

**КОДЕКС ЗА КОРПОРАТИВНО  
УПРАВЛЕНИЕ НА  
"АКСПО БЪЛГАРИЯ СЪРВИСИС" ЕАД**

**CORPORATE GOVERNANCE CODE OF  
AXPO BULGARIA SERVICES EAD**

Настоящият кодекс за корпоративно управление ("Кодекс") се основава на определените от българското законодателство принципи за добро корпоративно управление посредством актуалните разпоредби на Търговския закон (ТЗ), Закона за публично предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), Закон за счетоводството (ЗС), Закона за независим финансов одит (ЗНФО) и други закони и подзаконови актове и международно признати стандарти.

Съветът на директорите на "Акспо България Сървисис" ЕАД ("Дружество") разглежда доброто корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на Дружеството, неговите акционери и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на Дружеството, потенциални бъдещи инвеститори и обществото като цяло.

Посредством този Кодекс за корпоративно управление, Дружеството обезпечава и гарантира спазването и на основните принципи на Националния кодекс за корпоративно управление, макар и без да се е присъединило изрично към него. Съветът на директорите на "Акспо България Сървисис" ЕАД разкрива информация към годишния отчет и на електронна страница <https://disclosure.infostock.bg> относно конкретното изпълнение на препоръките, залегнали в Националния Кодекс за корпоративно управление в дейността на Дружеството, както и обяснение относно причините за несъобразяване с неприложими по отношение на Дружеството разпоредби ("спазвай или обяснявай").

This corporate governance code ("Code") is based on the principles of good corporate governance defined by the Bulgarian legislation by means of the Commerce Act (CA), the Public Offering of Securities Act (POSA), the Accounting Act (AA), the Independent Financial Audit Act (IFAA) and other statutory acts and delegated legislation and internationally recognized standards.

The Board of Directors of Axpo Bulgaria Services EAD ("Company") views the good corporate governance as a combination of relationships between the Company's management body, its shareholders and all stakeholders – company's employees, trade partners, creditors, potential and future investors and the general public.

By means of this Corporate Governance Code the Company also ensures and guarantees the observance of the main principles of the Bulgarian National Code for Corporate Governance<sup>1</sup>, although it has not formally acceded to it. The Board of Directors of Axpo Bulgaria Services EAD also discloses information to the annual report on the website <https://disclosure.infostock.bg> as regards the fulfillment of the recommendations laid down in the National Code for Corporate Governance in Company's operations as well as an explanation regarding the reasons for non-compliance with provisions, which are not applicable for the Company ("*Comply or Explain*").

---

<sup>1</sup> Formally called "Bulgarian Code for Corporate Governance" or "Bulgarian National Code for Corporate Governance"; an English version is available online on the website of Bulgarian Stock Exchange at: [http://download.bse-sofia.bg/Corporate\\_governance/CGCode\\_EN-2012.pdf](http://download.bse-sofia.bg/Corporate_governance/CGCode_EN-2012.pdf)

## **I. Цели за добро корпоративно управление**

## **I. Good Corporate Governance Goals**

Кодексът за добро корпоративно управление на "Акспо България Сървисис" ЕАД има за цел:

Axpo Bulgaria Services EAD's Corporate Governance Code aims:

- 1) да утвърди принципите и практиките на добро корпоративно управление в Дружеството;
  - 2) да подобри процесите, свързани с разкриване на информация от Дружеството и утвърди принципа на прозрачност като основен приоритет в общуването с инвеститорите;
  - 3) да улесни вземането на решения от ръководните органи, относно краткосрочното и дългосрочното развитие на Дружеството, базиращи се на взаимна изгода, общи интереси и стремежа за постигане на целите на Дружеството;
  - 4) да повиши доверието на акционерите, инвеститорите и всички заинтересовани лица;
  - 5) да зачита високи етични принципи в цялостната дейност и отношения на Дружеството, с цел доближаване до световните стандарти за добро корпоративно управление и налагане на нов стил на управление в българските компании.
- 1) to affirm the principles and practices of good corporate governance at the Company;
  - 2) to improve the processes related to the disclosure of information by the Company and to affirm the principle of transparency as a main priority in communication with investors;
  - 3) to facilitate decision making of the corporate bodies in terms of the short- and long-term development of the Company based on mutual advantage, common interests and the pursuit of attaining the goals of the company;
  - 4) to increase the trust of shareholders, investors and all stakeholders;
  - 5) to respect high ethical principles in Company's overall operations and relations in order to get closer to world standards of good corporate governance and to impose a new style of governance in Bulgarian companies.

## **II. Корпоративни ръководства – Съвет на директорите (СД)**

## **II. Corporate Bodies- Board of Directors (BoD)**

“Акспо България Сървисис” ЕАД е Дружество с едностепенна система на управление.

Axpo Bulgaria Services EAD has one-tier management system.

Функциите и задълженията на Съвета на директорите, както и структурата и компетентностите на неговите членове са в съответствие с изискванията на ТЗ, ЗППЦК, Кодекса и Устава на Дружеството. Всички членове на СД отговарят на законовите изисквания за заемане на длъжността им и притежават необходимата квалификация и управленски опит.

The functions and obligations of the Board of Directors as well as the structure and competences of its members are in compliance with the requirements of CA, POSA, the Code and the By-laws of the Company. All members of BD meet the statutory requirements for their position and have the necessary qualification and management experience.

Членовете на Съвета на директорите са пряко отговорни пред Общото събрание на акционерите на "Акспо България Сървисис" ЕАД. The members of the Board of Directors are directly responsible to the General Meeting of shareholders of Axpo Bulgaria Services EAD.

Съветът на директорите на "Акспо България Сървисис" ЕАД: The Board of Directors Axpo of Bulgaria Services EAD:

- (i) управлява и представява Дружеството; (i) manages and represents the Company;
- (ii) приема планове и програми за дейността, включително организационната и управленска структура и вътрешните правила на Дружеството; (ii) adopts plans and programs on Company's operations, including Company's organizational and corporate structure and internal rules;
- (iii) дава насоки, одобрява и контролира изпълнението на бизнес плана на Дружеството, сделки от съществен характер, както и други дейности, установени в устройствените му актове и следи за съответствието на дейността на Дружеството с корпоративната политика, процедури и практики на икономическата група на Акспо (iii) provides guidance, approves and controls the implementation of Company's business plan, transactions of essential nature as well as other activities established in its constitutional documents and sees to the compliance of Company's activity with the corporate policy, procedures and practices of Axpo's economic group;
- (iv) се отчита за своята дейност пред Общото събрание на акционерите на Дружеството; (iv) accounts for its activity to the General Meeting of shareholders of the Company;
- (v) се ръководи в своята дейност от общоприетите принципи за почтеност и управленска и професионална компетентност, като всеки член на Съвета на директорите изпълнява задълженията си с грижата на добър търговец в интерес на Дружеството, като пази доброто име, търговския престиж и фирмените тайни на Дружеството. (vi) is guided in its activity by the generally-accepted principles of integrity and managerial and professional competence as each member of the Board of Directors fulfils his/her duties with all due care to the best interests of the Company by keeping the reputation, business prestige and Company secrets of the Company.

Общото събрание на акционерите избира и освобождава членовете на съвета на директорите, съобразно закона и Устава на Дружеството, както и в съответствие с принципите за непрекъснатост и устойчивост на работата на Съвета на директорите. The General Meeting of Shareholders appoints and dismisses the members of the board of directors according to the law and the By-laws of the Company as well as in compliance with the principles of continuity and stability of the work of the Board of Directors.

Освен изрично регламентирани нормативни изисквания към членовете на управителните органи, основните задължения и задачи на всеки от членовете на Съвета на директорите се определят в сключваните от тях договори за In addition to the expressly regulated statutory requirements to the members of the management bodies the main duties and tasks of the members of the Board of Directors are determined in the management agreements on Company's

възлагане на управлението на Дружеството и придружаващите го описание на длъжността и изисквания за изпълнение на тази длъжност (ниво на компетентност и опит) (функционално ниво 10-13).

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се състоят от две части: постоянна част и допълнителни стимули. Размерът на възнагражденията на членовете на Съвета на директорите се определят от Общото събрание на акционерите на Дружеството и отчитат:

- (i) задълженията и приноса на всеки един член на Съвета на директорите в дейността и резултатите на Дружеството;
- (ii) възможността за подбор и задържане на квалифицирани и лоялни членове на Съвета на директорите;
- (iii) необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Съвета на директорите и дългосрочните интереси на Дружеството и икономическата група, към която принадлежи.

Разкриването на информация за възнагражденията на членовете на Съвета на директорите е в съответствие със законовите норми и акционерите имат лесен достъп до информацията за възнагражденията им.

Членовете на Съвета на директорите в своята дейност прилагат принципа за избягване и недопускане на реален или потенциален конфликт на интереси. Всеки конфликт на интереси следва да бъде разкриван пред Общото събрание на акционерите. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в устройствените актове на Дружеството.

### III. Защита правата на акционерите

"Акспо България Сървисис" ЕАД е разработило, утвърдило и прилага прозрачна корпоративна политика за организиране и провеждане на редовни и извънредни общи събрания на Общото събрание на акционерите, която съдържа и подробно регламентиране на правата на акционерите на Дружеството.

Дружеството осигурява защита на правата на всеки един от акционерите си, чрез:

- (i) Създаване на улеснения за акционерите да участват ефективно в работата на Общите събрания на акционерите чрез своевременно оповестяване на материалите за общото събрание и предоставянето им на разположение най-малко 20 дни преди датата на провеждане на общото събрание. При поискване, писмените материали се предоставят безплатно на всеки акционер;
- (ii) Провеждане на ясни процедури относно свикване и провеждане на Общи събрания на акционерите – редовни и извънредни заседания;
- (iii) Осигуряване на възможност на акционерите да участват в общите събрания лично или чрез представител, включително чрез осигуряване на възможност за дистанционно присъствие чрез технически средства, в случаите в които това е възможно и необходимо и не затруднява или оскъпява ненужно гласуването;
- (iv) Присъствие на членовете на Съвета на директорите на общите събрания на акционерите на Дружеството и осигуряване на възможност на акционерите на Дружеството да получават отговори по същество от членовете на Съвета на директорите по въпросите относно финансовото състояние и търговската дейност на Дружеството;

### III. Protection of Shareholders' Rights

Axpo Bulgaria Services EAD has developed, approved and applies a transparent corporate policy of organization and conducting of annual and extraordinary general meetings, which also contains a detailed regulation of the rights of the shareholders of the Company.

The Company ensures protection of the rights of each of its shareholders by:

- (i) facilitating the shareholders to effectively participate in the work of the General Meetings of Shareholders by timely announcing the materials for the general meeting and making them available to them at least 20 days before the date on which the general meeting is to be held. Upon request the written materials are made available to each shareholder free of charge;
- (ii) following clear procedures as regards the convening and conducting of the General Meetings of Shareholders – annual and extraordinary meetings;
- (iii) enabling the shareholders to participate in the general meetings in person or by proxy, including by enabling remote attendance by means of technical devices in cases where it is impossible and necessary and if this does not hamper or make voting unnecessarily more expensive;
- (iv) Attendance of the members of the Board of Directors at the general meetings of shareholders of the Company and enabling the shareholders of the Company to get answers on the merits by the members of the Board of Directors on the matters concerning the financial condition and the trade operations of the Company;

- (v) Възможност за участие в разпределението на печалбата на Дружеството, в случай, че Общото събрание на акционерите приеме конкретно решение за разпределяне на дивидент. Корпоративното ръководство на Дружеството осигурява изплащането на дивидент на акционерите в тримесечен срок от провеждането на Общото събрание на акционерите, на което дивидентът е гласуван и съобразно дивидентната политика на Дружеството, определена от Общото събрание на акционерите по предложение на Съвета на директорите. Дивидентната политика на Дружеството цели да защитава интересите на акционерите в дългосрочна и краткосрочна перспектива и се определя ежегодно от Общото събрание на акционерите.
- (v) enabling the participation in the distribution of Company's profit in case that the General Meeting of Shareholders adopts a specific resolution to distribute dividends. The corporate management of the Company ensures that dividends are paid to shareholders within three months after the General Meeting of Shareholders at which the dividends are voted is held and as per Company's dividend policy determined by the General Meeting of Shareholders further to a proposal made by the Board of Directors. The dividend policy of the Company aims to protect the interests of shareholders in short- and long-term and is determined annually by the General Meeting of Shareholders.

#### **IV. Разкриване на информация**

В Дружеството е създадена и утвърдена политика за разкриване на информация в съответствие със законовите изисквания и устройствените актове на "Акспо България Сървисис" ЕАД, която гарантира равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволява злоупотреби с вътрешна информация. Дружеството оповестява всяка регулирана информация в сроковете и по реда, предвиден в закона.

Създадена и утвърдена е практика за осигуряване на ефективна комуникация с всички акционери, при спазване на принципа за равнопоставеност. Осигурена е възможността акционерите да получават изчерпателна и навременна информация за Общото събрание на акционерите, включително датата, часа и мястото на провеждането му, дневния ред, конкретните предложения за решения по всяка точка от дневния ред, информация за реда за упражняване на правото на глас на акционерите. Гаранция за възможността за

#### **IV. Disclosure of Information**

A policy on disclosure of information has been developed and established at the Company in compliance with the statutory requirements and the constitutional documents of Axpo Bulgaria Services EAD which ensures the equality of addressees of the information (shareholders, stakeholders, investment community) and does not allow abuse of internal information. The Company discloses any regulated information within such terms and subject to such procedure as situated in the law.

A practice of ensuring effective communication with all shareholders has been developed and established in compliance with the principle of quality. The shareholders are provided with the opportunity to obtain exhaustive and timely information about the General Meeting of Shareholders, including the date, time and place of the meeting, the agenda, the specific proposals for resolutions under each item of the agenda, information about the procedure of exercising shareholders' voting rights. The opportunity to exercise that right is ensured by sending the invitation for the general meeting at least 20 days

упражняване на това право е изпращането на поканата за общото събрание не по-малко от 20 дни преди датата на събранието, което задължение се изпълнява от изпълнителния директор на Дружеството по изрично нареждане на Съвета на директорите.

На електронната страница на Дружеството е създаден раздел „Връзки с инвеститорите“, който има за цел да улесни получаването на актуална и навременна информация от инвеститорите на Дружеството и заинтересованите лица, както и да създаде максимална прозрачност в отношенията между тях и мениджмънта на Дружеството.

На корпоративната електронна страница на Акспо (<https://www.axpo.com/>) могат да бъдат намерени обща информация относно Дружеството и сферите на дейност на всички компании от икономическата група, към която принадлежи, както и информация относно акционерите на Дружеството, структурата на икономическата група, както и информация за корпоративното управление.

"Акспо България Сървисис" ЕАД осигурява прозрачност на управлението на Дружеството. Годишният финансов отчет на Дружеството подлежи на независим финансов одит, като по този начин се постига обективно външно мнение за начина, по който последният е изготвен и представен. Дружеството изготвя и поддържа счетоводната си отчетност в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, с цел достоверното представяне на неговото финансово състояние.

## V. Заинтересовани лица

В своята политика спрямо заинтересованите лица, Дружеството се съобразява със законовите изисквания и принципите на интегритет, прозрачност, отчетност и при спазване на най-високите бизнес етични стандарти.

На корпоративната електронна страница на Акспо <https://www.axpo.com/>, може да бъде

before the date of the meeting, which is an obligation carried out by the executive director of the Company at the express order of the Board of Directors.

An "Investor Relations" Section is created on the website of the Company in order to facilitate the obtaining of up-to-date and timely information by the investors and stakeholders of the Company as well as to establish maximum transparency in the relations between them and Company's management.

On the corporate website of Axpo (<https://www.axpo.com/>) one can find general information about the Company and the fields of operation of all companies of the economic group to which it belongs as well as information as regards the shareholders of the Company, the structure of the economic group as well as information about the corporate governance.

Axpo Bulgaria Services EAD ensures transparency of Company's governance. The annual financial statements of the Company is subject to independent financial audit, thus getting an objective external opinion on the manner in which the latter has been prepared and presented. The Company prepares and keeps its accounting reporting in compliance with the International Standards of Financial Reporting in order to fairly present its financial condition.

## V.Stakeholders

In its policy towards the stakeholders the Company complies with the statutory requirements and the principles of integrity, transparency, accountability and fulfillment of the highest business ethical standards.

One can find information about the business principles and rules of conduct with respect to the

намерена информация относно прилаганите бизнес принципи и правила за поведение с бизнес партньорите на всички дружества от икономическата група на Акспо, към които принадлежи "Акспо България Сървисис" ЕАД. Като част от икономическата група на Акспо, Дружеството носи отговорността да задоволи очакванията на заинтересовани лица за създаването и поддържането на дългосрочни, взаимно отговорни и заслужаващи доверие партньорства.

business partners applied by all companies of Axpo's economic group to which Axpo Bulgaria Services EAD belongs on Axpo's corporate website at <https://www.axpo.com/>. As part of Axpo's economic group the Company is responsible for meeting the stakeholders' expectations of establishing and maintaining long-term, mutually responsible and trustworthy partnership.

Правилата за поведение с бизнес партньорите на Акспо са базирани на съдържанието на следните конвенции и стандарти:

The rules of conduct with respect to Axpo's business partners are based on the contents of the following conventions and standards:

- принципите на UNGC – Глобалния Договор на ООН
- препоръките на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие за мултинационални компании (ОИСР)
- споразуменията на Международната Трудова Организация (МТО)
- Хартата за устойчиво развитие на Международната Търговска Камара (МТК).
- the principles of UNGC – United Nations' Global Compact
- the recommendations of the Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) for multinational companies
- the agreements of the International Labour Organization (ILO)
- the Charter for Sustainable Development of the International Chamber of Commerce (ICC).

На заинтересованите лица се предоставя необходимата информация за дейността на Дружеството, актуални данни за финансовото състояние и информация от нефинансов характер, която би спомогнала за правилната им ориентация и вземане на информирано и обосновано решение. "Акспо България Сървисис" ЕАД насърчава сътрудничеството между Дружеството и заинтересованите лица за повишаване на благосъстоянието на страните и за осигуряването на устойчиво развитие на Дружеството.

The stakeholders are provided with the necessary information about the operations of the Company, up-to-date data about the financial condition and information of non-financial nature that could help them get proper orientation and make informed and justified decision. Axpo Bulgaria Services EAD encourages the cooperation between the Company and the stakeholders for the sake of enhancing the prosperity of the parties and ensuring the Company's sustainable development.

## VI. Одит и вътрешен контрол

## VI. Audit and Internal Control

"Акспо България Сървисис" ЕАД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на Дружеството и

Axpo Bulgaria Services EAD has a developed and functioning internal control system, which ensures the proper identification of the risks related to the business of the Company and helps to have them effectively managed, and ensures the adequate

подпомага ефективното им управление; functioning of accountability and information  
обезпечава адекватното функциониране на disclosure systems.  
системите за отчетност и разкриване на  
информация.

Съветът на директорите осигурява спазването The Board of Directors ensures the compliance  
на приложимото законодателство по with the applicable legislation with respect to the  
отношение на независимия финансов одит. independent financial audit. Every year the Board  
Ежегодно, Съветът на директорите писмено of Directors justifies in writing before the  
мотивираща пред акционерите на Дружеството shareholders of the Company a proposal for the  
предложението си за избор на одитор, който да appointment of an auditor to audit and certify the  
извърши проверка и заверка на финансовите financial statements of the Company led by the  
отчети на Дружеството, като се ръководят от established requirements on professionalism and  
установените изисквания за професионализъм the application of the principle of rotation for the  
[и прилагането на ротационен принцип при proposals for appointment of an external auditor  
предложенията за избора на външен одитор.

Настоящият Кодекс за корпоративно This Corporate Governance Code of Axpo Bulgaria  
управление на "Акспо България Сървисис" Services was adopted by the Board of Directors of  
ЕАД е приет от Съвета на директорите на the Company at its meeting held on 30.03.2016.  
Дружеството, на свое заседание, проведено на  
30.03.2016.