

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Матрица на Световната банка за оценка на корпоративния контрол¹

1. Преглед на пазара

а) Преглед на капиталовия пазар

[1.1] Структура на капиталовия пазар

- ✓ *брой листвани компании*
- ✓ *тяхната пазарна капитализация в местна валута и евро*
- ✓ *изразете като стойност, отнесена към БВП*
- ✓ *опишете листвания на борсата корпоративен сектор*
 - *представения индустриален сектор*
 - *подредете компаниите по размер според пазарната им капитализация*
 - *[приложете списък с имената на компаниите, включени в основния индекс]*
- ✓ *опишете останалите сектори на икономиката*
- ✓ *държавни компании*
- ✓ *общински*
- ✓ *джойнт венчъри*
- ✓ *частни компании*

[1.6] Модел на корпоративната собственост в частния и общински сектор

- ✓ *дял на свободно търгуваните акции*

¹ Цитирано по Уенер: Разработване на ефективни практики за корпоративен контрол: кратък преглед на инициативите.

- ✓ дял на акциите, концентрирани в големи пакети
- ✓ кръстосани холдинги от акции
- ✓ инструменти дял/собственост
- ✓ правителствени, институционални, частни и чуждестранни холдинги

б) Преглед на законодателството и регулирането, свързани с контрола върху компанията и на правните и регулаторните органи, въввлечени в този процес, включително органите, отговорни за прилагането на добрите практики

[1.3] Правни и регулаторни органи, както и органи за най-добри практики, въввлечени в корпоративния контрол

- ✓ професионални стандарти и средства за тяхното прилагане
- ✓ ефективност на контрола и прилагането в действие
- ✓ [да се направи Приложение с детайлни данни за контакт]

[1.4] Идентифицирайте онези от горепосочените организации, които проявяват активност в провеждането на реформи в корпоративния контрол

- ✓ опишете дейностите на тези организации
- ✓ [прикрепете приложение с копия на съответните документи]

[1.7] Правила и регулаторен надзор, свързани с промените в контрола върху компанията

- ✓ ефективност на контрола и прилагането в действие
- ✓ ограничения за враждебните предложения за придобиване [на компанията]
- ✓ функциониране на системата за фалит

[1.8] Юридическа защита на правата на акционерите чрез съдебната система

- ✓ бързина и разходи за съдебни процедури

[1.1] Специални правила за управление и контрол, отнасящи се за особени типове компании

в) Преглед на моментното състояние и потенциала за активност от страна на акционерите и на дебатите по въпросите на корпоративния контрол

[1.5] Местни и международни фактори, водещи до проблеми с корпоративния контрол

- ✓ бариери, стоящи пред усъвършенстването на стандартите
- ✓ местни възгледи за развитието на международните стандарти
- ✓ степен, до която настоящата система спомага за активността на чуждестранните и местни акционери
- ✓ фактори, подтиискащи дискусията по въпросите на корпоративния контрол

2. Разкриване на информация и прозрачност

а) Счетоводна отчетност и обявяване на счетоводната информация

[2.1] Разкриване на информацията относно финансовата и оперативна резултатност на компанията

- ✓ елементи
- ✓ лицата, на които се предоставя тази информация
- ✓ формат и медиум, използвани за обявяването на информацията
- ✓ разграничете правните, регулаторните и изискванията на най-добрите практики към финансовата и нефинансовата информация
- ✓ идентифицирайте и разяснете отклоненията от международните стандарти (US GAAP и IASC)
- ✓ контрол и прилагане на режима за разкриване на информацията

б) Одит

[2.2] Изискване за независим одит

- ✓ назначаване и отстраняване на външни одитори
- ✓ стандарти за одит и изисквания за професионално поведение на одиторите

в) Акционерна собственост

[2.3] Изисквания за разкриване на информацията относно собствеността върху компанията [включително прилагането на стандартите]

г) Разкриване на информация, свързана с директорите

[2.4] Изисквания за разкриване на информацията, свързана с директорите, мениджърите и съветниците на компанията

- ✓ разкриване на интересите на директорите и мениджърите, сдруженията, в които участват и биографични данни за тях [контрол и прилагане]

[2.5] Изисквания за разкриване на информацията за сделки със свързани лица

- ✓ правен и регулаторен статус на сделките, извършвани от инсайдъри

д) Разкриване на информация, свързана с корпоративния контрол

[2.6] Изисквания за разкриване на информацията, свързана с корпоративния контрол

- ✓ резултати от гласуването
- ✓ протоколи от общите събрания

е) Общ коментар

[2.7] Идентифицирайте слабите места, подкрепата за извършването на реформи, пречките, стоящи пред направените промени

3. Равностойно третиране на акционерите

а) Формални правила

Определете начина, по който са осигурени правата на акционерите и отговорностите на корпоративния контрол посредством:

- ✓ законите
- ✓ регулацията на комисията по ценните книжа
- ✓ изискванията за листване на фондовата борса
- ✓ постановленията на регулаторните агенции

За всяко едно от следващите положения представете съответния закон, подзаконов акт или изискване за листване.

б) Доказателства за формална или неформална дискриминация на различните класове акционери

[3.1] Еднакво/различно отношение към различните групи акционери

в) Специфична информация относно правата на акционерите

[3.2] Права на акционерите (Клаузи, даващи на акционерите формална власт за управление и контрол – 3.1)

- ✓ права на миноритарните акционери
- ✓ практическа организация на гласуването
- ✓ ограничения на правото на глас, отнасящи се до времевия график, класа или установяването на самоличността – 3.4 и 3.5
- ✓ въпроси, изискващи задължителното одобрение на акционерите
- ✓ правото да се гласува чрез пълномощник
- ✓ изисквания и ограничения, свързани с избора на пълномощници за гласуване
- ✓ права на акционерите да гласуват за отстраняване на борда на директорите – 3.3

✓ кумулативни права на глас

✓ как се използват тези положения в действителност?

✓ има ли нужда от някакви реформи?

[3.4] Регистрация и прехвърляне на акции – и 3.5

✓ как се отразява това на правата на глас?

✓ прозрачност и надеждност на администрирането на процеса на регистрация и прехвърляне на акции – 3.5

[3.6] Защита срещу нарушаване правата на акционерите

✓ законови инструменти

✓ регулаторни организации – правомощия

[3.7] Даване на права за защита на акционерите срещу контролиращите акционери и мениджърите чрез деривативни действия, антидеспотични механизми¹ и др.

[3.8] Общи коментари

¹ Derivative actions и oppression remedies – правни механизми, даващи право на акционерите при определени условия да водят дела от името и за сметка на компанията срещу мениджърите и контролиращите акционери за защита на правата си.

4. Надзор над мениджмънта

а) Формални правомощия

[4.1] Правомощия на висшия орган за контрол в корпорациите

б) Законови задължения

[4.2] Законови задължения на членовете на органа за контрол на корпорацията:

- ✓ на кого са предоставени?
- ✓ как се прилагат?
- ✓ кой е органът, който налага санкциите за неизпълнение и техния характер?

в) Структура и състав

[4.3] Минималните изисквания за структурата и състава

г) Обявяване на информацията и вътрешен контрол

[4.4] Минималните изисквания за обявяване на информацията и вътрешен контрол

д) Практика на осъществявания от борда надзор върху мениджмънта

[4.5] Как на практика бордът упражнява надзор върху мениджмънта на компанията?

[4.6] Общ коментар върху:

- ✓ силните и слабите страни на съществуващото законодателство, регулация и неофициални стандарти за упражняване на корпоративен контрол от страна на борда
- ✓ сфери, нуждаещи се от реформиране
- ✓ настоящи дебати по реформите