

ОТЧЕТ „СПАЗВАЙ ИЛИ ОБЯСНЯВАЙ” На Национален кодекс за корпоративно управление на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД

От датата на придобиване на публичен статут на дружеството дейността на Управителния и Надзорния съвет на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му.

На Общо събрание на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД, проведено на 01.10.2012г., се взема решение за преминаване от двустепенна в едностепенна система на управление и се избира Съвет на директорите. Дейността на Съвета на директорите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД е осъществявана в пълно съответствие с нормативните изисквания, заложи в ЗППЦК и актовете по прилагането му. Всички членове на Съвета на директорите отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им.

Управителния съвет на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД на свое заседание през 2008 г. прие Националния кодекс за корпоративно управление, одобрен с Протокол №36/17.10.2007 год. от Съвета на Директорите на БФБ – София АД. След преминаване в едностепенна система на управление Съвета на директорите на „ЦБА Асет Мениджмънт” АД съблюдава Националния кодекс за корпоративно управление.

През 2017 година дейността на дружеството е осъществявана в съответствие с изискванията, залегнали в Националния кодекс за корпоративно управление, и с новия след неговото влизане в сила февруари 2012г. Дружеството приема да прилага и спазва основните принципи и добри практики на корпоративно управление, заложи в кодекса. Ръководството смята прилагането му за отговорност пред настоящите и бъдещи акционери, пред регулативните органи и пред обществеността.

СЪДЪРЖАНИЕ

Глава първа.	
КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА.....	2
<i>"ЦБА АМ" АД е с двустепенна система на управление до октомври 2012, след това преминава към едностепенна система на управление, поради което препоръките за двустепенна система на управление се прилагат до момента на преминаване към едностепенна и след това се прилагат препоръките за едностепенна система на управление.</i>	
Едностепенна система.....	2
Двустепенна система.....	6
Глава Втора.	
ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ.....	6
Глава Трета.	
ЗАЩИТА ПРАВТА НА АКЦИОНЕРИТЕ.....	72

Глава Четвърта.

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ..... **8**

Глава Пета.

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА..... **9**

Глава първа

КОРПОРАТИВНИ РЪКОВОДСТВА

Едностепенна система

Съвет на директорите

1. Функции и задължения

1.1. Съветът на директорите управлява независимо и отговорно дружеството в съответствие с установените визия, цели, стратегии на дружеството и интересите на акционерите.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.2. Съветът на директорите установява и контролира стратегическите насоки за развитие на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.3. Съветът на директорите следва да установи политиката на дружеството в областта на риска и да контролира изграждането и функционирането на системите за вътрешен контрол и управление на рисковете.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.4. Съветът на директорите осигурява спазването на законовите, нормативните и договорните задължения на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.5. Съветът на директорите е отговорен за създаването и надеждното функциониране на финансово-информационната система на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.6. Съветът на директорите дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на: бизнес плана на дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.7. Съветът на директорите дефинира политиката на дружеството по отношение на разкриването на информация и връзки с инвеститорите; контролира и отговаря за своевременното предоставяне на акционерите на всяка информация, на която имат право, в съответствие с изискванията на закона и устройствените актове на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.8. По време на своя мандат членовете на Съвета на директорите се ръководят в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност.

Съветът на директорите приема и спазва Етичен кодекс.

ЦБА АМ прилага тази практика.

1.9. Съветът на директорите се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите.
ЦБА АМ прилага тази практика.

2. Избор и освобождаване на членове на Съвета на директорите

2.1. Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на Съвета на директорите, съобразно закона и устройствените актове на дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.2. В договорите за възлагане на управлението, сключвани с членовете на Съвета на директорите, се определят техните задължения и задачи, критериите за размера на тяхното възнаграждение, задълженията им за лоялност към дружеството и основанията за освобождаване.

ЦБА АМ прилага тази практика.

3. Структура и компетентност

3.1. Броят на членовете и структурата на Съвета на директорите се определят в устройствените актове на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

3.2. Съставът на избрания от Общото събрание Съвет на директорите трябва да е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията му във връзка с управлението на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

3.3. Съветът на директорите трябва да осигури 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. Препоръчително е председателят на Съвета на директорите да бъде независим директор.

ЦБА АМ прилага тази практика.

3.4. Компетенциите, правата и задълженията на членовете на Съвета на директорите следват изискванията на закона, устройствените актове и стандартите на добрата професионална и управленска практика.

ЦБА АМ прилага тази практика.

3.5. Членовете на Съвета на директорите трябва да имат подходящи знания и опит, които изисква заеманата от тях позиция. След избирането им новите членове на Съвета на директорите следва да бъдат запознати с основните правни и финансови въпроси, свързани с дейността на дружеството. Повишаването квалификацията на членовете на Съвета на директорите следва да се насърчава.

ЦБА АМ прилага тази практика.

3.6. Членовете на Съвета на директорите трябва да разполагат с необходимото време за изпълнение на техните задачи и задължения. Препоръчително е устройствените актове на дружеството да определят броя на дружествата, в които членовете на Съвета на директорите могат да заемат ръководни позиции.

ЦБА АМ прилага тази практика.

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 следва да осигури ефективна работа на дружеството и спазването на законовите изисквания.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4. Възнаграждение

4.1. Съветът на директорите разработва ясна и конкретна политика за възнагражденията на членовете на СД, която препоръчително се одобрява от ОСА. Размерът и структура на възнагражденията се определят от Общото събрание на дружеството.

ЦБА АМ 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 ;

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.2.2. Възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите ;

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.2.3. Необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.3. Препоръчително е възнаграждението на изпълнителните членове на Съвета на Национален кодекс за корпоративно управление директорите да се състои от основно възнаграждение и допълнителни стимули.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.3.1. Допълнителните стимули следва да бъдат конкретно определени или определяеми и да бъдат обвързани с ясни и конкретни критерии и показатели по отношение на резултатите на дружеството и/или с постигането на предварително определени от Съвета на директорите цели.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.3.2. Дружеството може да предостави като допълнителни стимули на изпълнителните членове на Съвета на директорите акции, опции върху акции и други подходящи финансови инструменти.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.4. Възнаграждението на независимите директори, е само основно без допълнителни стимули и отразява участието им в заседания, както и изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и да участват ефективно в работата на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.5. Общото събрание на акционерите на дружеството може да гласува на членовете на Съвета на директорите допълнителни възнаграждения под формата на тантиеми в зависимост от реализираните финансови резултати на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.6. Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и устройствените актове на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

4.6.1. Акционерите трябва да имат лесен достъп до приетата дружествена политика за определяне на възнагражденията и тантиемите на членовете съвета, както и до информация относно получените от тях годишни възнаграждения и допълнителни стимули.

ЦБА АМ прилага тази практика.

5. Конфликт на интереси

5.1. Членовете на Съвета на директорите трябва да избягват и да не допускат реален или потенциален конфликт на интереси.

ЦБА АМ прилага тази практика.

5.2. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси следва да бъдат регламентирани в устройствените актове на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

5.3. Членовете на Съвета на директорите трябва незабавно да разкриват конфликти на интереси и да осигуряват на акционерите достъп до информация за сделки между дружеството и членове на Съвета на директорите или свързани с него лица.

ЦБА АМ прилага тази практика.

5.4. Всеки конфликт на интереси в дружеството следва да се разкрива на Съвета на директорите.

ЦБА АМ 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.

6. Комитети

6.1. Препоръчително е работата на Съвета на директорите да се подпомага от комитети, като Съветът на директорите определя необходимостта от тяхното създаване съобразно спецификата на дружеството.

6.2. В съответствие с изискванията на действащото законодателство и въз основа на определените от него критерии, Съветът на директорите предлага на общото събрание на акционерите на дружеството да избере одитен комитет в състав, който отговаря на законовите изисквания и конкретните нужди на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

6.3. Комитетите би следвало да се създават въз основа на писмено определена структура, обхват от задачи, начин на функциониране и процедури за отчитане.

ЦБА АМ прилага тази практика.

Глава втора

ОДИТ И ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

1. Корпоративните ръководства, подпомагани от комитета по одит, писмено мотивират пред Общото събрание предложението си за избор на одитор, като се ръководят от установените изисквания за професионализъм.

При предложението за избор на одитор пред ОСА, ЦБА АМ следва принципите на прозрачност и мотивиран избор. Водещ принцип при предложението за избор на одитор е високия професионализъм на одитора.

2. Желателно е да се прилага ротационен принцип при предложенията и избора на външен одитор.

Възможността и целесъобразността от прилагането на ротационен принцип ще бъде взето предвид от ръководството при формулиране на предложение при избора на външен одитор.

3. Препоръчително е изграждането на система за вътрешен контрол, която включително да идентифицира рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и да подпомага тяхното ефективно управление.

Ръководството на ЦБА АМ постоянно развива системата за вътрешен контрол, с цел да гарантира ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация

4. Системата следва да гарантира и ефективното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

В духа на предходната точка ръководството взема предвид принципите на управление на рисковете, съпътстващи дейността на дружеството и подпомага тяхното ефективно управление.

Глава трета

ЗАЩИТА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ

1. Защита правата на акционерите

Корпоративните ръководства гарантират равнопоставеното третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и са длъжни да защитават техните права. ЦБА АМ прилага тази практика.

2. Общо събрание на акционерите

2.1. Всички акционери имат право да участват в Общото събрание на акционерите и да изразяват мнението си.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.1.1. Акционерите с право на глас имат възможност да упражняват правото си на глас на Общото събрание на дружеството лично или чрез представители, а когато устройствените актове на дружеството предвиждат такава възможност - и чрез кореспонденция и/или по електронен път.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.1.2. Корпоративните ръководства осъществяват ефективен контрол, като създават необходимата организация за гласуването на упълномощените лица в съответствие с инструкциите на акционерите или по разрешените от закона начини.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.1.3. Корпоративните ръководства изготвят 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.

ЦБА АМ ще прилага тази практика

2.1.4. Корпоративните ръководства организират процедурите и реда за провеждане на Общото събрание на акционерите по начин, който не затруднява или оскъпява ненужно гласуването.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.1.5. Корпоративните ръководства предприемат действия за насърчаване участието на акционери в Общото събрание на акционерите, вкл. 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 Националния Кодекс за корпоративно управление.

ЦБА АМ ще прилага тази практика, когато се създаде нормативен регламент за осъществяване на надеждна и сигурна техническа възможност.

2.2. Препоръчително е всички членове на корпоративните ръководства да присъстват на общите събрания на акционерите на дружеството.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.3. Материали на Общото събрание на акционерите

2.3.1. Текстовете 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.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2.3.2. Дружеството поддържа на интернет страницата си специална секция относно правата на акционерите и участието им в Общото събрание на акционерите.

ЦБА АМ поддържа на интернет страницата си специална секция за инвеститори. В секцията се поддържа актуална информация, насочена към настоящи и бъдещи акционери и обществеността, свързана с Общите събрания на акционерите, публикуват се индивидуалните и консолидирани финансови отчети и важна информация за дружеството и групата като цяло.

2.3.3. Корпоративните ръководства съдействат на акционерите, овластени от съда за включване на допълнителни въпроси в дневния ред на Общото събрание.

ЦБА АМ прилага тази практика

2.4. Корпоративните ръководства гарантират правото на акционерите да бъдат информирани относно взетите решения на Общото събрание на акционерите.

ЦБА АМ прилага тази практика

Глава четвърта

РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ

1. Корпоративните ръководства утвърждават политиката за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове¹.

ЦБА АМ прилага тази практика.

2. В съответствие с приетата политика по т. 1 корпоративните ръководства създават и поддържат система за разкриване на информация.

ЦБА АМ прилага тази практика

3. Системата за разкриване на информация трябва да гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и да не позволява злоупотреби с вътрешна информация.

ЦБА АМ прилага тази практика

4. Корпоративните ръководства трябва да гарантират, че системата за разкриване на информация осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки.

ЦБА АМ прилага тази практика

5. Корпоративните ръководства утвърждават и контролират спазването на вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и реда за разкриване на информация по начин, който да гарантира спазването на т. 3.

ЦБА АМ прилага тази практика

6. Препоръчително е, като част от системата за разкриване на информация, разработването и поддържането на интернет страница на дружеството с утвърдено съдържание, обхват и периодичност на разкриваната чрез нея информация. Препоръчително е разкриваната чрез интернет страницата на дружеството информация да включва най-малко:

- основна, идентифицираща дружеството търговска и корпоративна информация;
- актуална информация относно акционерната структура;

¹ Устройствоите актове са уставът и всички вътрешни актове, които установяват специфичните правила, процедури и критерии за функционирането и управлението на дружеството.

- устройствените актове на дружеството и приетите политики, имащи отношение към дейността и функционирането на дружеството;
 - информация относно структурата и състава на управителните и контролни органи на дружеството, както и основна информация относно техните членове, включително и информация за комитети;
 - финансови отчети поне за последните 3 години;
 - материалите за предстоящите общи събрания на акционерите на дружеството, както и допълнителни такива, постъпили по законов ред. Информация за взетите решения от общите събрания на акционерите поне за последните три години, вкл. информация за разпределените от дружеството дивиденди за този период;
 - информация за одиторите;
 - информация за предстоящи събития;
 - информация относно емитираните акции и други финансови инструменти;
 - важна информация, свързана с дейността на дружеството;
 - информация за правата на акционерите в т.ч. достатъчно информация относно правото на акционерите 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;
 - информация за контакт с директора за връзки с инвеститорите на дружеството.
- ЦБА АМ прилага тази практика. Информация, свързана с дружеството и дъщерните дружества от групата се публикува на интернет страницата: www.cbaamg.com*

7. Препоръчително е дружествата да поддържат и англоезична версия на корпоративната интернет страницата с аналогично съдържание.

ЦБА АМ прилага тази практика.

8. Дружеството периодично следва да разкрива информация за корпоративното управление. **Разкриването на информация за корпоративното управление става в съответствие с принципа „спазвай или обяснявай”.** Принципът изисква в случай на неспазване на някои от препоръките на Кодекса да се представи обяснение за това.

ЦБА АМ прилага тази практика.

Глава пета

ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

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.

1. В своята политика спрямо заинтересованите лица корпоративните ръководства се съобразяват със законовите изисквания. **Добрата практика на корпоративно управление изисква съобразяване със заинтересованите лица в съответствие с принципите за прозрачност, отчетност и бизнес етика.**

ЦБА АМ прилага тази практика.

2. Препоръчително е в съответствие с тази политика корпоративните ръководства да изработят и 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.

ЦБА АМ ще прилага тази практика.

3. Корпоративните ръководства поддържат 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.

ЦБА АМ ще прилага тази практика.

За „ЦБА Асет Мениджмънт” АД

Атанас Кънчев: