

КОДЕКС ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ НА "ФРЕА АКСПО" ЕООД

CORPORATE GOVERNANCE CODE OF FREAXPO EOOD

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 подзаконни актове и международно признати стандарти.

"Фреа Акспо" ЕООД ("Дружеството") разглежда доброто корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между управителя/ите на Дружеството, неговите съдружници и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, 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. "Фреа Акспо" ЕООД 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.

Frea Axpo EOOD ("Company") views the good corporate governance as a combination of relationships between the Company's managers, 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 Governance¹, although it has not formally acceded to it. Frea Axpo EOOD 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*")

I. Цели за добро корпоративно управление

I. Good Corporate Governance Goals

Кодексът за добро корпоративно управление Frea Axpo EOOD's Corporate Governance Code

¹ 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

на "Фреа Акспо " ЕООД има за цел: aims:

- | | |
|--|---|
| 1) да утвърди принципите и практиките на добро корпоративно управление в Дружеството; | 1) to affirm the principles and practices of good corporate governance at the Company; |
| 2) да подобри процесите, свързани с разкриване на информация от Дружеството и утвърди принципа на прозрачност като основен приоритет в общуването с инвеститорите; | 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) 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 компанията; | 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) да повиши доверието на съдружниците, инвеститорите и всички заинтересовани лица; | 4) to increase the trust of shareholders, investors and all stakeholders; |
| 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. | 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. Корпоративно ръководство

"Фреа Акспо" ЕООД (наричано по-долу "Дружеството") е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на България.

Органи на Дружеството са: Едноличният собственик на капитала; и Управителя(ите).

Едноличният собственик на капитала има право да:

- а) изменя и допълва устройствения акт на Дружеството
- б) взема решения за намаляване и увеличаване на капитала;

II. Corporate bodies

Frea Axpo EOOD (hereinafter referred to also as the "Company") is a solely-owned limited liability company, incorporated under laws of the Republic of Bulgaria.

The Company's bodies shall be: the Sole owner of the capital; and the Managing Director(s).

The Sole owner of the capital shall have the power to:

- a) amend and supplement these Articles of Association;
- b) resolves on the decrease and increase of the registered capital;

- | | |
|---|--|
| <p>в) приема и изключва съдружници, дава съгласие за прехвърляне на дружествен дял на нов съдружник;</p> <p>г) взема решения за прекратяване и преобразуване на Дружеството;</p> <p>д) приема годишния отчет и баланса на Дружеството, разпределя печалбата и взема решение за нейното изплащане;</p> <p>е) назначава регистрирани одитори на Дружеството;</p> <p>ж) назначава и освобождава ликвидаторите при прекратяване на Дружеството (освен в случай на несъстоятелност);</p> <p>з) назначава и освобождава Управителя (ите), определя неговото/нейното (тяхното) възнаграждение и освобождава Управителя(ите) от отговорност;</p> <p>и) взема решения за откриване и закриване на клонове и участие в други дружества;</p> <p>к) взема решения за придобиването и отчуждаването на недвижими имоти и вещни права върху тях;</p> <p>л) взема решения за предявяване на искове на Дружеството срещу Управителя(ите) и назначава представител за водене на процеси срещу Управителя(ите);</p> <p>м) взема решения за допълнителни парични вноски.</p> | <p>c) admit and expel shareholders, give consent for the transfer of a Company share to a new shareholder;</p> <p>d) resolve on the dissolution and reorganization of the Company;</p> <p>e) approve the annual report and the balance sheet of the Company, decide on the distribution of profits and on the payment of dividends;</p> <p>f) appoint the registered auditors of the Company;</p> <p>g) appoint and dismiss the liquidators upon winding-up of the Company (except for the event of insolvency);</p> <p>h) appoint and release from office the Managing Director(s), determine his/ her (their) remuneration and release him/ her (them) from liability;</p> <p>i) decide on the opening and closing of branch offices and participation in other companies;</p> <p>j) decide on the acquisition and disposition of title or limited rights in real estate;</p> <p>k) decide on filing claims by the Company against a Managing Director(s) and appoint a representative for litigation against the Managing Director(s);</p> <p>l) resolve on making additional monetary contributions.</p> |
|---|--|

Сключването на следните сделки изисква предварителното писмено съгласие на Едноличния собственик: The following transactions shall require the prior written approval by the Sole owner:

- | | |
|---|---|
| <p>а) сделки или поредица от свързани сделки, чиито размер надхвърля 10 000 000 (десет милиона) лева;</p> <p>б) сделки със свързани лица, при условие че такива сделки трябва винаги да бъдат сключвани при пазарни условия като между несвързани лица;</p> | <p>a) any transaction, or series of related transactions, where the value exceeds BGN 10,000,000 (ten million Bulgarian levas);</p> <p>b) agreements with related parties provided always that such agreements shall be entered into at arm's length basis;</p> |
|---|---|

- | | |
|--|--|
| <p>в) разпореждане с активи, чиято обща стойност през съответната година надхвърля 1/2 от общата стойност на активите на Дружеството, съгласно последния проверен годишен финансов отчет;</p> <p>г) поемане на задължения за предоставяне на обезпечение към лице или свързани лица, чиито размер през съответната година надхвърля 1/2 от стойността на активите на Дружеството, съгласно последния заверен годишен финансов отчет;</p> <p>д) прехвърляне, предоставяне на ползване или учредяване на залог върху търговско предприятие на Дружеството.</p> | <p>с) disposal of assets whose total value during the current year exceeds 1/2 of the value of the Company's assets according to its last audited annual financial statements;</p> <p>д) undertaking of obligations or granting of security towards a person or related persons whose total value during the current year exceeds 1/2 of the value of the Company's assets according to its last audited annual financial statements;</p> <p>е) transferring, granting the use or establishing a pledge over the going concern of the Company.</p> |
|--|--|

Управителят(ите) организира(т) и ръководи(ят) дейността на Дружеството съобразно закона и решенията на Едноличния собственик на капитала. В случай че бъдат назначени двама или повече Управители, Дружеството се представлява от двама управители заедно.

The Managing Director(s) shall organize and manage the activity of the Company in accordance with the law and the resolutions of the Sole owner of the capital. In case two or more Managing Directors are appointed, the Company shall be represented jointly by two Managing Directors.

III. Разкриване на информация

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

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

На корпоративната електронна страница на Акспо (<https://www.axpo.com/>) могат да бъдат

III. 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 Frea Axpo EOOD which ensures the equality of addressees of the information (shareholders, stakeholders) 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.

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 stakeholders of the Company as well as to establish maximum transparency in the relations between them and the Company.

On the corporate website of Axpo (<https://www.axpo.com/>) one can find general

намерени обща информация относно Дружеството и сферите на дейност на всички компании от икономическата група, към която принадлежи, както и информация относно едноличният собственик на капитала на Дружеството, структурата на икономическата група, както и информация за корпоративното управление.

"Фреа Акспо " ЕООД осигурява прозрачност на управлението на Дружеството. Годишният финансов отчет на Дружеството подлежи на независим 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.

Управителите на Дружеството прилагат принципа за избягване и недопускане на реален или потенциален конфликт на интереси в своята дейност. Процедурите за избягване и разкриване на конфликти на интереси са регламентирани в устройствените актове на Дружеството.

IV. 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 намерена информация относно прилаганите бизнес принципи и правила за поведение с бизнес партньорите на всички дружества от икономическата група на Акспо, към които принадлежи "Фреа Акспо " ЕООД. Като част от икономическата група на Акспо, Дружеството носи отговорността да задоволи очакванията на заинтересовани лица за

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 sole shareholder of the Company, the structure of the economic group as well as information about the corporate governance.

Frea Axpo EOOD ensures transparency of Company's governance. The annual financial statement of the Company is subject to independent 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.

In their work the managers of the Company apply the principle of prevention and avoidance of actual or potential conflict of interests. The procedures of prevention and avoidance of conflicts of interests are regulated in Company's constitutional documents.

IV.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 business partners applied by all companies of Axpo's economic group to which Frea Axpo EOOD 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.

създаването и поддържането на дългосрочни, взаимно отговорни и заслужаващи доверие партньорства.

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

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

- 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. "Фреа Акспо" ЕООД 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. Frea Axpo EOOD 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.

V. Одит и вътрешен контрол

"Фреа Акспо" ЕООД има разработена и функционираща система за вътрешен контрол, която гарантира правилното идентифициране на рисковете, свързани с дейността на Дружеството и подпомага ефективното им управление; обезпечава адекватното функциониране на системите за отчетност и разкриване на информация.

V. Audit and Internal Control

Frea Axpo EOOD 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 functioning of accountability and information disclosure systems.

Управителят/управителите на Дружеството осигурява/т спазването на приложимото законодателство по отношение на независимия финансов одит. Ежегодно, управителят/ите писмено мотивира/т пред съдружниците на Дружеството предложението си за избор на одитор, който да извърши проверка и заверка на финансовите отчети на Дружеството, като се ръководи/ят от установените изисквания за професионализъм и прилагането на ротационен принцип при предложенията за избора на външен одитор.

The manager/s of the Company ensure/s the compliance with the applicable legislation with respect to the independent financial audit. Every year the manager/s justify/ies in writing before the shareholders of the Company a proposal for the appointment of an auditor to audit and certify/ies the financial statements of the Company led by the established requirements on professionalism and the application of the principle of rotation for the proposals for appointment of an external auditor.

Настоящият Кодекс за корпоративно управление на "Фреа Акспо" ЕООД е приет от едноличния собственик на капитала в Дружеството на 30.03.2017 г.

This Corporate Governance Code of Frea Axpo EOOD was adopted by the Sole Shareholder of the Company on 30.03.2017.