастване на застрахователните премии)

- лихвен риск

- валутен риск.

б) Отраслов риск:

- ликвиден риск

- платежоспособност на наемателите

- ниска заетост на имота

- кратка история на **Дружеството**.

2. Рискове за акционерите на **Дружеството**:

- липса на история на **Дружеството**

- липса на гаранция за изплащане на годишни дивиденди

- ценови риск

- ликвиден риск

- инфлационен риск

- промени на данъчното облагане на приходите от дивиденди и капиталовите печалби.

3. Общи (систематични) рискове:

- кредитен риск

- политически риск

- икономически растеж и външна задлъжнялост

- инфлационен риск

- валутен риск.

НАЧИНИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ЦЕЛ

Защита на правата на акционерите на Дружеството и равнопоставено третиране на всички акционери, независимо от броя на притежаваните от тях акции, независимо от това дали те са български или чуждестранни, физически или юридически лица

I. Действащото българско законодателство, както и Уставът на Дружеството предвиждат редица права за акционерите, като по-съществените от тях са:

1. Право на глас в ОСА на Дружеството:

Всеки акционер може да участва в заседанията на ОСА на Дружеството лично или чрез упълномощен представител. Правото на глас обаче може да се упражнява само от лицата, които са вписани като акционери в Книгата за акционерите на Дружеството, водена от ЦД, четиринадесет дни преди датата на заседанието на ОСА. Това право на глас се удостоверява чрез Списъка на акционерите, предоставен от ЦД по искане на Изпълнителния директор на Дружеството.

С цел гарантиране защитата на правото на глас на всеки акционер и изразяването на неговата воля, такава, каквато е тя в действителност, са предвидени максимално завишени изисквания по отношение на пълномощното, с което лице, което не е акционер може да упражни правото на глас от името на акционер. Пълномощното следва да бъде писмено, изрично и нотариално заверено, със следното минимално съдържание:

- трите имена, единния граждански номер, местожителството и адреса (за физически лица) или фирмата и ЕИК номера (за юридически лица) на упълномощителя и пълномощника;
- броя и номерата на безналичните акции и номерата на поименните удостоверения;
- дневния ред на въпросите, предложени за обсъждане;
- предложенията за решения по всеки от въпросите в дневния ред;
- начина на гласуване по всеки от въпросите;
- дата и подпис.

Когато дневният ред включва избиране или освобождаване на членове на СД, в пълномощното изрично се посочват трите имена или фирмата на предложените лица, както и начинът на гласуване за всеки от тях поотделно.

В случаите, когато не бъде посочен начинът на гласуване по отделните точки от дневния ред, пълномощното съдържа изрично посочване, че пълномощникът има право на преценка, дали да гласува и по какъв начин.

Акционерите могат да гласуват с всички притежавани от тях акции по въпросите от компетентността на ОСА, включително относно увеличаване и/или намаляване на капитала на Дружеството, промени в Устава на Дружеството, избор и освобождаване на членове на СД, освобождаване на членовете на СД от отговорност, определяне на размера на възнагражденията и гаранцията за управление на членовете на СД, одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството, приемане на Доклада на регистрирания одитор на Дружеството (и избор на такъв за следващата финансова година), както и на Доклада за дейността на Дружеството, изготвен от СД и други.

Правото на глас може да бъде ограничено само и единствено в предвидените от закона случаи, като например при гласуване на въпроси, представляващи конфликт на интереси съгласно нормите на ТЗ или при гласуване на въпроси, касаещи сключването на сделки със заинтересовани лица съгласно нормите на ЗППЦК, като тези ограничения също са израз на защита на правата на останалите акционери.

2. Право на свикване на ОСА на Дружеството

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на Дружеството, могат да отправят искане за свикване на ОСА на Дружеството, като ако в едномесечен срок от това искане, то не бъде удовлетворено или ако ОСА не бъде проведено в три месечен срок от заявяване на искането, окръжният съд свиква ОСА или овластява акционерите, поискали свикването, или техен представител да свика заседание на ОСА.

3. Право на включване на въпроси в дневния ред на ОСА.

Акционери, които повече от три месеца притежават акции, представляващи поне пет на сто от капитала на Дружеството, имат право, по предвидения в ТЗ ред, след обявяване на поканата в Търговския регистър да включат и други въпроси в дневния ред на заседанието на ОСА.

4. Право на дивидент при разпределяне на печалбата на Дружеството.

Дружеството е задължено да разпредели като дивидент не по-малко от деветдесет на сто от печалбата си за финансовата година, като дивидентите се изплащат в срок до дванадесет месеца от края на съответната финансова година.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата за акционерите на Дружеството, водена от ЦД, не по-късно от четиринадесетия ден след датата на ОСА, на което е приет Годишния финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата.

Дружеството уведомява КФН, ЦД и БФБ за взетото решение за разпределяне на дивиденди.

5. Право на ликвидационен дял в случай на прекратяване на Дружеството.

6. Право на закупуване на нови акции

Това право се отнася до случаите, когато Дружеството увеличава своя капитал като емитира нови акции: досегашните акционери имат право първи да закупят новите акции, съответстващи на броя акции, които те притежават към този момент, като целта е акционерите да запазят дяловото си участие в капитала на Дружеството и след емитирането на новите акции. Това право е абсолютно и не може да бъде ограничено по никакъв начин, дори и по решение на върховния орган на Дружеството – ОСА.

7. Право на всеки акционер да участва в управлението на Дружеството и да бъде избран в органите на управление.

8. Право на акционерите да продават свободно акциите си.

Всеки акционер има право свободно да прехвърля част или всички притежавани от него акции при спазване на изискванията на действащото българско законодателство за извършването на сделки по прехвърляне на безналични ценни книжа.

II. Равнопоставеното третиране на всички акционери на Дружеството се обезпечава по следния начин:

1. Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, безналични, с право на един глас. Всички акции на Дружеството са от един клас и дават еднакви права на своите притежатели. Правото на глас в ОСА възниква веднага след като бъде изплатена емисионната стойност на акциите, но е въведено и законово ограничение по отношението упражняването на правото на глас, което е свързано с времето/периода, към който са придобити акциите, даващи право на глас – същите следва да са придобити най-късно четиринадесет дни преди датата на ОСА на Дружеството

2. Всеки от акционерите на Дружеството има право да прави предложения за решения по гласувания от СД на Дружеството и обявен в поканата за свикване на ОСА дневен ред на събранието или по допълнително включените точки в дневния ред, ако има такива, направени в съответствие с действащите нормативни правила.

3. Всеки акционер на Дружеството има право да предлага включването на нови точки в дневния ред на събранието, дори същите да не са обявени в поканата или да не са допълнително включени като такива по предвидения в закона ред, в случай, че на ОСА присъстват или са представени всички акционери на Дружеството и никой не възрази повдигнатите въпроси да бъдат обсъдени.

4. СД е назначил на трудов договор Директор за връзки с инвеститорите, който следи за:

- спазване на правата на всички акционери,
- разясняване на акционерите на техните права
- информирането на акционерите по всички въпроси относно дейността на Дружеството, на която те имат право по закон в качеството им на акционери, в това число предоставяне на информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството и др. информация, която не представлява вътрешна информация по смисъла на ЗППЦК или за чието разкриване не съществува друга законова забрана или забрана от КФН.

СД на Дружеството осигурява участието на Директора за връзки с инвеститорите на значими корпоративни събития, в това число заседания на СД и на ОСА, като целта е Директорът за връзки с инвеститорите да следи за спазване на правата на акционерите.

Директорът за връзки с инвеститорите изготвя отчет за своята дейност на ясен и достъпен език, който представя на акционерите на годишното ОСА на Дружеството.

НАЧИНИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ЦЕЛ
Разкриване на информация и прозрачност на управлението

1. Във връзка с изискването за разкриване на информация от страна на Дружеството, могат да бъдат условно обособени три групи задължения, а именно:

А) задължение за разкриване на информация директно на акционерите и инвеститорите в Дружеството

Б) задължение за разкриване на информация пред КФНКФН, БФБ, обществеността и/или ЦД

В) задължение за разкриване на дялово участие в Дружеството и за деклариране на обстоятелства (*това е задължение на акционерите, притежаващи определен процент от капитала на Дружеството или за членовете на неговите управителни органи и се изпълнява по отношение на Дружеството, КФН и БФБ).

По буква „А“ акционерите в Дружеството имат следните права:

1. Да получават изчерпателна и навременна информация за заседания на ОСА, включително информация за: датата, часа и мястото на провеждане на ОСА, дневния ред, конкретните предложения за решения по всяка точка от дневния ред, информация за реда за упражняване на правото на глас. Гаранция за упражняване на това право е обявяването на поканата за свикване на ОСА в Търговския регистър и публикуването на същата в един централен ежедневник не по-късно от тридесет дни преди датата на заседанието на ОСА, както и представянето на поканата и материалите по точките от дневния ред пред КФН, БФБ и ЦД не по-късно от четиридесет и пет дни преди датата на заседанието на ОСА.

2. Да се запознаят предварително, преди датата на заседанието на ОСА, с всички материали, касаещи точките от дневния ред на заседанието. Такива материали са например: отчетите и докладите на СД, на Директора за връзки с инвеститорите, на одитора на Дружеството за извършената от него проверка, финансовите отчети и др. Материалите се предоставят на разположение на акционерите най-късно на датата на обявяване на поканата за свикване на заседанието в Търговския регистър. При поискване, материалите се предоставят на всеки акционер безплатно.

3. Да задават по време на провеждане на ОСА на членовете на СД на Дружеството въпроси относно икономическото и финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството, като членовете на СД са длъжни да отговарят вярно, изчерпателно и по същество на зададените им въпроси (изключение са обстоятелства, които представляват вътрешна информация). Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред на събранието.

4. Директорът за връзки с инвеститорите е задължен да осъществява ефективна връзка между СД на Дружеството и неговите акционери, както и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като за целта Директорът за връзки с инвеститорите предоставя на горепосочените лица информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството, както и всяка друга информация, на която тези лица имат право по закон в качеството им на акционери, респективно инвеститори, при спазване на действащото българско законодателство.

По буква „Б“:

1. Дружеството представя на КФН на БФБ тримесечни и годишни отчети (регулирана информация) с нормативно установено съдържание и в законово определените срокове.

2. Дружеството разкрива регулираната информация и на обществеността по начин, който осигурява достигането и до възможно най-широк кръг лица едновременно и по начин, който не ги дискриминира. Това задължение Дружеството изпълнява чрез информационна агенция или друга медия, която може да осигури ефективното разпространение на регулираната информация.

3. Дружеството изпраща на КФН, БФБ и ЦД всяка покана за свикване на заседание на ОСА на Дружеството заедно с писмените материали по дневния ред за това заседание. След провеждане на заседанието на ОСА, Дружеството предоставя на КФН и БФБ протоколите от проведеното заседание, като всеки акционер има право да се запознае със съдържанието на протокола и да получи копие от него.

4. Дружеството разкрива информация и за редица други нормативно установени обстоятелства при тяхното настъпване.

По буква „В“:

1. Всяко физическо или юридическо лице, чието право на глас достигне до, надхвърли или падне под пет на сто или число, кратно на пет на сто от броя на гласовете в ОСА на Дружеството, е длъжно да уведоми за това Дружеството и КФН по реда и в сроковете, определени в ЗППЦК.

2. Членовете на управителните органи на Дружество и лицата, които пряко или непряко притежават най-малко двадесет и пет на сто от гласовете в ОСА на Дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред управителния орган на Дружество, КФН и БФБ, информация за:

- юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне двадесет и пет на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
- юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересувани лица.

НАЧИНИ ЗА РЕАЛИЗАЦИЯ НА ЦЕЛ

Прозрачност на управлението на Дружеството, възможности за контрол от страна на акционерите върху управлението на Дружеството, осъществявано от СД, както и гаранции от страна на членове е на СД за доброто управление на Дружеството

I. Прозрачност на управлението

1. Годишният финансов отчет на Дружеството подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който този отчет е изготвен. Дружеството изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните счетоводни стандарти, което е още една гаранция за достоверното представяне на неговото финансово състояние. Дружеството е задължено да представя тримесечни и годишни отчети и във форми, утвърдени от КФН. Дружеството осигурява възможността годишният финансов отчет и тримесечните финансови отчети за дейността да останат на разположение на обществеността за период не по-кратък от пет години.

2. Дружеството изготвя и съхранява пълни и верни протоколи от всички заседания на СД и на ОСА. Протоколите и приложенията към тях се съхраняват за срок най-малко пет години и при поискване се представят на акционерите. По искане на акционер или член на СД на заседанието на ОСА може да присъства нотариус, който да състави констативен протокол. Препис от констативния протокол се прилага към протокола от ОСА. Дружеството е длъжно да изпрати на КФН и на БФБ всеки протокол от заседание на ОСА в законовоопределения за това срок.

3. Всички останали материали, протоколи, договори, декларации, отчети и др. подобни също се съхраняват в Дружеството и отразяват състоянието на Дружеството, сключваните сделки, поетите и изпълнени задължения и осъщественото разкриване на информацията.

II. Контрол от страна на акционерите на Дружеството върху управлението, осъществявано от СД

1. Членовете на СД на Дружеството се избират, освобождават и отговарят пред ОСА.

2. ОСА определя размера на възнаграждението на членовете на СД, както и размера на гаранцията за тяхното управление;

3. Дружеството не може да започне изплащане на възнаграждението на членовете на СД преди внасянето на гаранцията за управление в пълен размер.

4. СД изготвя отчет (доклад) за управлението и дейността на Дружеството с нормативноустановено минимално съдържание, който е част от Годишния финансов отчет на Дружеството и се приема от ОСА. В Годишния отчет се включва и отчет за изпълнението на тази Програма, както и конкретни мерки за подобряване на управлението на Дружеството;

5. Една трета от членовете на СД на Дружеството винаги и задължително са независими по смисъла на ЗППЦК.

6. Членовете на СД притежават необходимата професионална квалификация и опит за осъществяване на своята дейност в Дружеството.

7. Някои нормативно определени сделки не могат да бъдат извършвани от лицата, които управляват и представляват **Дружеството**, без изричното овластяване за това от ОСА (чл.114 от ЗППЦК).

Преки контролни права

Лица, притежаващи заедно или поотделно най-малко пет на сто от капитала на **Дружеството** при бездействие от страна на СД, което застрашава интересите на **Дружеството**, имат следните права:

1. да предявят иск пред окръжния съд по седалището на **Дружеството** за обезщетение на вреди, причинени на **Дружеството** от действия или бездействия на членовете на СД

2. да искат от ОСА или от окръжния съд назначаването на контролори, които да проверят цялата счетоводна документация на **Дружеството** и да изготвят доклад за констатациите си

3. да искат от окръжния съд свикване на ОСА на **Дружеството** или овластяване на техен представител да свика ОСА по определен от тях дневен ред

4. да предявят пред съда иски на **Дружеството** срещу трети лица

III. Гаранции от страна на СД за дейността на Дружеството

Членовете на СД на **Дружеството** гарантират, че:

1. Ще изпълняват задълженията си добросъвестно и с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на **Дружеството** и всички негови акционери и като използват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна;

2. Ще проявяват лоялност към **Дружеството**, като

а) предпочитат интереса на **Дружеството** пред своя собствен интерес;

б) избягват преки или косвени конфликти между своя интерес и интереса на **Дружеството**, а ако такива конфликти възникнат - своевременно и пълно ги разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на СД при вземането на решения в тези случаи;

в) не разпространяват непублична информация за **Дружеството** и след като престанат да бъдат членове на съответните органи, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от **Дружеството**.

3. Ще полагат усилия решенията на СД да нямат различно отражение върху отделните акционери на **Дружеството**.

4. Ще осигуряват съблюдаване разпоредбите на действащото право на Европейския съюз, действащото българско законодателство, на Устава на **Дружеството**, на Договора за извършване на дейности като обслужващо дружество, сключен между **Дружеството** и „Пи Ар Ем“ ООД и другите приложими към законосъобразното протичане дейността на **Дружеството** документи;

5. С оглед ефикасното извършване на действията си, ще отделят достатъчно време за изпълнението на задълженията си;

Банката-депозитар на **Дружеството** оказва допълнителен текущ контрол върху дейността и законосъобразното разходването на средствата на **Дружеството**.

ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ

1. Тази Програма е изготвена в съответствие с приетите от КФН и международно признати стандарти за добро корпоративно управление и принципи на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие.

2. Използваните специални термини в тази Програма имат значението, определено в дефинитивните норми от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК и/или ЗДСИЦ.

3. За неуредените от тази Програма въпроси, се прилагат разпоредбите на действащото право на Европейския съюз, действащото българско законодателство и Устава на Дружеството.

4. Програмата е одобрена на заседание на СД на „Пи Ар Си“ АДСИЦ, проведено на 21.01.2008 година.

5. Непосредственото приложение на Програмата е възложено на СД на „Пи Ар Си“ АДСИЦ.