

## **ПРОГРАМА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ**

Програмата за добро корпоративно управление определя политиката и принципите, към които ще се придържа ръководството на "Ризърв Кепитал" АДСИЦ (Дружеството) за осигуряване възможност на акционерите да упражняват по-пълно своите права, за подобряване процеса на разкриване на информация, за осигуряване на прозрачност в дейността на Дружеството и за подпомагане на мениджмънта за утвърждаване на стил и метод на управление, който ще съдейства за по-пълно постигане на целите на Дружеството.

Програмата за добро корпоративно управление е съобразена с изискванията на действащото в страната законодателство, включително с Търговския закон (ТЗ), Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти (ЗПЗФИ), Закона за счетоводството, Закона за независимия финансов одит, Националния кодекс за корпоративно управление (Кодекса) и други. Уставът на Дружеството е съобразен с всички законови изисквания и по този начин реализира значителна част от посочените в програмата цели.

Стр. 1

### **I. ОСНОВНИ ЦЕЛИ И ПРИНЦИПИ.**

С приемането и изпълнението на тази Програма, "Ризърв Кепитал" АДСИЦ си поставя следните цели:

1. Защита на правата на акционерите и обезпечаване на равнопоставеното им третиране, включително на миноритарните акционери.
2. Осигуряване на надеждна система за управление и контрол на Дружеството, която е насочена към създаване дългосрочно увеличаване на изгодата на акционерите.
3. Осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация, свързана с дейността на Дружеството.
4. Не допускане на конфликт на интереси.

## **II. ПРИЛАГАНЕ НА ПРИНЦИПИТЕ НА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ.**

### **1. ЗАЩИТА НА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ И ОБЕЗПЕЧАВАНЕ НА РАВНОПОСТАВЕНОТО ИМ ТРЕТИРАНЕ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ИНСТИТУЦИОНАЛНИ ИНВЕСТИТОРИ И МИНОРИТАРНИ АКЦИОНЕРИ).**

Съветът на директорите на Дружеството обезпечава равнопоставеното третиране на всички акционери, включително на миноритарните акционери, и е длъжен да защитава техните права.

В дейността си, Дружеството и управителният орган задължително се съобразяват с изискванията на действащото българско законодателство и на устава си, които предвиждат редица права за акционерите като по-съществените от тях са:

- *Предоставяне на по-сигурни методи за регистрация на собствеността.*

Емисията от ценни книжа на Дружеството е регистрирана на сегмент „Дружества със специална инвестиционна цел“ на Българска фондова борса – София и по този начин се осигурява възможност за свободна прехвърляемост на акциите на Дружеството. Така, притежаваните от настоящите акционери акции могат да се търгуват и потенциалните инвеститори също могат да придобиват акции от капитала на Дружеството. Докато Дружеството фигурира в публичния регистър, воден в Комисията за финансов надзор (КФН) и акциите му са регистрирани на „БФБ-София“ АД, всички акционери ще могат свободно да извършват покупка или продажба на акции на дружеството.

Съгласно договор, „Централен депозитар“ АД води Книга на акционерите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, в която се отразяват измененията на собствеността. Всички придобивания и прехвърляния на акции се удостоверяват посредством направените вписвания във водената от „Централен депозитар“ АД, книга на акционерите на Дружеството. Въз основа на данните, вписани в книгата на акционерите, могат да бъдат издавани удостоверителни документи за притежаваните акции. Удостоверителните документи – депозитарни разписки не са ценни книжа. Притежаването на депозитарна разписка от акционерите улеснява разпореждането и търговията с акции на Дружеството.

- *Осигуряване на правото на участие в Общото събрание на акционерите, на изразяване на мнение и на предложения по точките от дневния ред.*

Право на глас в Общото събрание на акционерите на Дружеството имат всички лица, вписани в книгата за акционерите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ, водена от „Централния депозитар“ АД, 14 дни преди датата на Общото събрание.

Дружеството може да издава привилегирани акции, даващи право на гарантиран или допълнителен дивидент, на гарантиран ликвидационен дял, както

и други допустими от закона привилегии. Привилегированите акции могат да бъдат без право на глас.

Дружеството не може да издава привилегировани акции, даващи право на повече от един глас или на допълнителен ликвидационен дял.

Към датата на приемане на тази Програма „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ не е издавало привилегировани акции и не предвижда издаването на такива.

Акционерите могат да гласуват по въпросите от компетентността на Общото събрание на акционерите, включително относно разпределението на печалбата, увеличаване и/или намаляване на капитала на Дружеството, промени в Устава на Дружеството, избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите, освобождаване на членовете на Съвета на директорите от отговорност, определяне на размера на възнагражденията и гаранцията за управление на членовете на Съвета на директорите, одобряване на Годишния финансов отчет на Дружеството и приемане на Доклада на регистрирания одитор на Дружеството и други.

Н. В. Акционерите могат да участват в Общото събрание лично или чрез представител. Съгласно изискванията на Устава на Дружеството и на Търговския закон, представителят трябва да разполага с писмено, изрично, нотариално заверено пълномощно, подписано саморъчно от упълномощителя, отговарящо на изискванията на чл. 116 от ЗППЦК. Съветът на директорите на Дружеството представя образец на писмено пълномощно за представляване на акционер в Общото събрание, на хартиен и електронен носител, заедно с материалите за общото събрание. Образецът на пълномощното е на разположение и на интернет страница на Дружеството.

При поискване, образец на писменото пълномощно се представя и след свикване на общото събрание на акционерите.

Акционери, притежаващи заедно или поотделно най-малко 5 на сто от капитала на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ имат право след обявяването на поканата за общото събрание в Търговския регистър да искат включването на въпроси и да предлагат решения по вече включени въпроси в дневния ред на общото събрание по реда на чл. 223а от Търговския закон, като крайният срок за упражняването на това право е не по-късно от 15 дни преди откриването на общото събрание. Акционерите следва да представят за обявяване в търговския регистър списък на въпросите, които искат да бъдат включени в дневния ред и предложенията за решения. С обявяването в търговския регистър въпросите се смятат включени в предложения дневен ред. Най-късно на следващия работен ден след обявяването акционерите следва да представят списъка от въпроси, предложенията за решения и писмените материали до седалището и адреса на управление на Дружеството, както и на Комисията за

финансов надзор. В този случай Съветът на директорите осигурява правото на сведение на всички акционери, като оказва съдействие за навременното предоставяне на разположение на акционерите на съответните допълнителни писмени материали, свързани с новите въпроси в дневния ред.

Всеки от акционерите на „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, независимо от броя притежавани от него акции, има право да прави предложения за решения по въпроси, включени в дневния ред на общото събрание като крайният срок за упражняването на това право е до прекратяване на разискванията по този въпрос, преди гласуването на решението от общото събрание.

Всеки акционер има право да предлага включването на нови точки в дневния ред на събранието, в случай че на Общото събрание присъстват или са представени всички акционери на Дружеството: предложените нови точки могат да бъдат разглеждани само при условие, че никой от акционерите не възразява повдигнатите въпроси да бъдат обсъждани.

Съветът на директорите създава необходимата организация за провеждането на Общото събрание на акционерите при стриктно спазване на Устава на Дружеството и на действащото българско законодателство, стремейки се да гарантира справедливо отношение към всички акционери.

#### *Право на сведение.*

Поканата за свикване на Общото събрание се обявява в Търговския регистър най-малко 30 дни преди датата на провеждане на събранието.

Най-малко 30 дни, преди провеждането на Общото събрание, Дружеството представя на КФН, БФБ-София и обществеността поканата за общото събрание и писмените материали, свързани с дневния ред. Писмените материали, свързани с дневния ред се оставят на разположение на акционерите и при поискване се предоставят на всеки акционер безплатно от Директора за връзки с инвеститорите. Акционерите могат да се информират относно материалите и от интернет страницата на „Ризърв Кепитал“ АД СИЦ, както и от публичния регистър на КФН и бюлетина на Борсата, които им дават публичност.

Когато дневният ред включва избор на членове на Съвета на директорите, писмените материали включват данни за имената, постоянния адрес и професионалната квалификация на лицата, предложени за членове, както и свидетелства за съдимост, а специално за независимите членове на Съвета на директорите – и декларации по чл. 116а, ал. 2 ЗППЦК

Съветът на директорите подготвя конкретни и ясни текстове на писмените материали, като всички предложения относно основни корпоративни събития,

напр. за разпределяне на печалбата, се представят като отделни точки в дневния ред.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството присъстват на общото събрание и отговарят вярно, изчерпателно и по същество на въпроси на акционерите, задавани на общото събрание, относно икономическото и финансово състояние и търговската дейност на Дружеството, освен за обстоятелства, които представляват вътрешна информация. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред.

Дружеството е длъжно да изпрати на КФН протокола от заседанието на Общото събрание в срок до 3 работни дни от провеждането на събранието. В същия срок Дружеството публикува протокола на своята Интернет страница за срок, не по-кратък от 1 година.

Протоколите от общите събрания и приложенията към тях се съхраняват от Дружеството най-малко 5 години, като при поискване те се предоставят от директора за връзки с инвеститорите на всеки акционер.

▪ *Право на дивидент при разпределяне на печалбата на Дружеството.*

На всеки акционер ще се предоставя възможност за участие в разпределението на печалбата на Дружеството, в случай че общото събрание на акционерите, приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент. Правото на дивидент е правото да се получат части от чистата печалба, която Дружеството реализира при осъществяване на дейността си. За да се превърне общото право на дивидент, посочено в закона, в конкретно право на дивидент, трябва: 1) да е изтекла финансовата година; 2) да е приет годишният финансов отчет и 3) да има изрично решение на общото събрание за разпределяне на реализираната печалба. В случай че са налице и трите изброени предпоставки в полза на акционерите се поражда изискуемо и ликвидно право на дивидент.

В случай че общото събрание на акционерите приеме решение за разпределяне на дивидент, на всеки акционер ще бъде предоставена възможност да получи своя дивидент, в рамките на 5 годишен срок от вземане на решението (*съгласно разпоредбите на действащото законодателство, вземането на определена парична сума, включително и под формата на дивидент, се погасява с 5-годишна давност*).

Съгласно чл. 10 от Закона за дружествата със специална инвестиционна цел, Дружеството, разпределя като дивидент не по-малко от 90 на сто от печалбата за финансовата година след коригирането ѝ по реда на чл. 10, ал. 3 ЗДСИЦ.

Дружеството може да издава и привилегирани акции, даващи право на гарантиран или допълнителен дивидент. Гарантираният и допълнителният дивидент за всяка година се заплаща при наличие на печалба за съответната година.

Гарантираният дивидент се заплаща с предимство преди дивидента по останалите акции. Когато, поради липса на печалба или по други причини, дивидентът по привилегировани акции за дадена година не бъде заплатен, той се заплаща при разпределянето на печалбата за следващата година заедно с дължимия за нея дивидент. Към датата на приемане на тази Програма, „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ не е издавало привилегировани акции, даващи право на гарантиран или допълнителен дивидент, и не предвижда издаването на такива.

Право да получат дивидент имат лицата, вписани в Книгата за акционерите на Дружеството, водена от Централния депозитар, 14 дни след датата на Общото събрание на акционерите, на което е приет Годишният финансов отчет и е прието решение за разпределение на печалбата. В законоустановения срок след приемането на решението за разпределяне на дивидент (до 12 месеца от края на съответната финансова година), Съветът на директорите на Дружеството ще организира изплащането на дивидент на имащите право на това лица, като сключи договор с „Централен депозитар“ АД и раздава дивидент чрез разработената от Централния депозитар процедура. Общото събрание ще определи или ще овласти Съветът на директорите да определи начален срок и начин за изплащане на дивидентите. За целта, Съветът на директорите ще уведоми акционерите, посредством публичния регистър на КФН, бюлетина на регулирания пазар, на който се търгуват акциите на Дружеството, и интернет страницата на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ.

Стр. 6

Акционерите, които не успеят да получат своя дивидент в определения срок, ще имат възможност да го получат най-късно до 5 години, считано от датата на приемане на решението на общото събрание на акционерите, на адреса на управление на Дружеството, след представяне на документа за самоличност или в случаите на представителство и на нотариално заверено пълномощно.

▪ *Право на закупуване на нови акции.*

По правило, 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. Българското законодателство предвижда ограничения от това правило само при строго определени от закона случаи, които са изчерпателно изброени в ЗППЦК и в Закона за дружествата със специална инвестиционна цел - чл. 13 от ЗДСИЦ, регламентиращ първоначалното задължително увеличение на капитала на дружеството.

Съветът на директорите осигурява своевременното разпространяване на необходимата информация във връзка с увеличение на капитала чрез емитиране на



нови акции с цел да уведоми своевременно и изчерпателно акционерите във връзка с техните права.

- *Недопускане ограничаване на правата на акционерите.*

Акциите на Дружеството са обикновени, безналични, свободнопрехвърляеми, с право на един глас. Всички акции на Дружеството са от един клас и дават еднакви права на своите притежатели. Правото на глас в Общото събрание на акционерите възниква веднага след като бъде изплатена емисионната стойност на акциите; единствените ограничения по неговото упражняване са свързани с акциите, придобити по-малко от 14 дни преди датата на Общо събрание на акционерите на Дружеството (\*описани са по-горе).

По принцип няма ограничения върху прехвърлянето на акции и акционерите не се нуждаят от одобрението на Дружеството или на друг акционер при прехвърлянето на акции.

## **2. ОСИГУРЯВАНЕ НА НАДЕЖДНА СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ И КОНТРОЛ НА ДРУЖЕСТВОТО. ОТГОВОРНОСТИ НА УПРАВИТЕЛНИЯ ОРГАН.**

*Корпоративно ръководство.*

Корпоративното управление на "Ризърв Кепитал" АДСИЦ осигурява изпълнение на целите на Дружеството, съчетано с упражняване на ефикасен контрол върху управлението, както и неговото отчитане и лоялност пред Дружеството и акционерите.

"Ризърв Кепитал" АДСИЦ е публично дружество с едностепенна система на управление. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им. Функциите и задълженията на корпоративното ръководство, както и структурата и компетентностите му, са в съответствие с изискванията на Националния кодекс за корпоративно управление.

1. Съветът на директорите се състои най-малко от три и не повече от девет лица. Членовете на Съвета на директорите се избират и освобождават с решение на Общото събрание на акционерите, прието с гласовете на две трети от представените на събранието акции.

Членовете на Съвета на директорите трябва да имат висше образование и да не са:

- Осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
- Обявени в несъстоятелност като едноличен търговец или като неограничено отговорни съдружници в търговско дружество и да не се намират в производство по обявяване в несъстоятелност;

▪ Били членове на управителен или контролен орган на дружество или кооперация, прекратени поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако има неудовлетворени кредитори;

▪ Лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;

▪ Съпрузи или роднини до трета степен включително по права или по съребрена линия помежду си или на член на управителен или контролен орган на обслужващо дружество.

Най-малко една трета от членовете на Съвета на директорите на Дружеството са независими лица, които не могат да бъдат:

а) служител на Дружеството;

б) акционер, който притежава пряко или чрез свързани лица най-малко 25% от гласовете на Общото събрание или е свързано с Дружеството лице;

в) лице, което е в трайни търговски отношения с Дружеството;

г) член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т. „б“ и т. „в“;

д) свързано лице с друг член на Съвета на директорите на Дружеството.

Съветът на директорите е постоянно действащ колективен орган на управление и представителство на Дружеството. Съветът на директорите осъществява дейността си съобразно закона, устава на Дружеството и решенията на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите взема решения за всички въпроси, които не са от изключителната компетенция на Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите организира и ръководи изпълнението на взетите решения.

Съветът на директорите изготвя годишен доклад за управлението и дейността на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ с нормативно-установено минимално съдържание, който се приема от Общото събрание на акционерите и е част от Годишния финансов отчет на Дружеството. В Годишния доклад се включва и отчет за изпълнението на тази Програма и Националния кодекс за корпоративно управление.

Съветът на директорите отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите.

2. В работата си членовете на Съвета на директорите са длъжни да изпълняват задълженията си с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на Дружеството и на всички акционери на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ и



като ползват само информация, за която обосновано считат, че е достоверна, и пълна и проявяват лоялност към Дружеството и към всички акционери.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да не разпространяват непублична информация за Дружеството до публичното ѝ оповестяване.

Членовете на Съвета на директорите са длъжни да декларират участието си в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието си в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети.

Сделките на голяма стойност, определени в чл. 114 от ЗППЦК, не могат да бъдат извършвани от лицата, които управляват и представляват Дружеството, без изричното овластяване за това от Общото събрание на акционерите. Съветът на директорите следи за спазването на изискванията на чл. 114 и сл. от ЗППЦК.

*Гаранции от страна на Съвета на директорите за дейността на Дружеството.*

1. Членовете на Съвета на директорите гарантират, че действията им във връзка с корпоративното и оперативното управление на Дружеството ще бъдат добросъвестни, ще се извършват с грижата на добър търговец по начин, който обосновано считат, че е в интерес на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ и на всички акционери.

2. Членовете на Съвета на директорите ще полагат усилия решенията им да нямат различно отражение върху отделните акционери на Дружеството.

3. Членовете на Съвета на директорите ще осигуряват съблюдаване разпоредбите на действащото българско законодателство, на Устава на Дружеството и на неговите вътрешни правила и ще осигуряват своевременното им осъвременяване при настъпване на промени.

4. С оглед ефикасното изпълнение на задълженията си, членовете на Съвета на директорите ще отделят достатъчно време за изпълнението на функциите си.

5. При изпълнение на задълженията си, членовете на Съвета на директорите следва да разполагат с точна и актуална информация, за която обосновано считат, че е достоверна и пълна.

*Комитети към Корпоративното ръководство.*

*Одитен комитет.*

В изпълнение на разпоредбите на Закона за независимия финансов одит, на проведеното на 04.12.2012 г. извънредно годишно общо събрание на акционерите на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ е прието решение функциите на одитен комитет да се

осъществяват от Съвета на директорите на Дружеството съгласно чл. 40ж от Закона за независимия финансов одит. На основание чл. 40ж, ал. 2 от Закона за независимия финансов одит за председател на Одитния комитет е избран председателят на Съвета на директорите.

Одитният комитет извършва наблюдение на адекватността и ефективността на процесите на финансово отчитане, системите за управление на риска и за вътрешния контрол, включително на регистрирания одитор, при спазване на приложимото законодателство и добрите практики. Одитният комитет отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите, веднъж годишно заедно с приемането на годишния финансов отчет.

### **3. ОСИГУРЯВАНЕ НА СВОЕВРЕМЕННО И ТОЧНО РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ, СВЪРЗАНА С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО. ПРОЗРАЧНОСТ.**

Рамката на корпоративното управление следва да осигурява своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Дружеството, включително и финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на дружеството.

Съветът на директорите осигурява на акционерите и на инвестиционната общност редовното и своевременно разкриване на информация относно основни корпоративни събития, свързани с дейността и състоянието на Дружеството по лесен и достъпен начин.

Съветът на директорите третира равнопоставено всички акционери по отношение на разкриването на информация, като оповестява вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти до всички акционери.

*Прозрачност на управлението.*

В Дружеството се изготвят и представят регулярни отчети, както следва:

- На Комисията за финансов надзор (КФН) и Българска фондова борса (БФБ) – съгласно Закона за дружествата със специална инвестиционна цел (ЗДСИЦ), Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) и наредбите към тях;
- На други външни институции и лица в изпълнение на приложими нормативни разпоредби.

Финансовите отчети се изготвят, прилагайки Международните стандарти за финансови отчети, съгласно изискванията на Закона за счетоводството. Информацията, представена в тях, се изготвя съобразно критериите за:

- Разбираемост – да е полезна за потребителите при вземането на икономически решения;
- Уместност – да дава възможност на потребителите да оценяват минали, настоящи или бъдещи събития и да потвърждават или коригират свои предишни оценки при вземането на икономически решения;
- Надеждност – да не съдържа съществени грешки или пристрастност;
- Сравнимост – да дава възможност за сравняване на информацията от различни периоди, както и с информация от други финансови институции, за да се оценят ефективността, финансовото състояние и промените в него;
- Независимост, на отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс.

Дружеството извършва независим финансов одит на годишните си финансови отчети. Годишният финансов отчет на Дружеството задължително следва да бъде заверен от независим регистриран одитор като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който този отчет е изготвен и представен. Одиторът на „Ризърв Кепитал“ АДСИЦ се избира от Общото събрание на акционерите по препоръка на Одитния комитет на Дружеството.

Дружеството изготвя годишен доклад за дейността на български език, който съдържа отчет за управлението, за развитието на Дружеството и постигнатите резултати, за изпълнението на стратегията на Дружеството, за прилагането от страна на корпоративното ръководство на препоръките на Националния кодекс за корпоративно управление.

С цел осигуряване на прозрачност и възможност за запознаване на всички заинтересувани лица с резултатите на Дружеството, Годишният доклад за дейността заедно със заверените от независим одитор финансови отчети се публикуват на български език на интернет страницата на Дружеството ([www.reservcapital.eu](http://www.reservcapital.eu)).

Дружеството изготвя и съхранява пълни и верни протоколи от всички заседания на Съвета на директорите.

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

*Осигуряване на по-ефективна комуникация и равнопоставено третиране на акционерите.*

*а) Назначаване на Директор за връзки с инвеститорите.*

С оглед осъществяване на ефективна връзка между управителния орган на Дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират във финансови инструменти на Дружеството, е назначен на трудов договор директор за връзки с инвеститорите. Директорът за връзки с инвеститорите притежава необходимите качества и професионална квалификация, за да изпълнява ефективно функциите си.

Директорът за връзки с инвеститорите играе важна роля в процеса на разкриване на информация. Той е лицето, което се явява опосредяващо звено между Съвета на директорите и досегашните акционери и бъдещи инвеститори в ценни книжа на Дружеството. В тази връзка членовете на Съвета на директорите заявяват, че ще предоставят необходимия обем публична информация относно публичното дружество и ще съдействат на Директора за връзки с инвеститорите при извършване на неговата дейност.

С оглед пълното разкриване на публична информация и прозрачност Съветът на директорите възлага на Директора за връзки с инвеститорите следните задължения:

- Да осъществява ефективна връзка между управителния орган на Дружеството и неговите акционери и лицата, проявили интерес да инвестират в ценни книжа на Дружеството, като им предоставя информация относно текущото финансово и икономическо състояние на Дружеството, както и всяка друга информация, на която те имат право по закон, в качеството им на акционери или инвеститори;

- Да изпраща в законоустановения срок материалите за свикано общо събрание до всички акционери, поискали да се запознаят с тях;

- Да води и съхранява верни и пълни протоколи от заседанията на Съвета на директорите;

- Да изпраща всички необходими отчети и уведомления на Дружеството до КФН, регулирания пазар, на който се търгуват ценните книжа на Дружеството, и на обществеността.

Директорът за връзка с инвеститорите се задължава:

- Да насърчава добрите и плодотворни взаимоотношения между Дружеството, неговите акционери и потенциалните инвеститори, заинтересованите лица;

- Да подпомага управителните органи на Дружеството при спазването на нормите и конкретните задължения съгласно ЗДСИЦ, ЗППЦК и останалите закони и наредби, регламентиращи дейността на публичното дружество;

- Да представя ежегодно пред редовното годишно общо събрание на акционерите отчет за своята дейност и предприетите от него инициативи през годината;

- Да зачита правата и интересите инвеститорите и да им гарантира предоставянето на достоверна, навременна и качествена информация за Дружеството;

- Да информира обществеността за развитието на Дружеството, като предоставя достоверна публична информация;

- Да бъде коректен към Дружеството и да спазва условията на договора си с него;

- Да уважава законите на РБългария и нейните институции, да бъде пример с фирмената култура и лично поведение;

- Да развива своята дейност, която да не противоречи на интересите на инвеститорите, Дружеството и обществото като цяло;

- Да проявява професионализъм и компетентност в своята дейност.

*б/ Задължение за разкриване на информация директно на акционерите и инвеститорите в Дружеството.*

Акционерите в Дружеството имат следните права:

▪ Да получават изчерпателна и навременна информация за заседания на Общото събрание на акционерите, включително информация за: датата, часа и мястото на провеждане на Общото събрание, дневния ред на Общото събрание, конкретни предложения за решения по всяка точка от дневния ред, информация за реда за упражняване на правото на глас на акционерите. Това право се гарантира със задължението поканата за Общото събрание на акционерите да се обяви в Търговския регистър не по-късно от 30 дни преди датата на Общото събрание, както и със задължението поканата за общото събрание и писмените материали, свързани с дневния ред, да се представят на КФН, БФБ-София и обществеността и да се публикуват на интернет страницата на Дружеството не по-късно от 30 дни преди датата на Общото събрание.

▪ 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 и търговската дейност на Дружеството. Акционерите могат да задават такива въпроси независимо дали те са свързани с дневния ред на събранието. Изключение са обстоятелства, които представляват вътрешна информация по смисъла на чл.4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

*в/ Задължение за разкриване на информация пред Комисията за финансов надзор, "Българска фондова борса - София" АД, "Централен депозитар" АД и/или обществеността.*

Дружеството представя на Комисията за финансов надзор, БФБ-София и на обществеността:

(а) периодична информация – годишен финансов отчет за дейността в срок 90 дни от завършването на финансовата година; годишен консолидиран отчет за дейността в срок 120 дни от завършването на финансовата година; тримесечни финансови отчети за дейността в срок 30 дни от края на всяко тримесечие и тримесечни консолидирани финансови отчети за дейността в срок 60 дни от края на всяко тримесечие с нормативно - установено съдържание;

(б) уведомления за вътрешната информация по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, която пряко се отнася до Дружеството;

(в) друга регулирана информация по смисъла на ЗППЦК и

(г) уведомления за настъпването на други обстоятелства, подлежащи на вписване в регистрите, водени от КФН.

В срок не по-късно от 1 месец след публикуване на годишния финансов отчет Дружеството представя на Комисията за финансов надзор и на обществеността документ, който съдържа или препраща към цялата информация, която Дружеството е публикувало или предоставило на разположение на обществеността през последните 12 месеца;

Дружеството изпраща на Комисията за финансов надзор, "Българска фондова борса - София" АД и обществеността всяка покана за свикване на Общо събрание на акционерите на Дружеството заедно с писмените материали по дневния ред на това Общо събрание. След провеждане на събранието, Дружеството предоставя на Комисията за финансов надзор, на "Българска фондова борса - София" АД и обществеността протоколите от проведеното Общо събрание, като всеки акционер има право да се запознае със съдържанието на протокола и да получи копие от него, както от Дружеството, от неговата интернет страница, така и от публичния регистър на КФН и бюлетина на Борсата, които им дават публичност.

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

*г/ Уведомления за разкриване на дялово участие в Дружеството (\*това е задължение на акционерите, придобиващи определен процент от капитала на Дружеството и се изпълнява по отношение на Дружеството и Комисията за финансов надзор).*



Всяко физическо или юридическо лице, чието право на глас достигне до, надхвърли или падне под 5 на сто или число, кратно на 5 на сто от броя на гласовете от Общото събрание на Дружеството, е длъжно да уведоми за това Дружеството и Комисията за финансов надзор, в нормативно определен срок.

Дружеството е длъжно да разкрие на обществеността предоставената от акционера информация относно дяловото му участие.

#### **4. НЕДОПУСКАНЕ НА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ.**

Членовете на Съвета на директорите и служителите на Дружеството са длъжни при изпълнение на задълженията си да поставят интересите на Дружеството и на неговите акционери, клиенти и контрагенти над своите собствени интереси.

Организацията на работа в Дружеството е насочена към недопускане на увреждане на интерес на клиент или контрагент на Дружеството за сметка на друг клиент/контрагент или служител на Дружеството, както и на интерес на Дружеството за сметка на интерес на неговото ръководство или служители.

При осъществяване на дейността си, Дружеството, е длъжно да пази търговските тайни на своите клиенти/контрагенти, както и техния търговски престиж.

Членовете на Съвета на директорите на Дружеството, лицата, притежаващи пряко или чрез свързани лица дял от капитала или от гласовете в общото събрание на Дружеството, както и служителите на Дружеството, които поради своите служебни задължения имат достъп или разполагат с вътрешна по смисъла на чл. 4 от Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти информация, нямат право да използват тази информация, както и: да придобиват или да прехвърлят за своя или за чужда сметка финансови инструменти, за които притежават вътрешна информация; да разкриват притежаваната от тях вътрешна за Дружеството информация на друго лице, което няма качеството на вътрешно лице, освен ако разкриването ѝ се извършва при обичайното упражняване на техните служебни и професионални задължения; да препоръчват или да убеждават друго лице въз основа на притежаваната от тях вътрешна информация да придобива или да прехвърля за своя или за чужда сметка финансови инструменти, за които се отнася вътрешната информация.

Дружеството осигурява точното и своевременно разкриване на информация по всички въпроси свързани с финансовото положение, резултатите от дейността, собствеността и управлението на Дружеството, като полага необходимите усилия разкриването на вътрешната информация да се извърши едновременно на всички места, където емитираните от него финансови инструменти са допуснати за търговия.

### **III. ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ.**

§1. Тази Програма е изготвена в съответствие с приетите от Комисията за финансов надзор и международно признати стандарти за добро корпоративно управление и принципи на корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие, Националния кодекс за корпоративно управление, както и с Устава на Дружеството.

§2. Използваните специални термини в тази Програма имат значението, определено в дефинитивните норми от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК и Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти.

§3. Програмата е приета с решение на Съвета на директорите на "Ризърв Кепитал" АДСИЦ, взето с протокол от 02.10.2013г.

§4. Непосредственото приложение на Програмата е възложено на Съвета на директорите на "Ризърв Кепитал" АДСИЦ.