



Еврохолд България АД

# Етичен кодекс

## ЕТИЧЕН КОДЕКС

### **Вътрешни етични правила за стандартите на бизнес поведение на мениджърите от холдинговата структура на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД и за предотвратяване на злоупотреба с вътрешна информация**

#### **I. Приложно поле**

1. Тези Вътрешни етични правила за стандартите на бизнес поведение на мениджърите от холдинговата структура на Еврохолд България АД и за предотвратяване на злоупотреба с вътрешна информация (Етичен кодекс) имат за цел създаване и спазване на стандарти за бизнес-поведение от страна на лицата, заемащи ръководни длъжности в Еврохолд България АД и дружествата от структурата на холдинговото дружество (Мениджъри) и предотвратяване на злоупотреби с вътрешна информация. Крайна цел на спазването на Етичния кодекс е утвърждаването на ефективно и прозрачно корпоративно управление на публичните и останалите дружества в структурата на Еврохолд България АД в интерес на техните акционери.
2. За целите на този Етичен кодекс понятието Еврохолд България АД (Компания) ще включва както самото холдингово дружество, така и всички дружества от неговата структура, в които то има контролен пакет по смисъла на Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК), освен когато в Етичен кодекс изрично е предвидено друго.
3. Всички Мениджъри са запознати с нормите на този Етичен кодекс срещу подпис. Спазването на Етичните правила представлява част от задълженията им по длъжностна характеристика, съответно по мениджърските им договори. Мениджърите са длъжни да прилагат в ежедневната си работа нормите и стандартите на поведение, регламентирани в Етичните правила, да спазват приложимите закони, подзаконовни нормативни актове, указанията на Комисията за финансов надзор и всички приложими към дейността им вътрешни процедури и правила, приети от Компанията и валидни за нея и/или всички или отделни дружества от нейната структура.

#### **II. Честно и етично поведение**

Мениджърите са длъжни да действат честно и етично в съответствие с най-високите стандарти на лично и професионално поведение.

#### **III. Конфликт на интереси**

1. Всеки Мениджър носи отговорност за действията си пред Компанията и дружеството, в чиято структура работи, пред акционерите и пред останалите Мениджъри. Независимо че тази отговорност не може изцяло да възпрепятства съответния Мениджър да извършва инвестиционни трансакции в собствен или в чужд интерес, всеки Мениджър е длъжен да предвижда и избягва ситуации, при които потенциално може да възникне или възниква конфликт на интереси

между него и което и да е дружество от структурата на Компанията и/или между него и акционерите на дружество от структурата на Компанията и/или между него и друг Мениджър на дружество от структурата на Компанията.

2. По смисъла на тези Етични правила всеки контакт с личен за Мениджъра икономически интерес между него и конкурент, доставчик на стоки и услуги и/или клиент на Компанията, който може да повлияе върху способността и/или желанието на Мениджъра да извършва рационална преценка на интересите на Компанията, създава действителен или потенциален конфликт на интереси.
3. Мениджър, който участва в каквито и да е отношения или попада в каквито и да е ситуации, описани в тези Етични правила, е длъжен незабавно да разкрие пред Председателя на Надзорния съвет или Председателя на Управителния съвет на Еврохолд България АД всички свързани със случая обстоятелства, за да бъде извършена преценка дали съществува действителен или потенциален конфликт на интереси. При констатиране на действителен или потенциален конфликт на интереси съответният Мениджър се отстранява от всеки проект или бизнесконтакт, който е свързан с конкретния конфликт на интереси, до разрешаването на конфликта в интерес на Компанията. Независимо от това, органите на управление на Компанията могат да предприемат и други действия в рамките на тяхната компетентност по отношение на Мениджъра, участващ в действителен или потенциален конфликт на интереси, според конкретните обстоятелства. Тези действия могат да включват и подходящи мерки със санкционни последици спрямо съответния Мениджър в съответствие с действащото законодателство и вътрешните процедури и правила в Компанията.
4. Ако Мениджърът не разкрие своевременно действителен или потенциален конфликт на интереси, това може да ангажира дисциплинарната или договорната му отговорност към Компанията в зависимост от конкретния случай.
5. По смисъла на този Етичен кодекс конфликт на интереси съществува при сблъскване на икономическите интереси на едно физическо или юридическо лице с интересите на Компанията. Посочените по-долу примери на конфликти на интереси не са изчерпателни и служат само за създаване на най-общи критерии за преценка:
  - 5.1. Участие в управителни или контролни органи или заемане на длъжност прокурист при конкурент, доставчик на стоки и услуги и/или клиент на Компанията, без предварително писмено уведомяване на ръководството на Компанията и получаване на съответно писмено съгласие от Председателя на Надзорния съвет или Председателя на Управителния съвет на Еврохолд България АД;
  - 5.2. Придобиване на акционерно или дялово участие на стойност над 15 000 (петнадесет хиляди) лева по цена на придобиване в дружество, включено в списък, предварително утвърден от Председателя на Надзорния съвет на Еврохолд България АД, което се явява конкурент, доставчик на стоки и услуги и/или клиент на Компанията, без предварително писмено уведомяване на ръководството на Компанията и получаване на съответно писмено съгласие от Председателя на Надзорния съвет или Председателя на Управителния съвет на Еврохолд България АД

При разкриване на информация по т. 5.1. и т. 5.2. по-горе от страна на Мениджър, последният предоставя изчерпателна информация относно въпросния конкурент, доставчик на стоки и услуги и/или клиент на Компанията; естеството и размера на инвестицията в това външно дружество;

възможността му да влияе върху решенията във външното дружество, достъпа до информация, която е конфиденциална за външното дружество; естеството на отношенията между Компанията и външното дружество; потенциалните конфликти на интереси.

Независимо от дадените съгласия по т. 5.1. и т. 5.2. от страна на Председателя на Надзорния съвет или Председателя на Управителния съвет на Еврохолд България АД, всеки Мениджър е длъжен незабавно да разкрива всеки действителен или потенциален конфликт на интереси в посочените хипотези.

5.3. Лични сделки на Мениджъра със свързани с Компанията лица на стойност по-висока от 20 000 (двадесет хиляди) лева за всяка позиция поотделно в рамките на една финансова година. За лични сделки на Мениджъра се считат и сделките със свързани с Компанията лица, по които насрещна заинтересувана страна е: съпруг; низходящ, възходящ на Мениджъра без ограничение; роднина на Мениджъра по сребрена линия до четвърта степен; роднина на Мениджъра по сватовство до четвърта степен; дружество, в което Мениджърът е съдружник и/или акционер с право на глас или упражнява контрол по смисъла на ЗППЦК. Свързани с Компанията лица по смисъла на тази точка са Компанията, дружествата от нейната холдингова структура и свързани с тях лица по смисъла на ЗППЦК.

Всяка лична сделка по т. 5.3. трябва да бъде предварително обсъдена и писмено одобрена от Председателя на Надзорния или Председателя на Управителния съвет на Компанията. При преговорите и сключването на лични сделки се забранява преференциалното третиране на Мениджъра и/или друга заинтересована страна.

5.4. Приемане на подаръци и други облаги от физически и юридически лица, които имат бизнес отношения с Компанията, ако може да се направи основателно предположение, че тези подаръци и/или облаги са предоставени с цел да се повлияе на определени решения от компетентността на Мениджъра и/или приемането им създава предпоставки за действителен или потенциален конфликт на интереси.

За подаръци и облаги по смисъла на тази точка няма да се считат предмети и материали с очевидна рекламна насоченост, както и обичайни подаръци по повод официални празници.

5.5. Други ситуации, при които може да възникне основателно съмнение за действителен или потенциален конфликт на интереси.

#### **IV. Използване на вътрешна информация**

1. За целите на този раздел ще бъдат приложими съответните разпоредби на ЗППЦК, Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и подзаконовите нормативни актове по прилагането им, Указанията на Комисията за финансов надзор, Националния кодекс за корпоративно управление, както и международно приетите добри корпоративни практики.
2. В хода на обичайната си работа Мениджърите имат достъп до вътрешна информация. За целите на тези Етични правила вътрешна информация ще представлява всяка конкретна информация, която отговаря кумулативно на следните критерии: не е публично огласена, отнася се пряко или непряко до Еврохолд България АД и/или дружества от неговата холдингова структура, ако

публичното ѝ огласяване може да окаже съществено влияние върху цената на ценните книжа на Еврохолд България АД и на дружествата от неговата холдингова структура (Ценни книжа). Мениджърите са запознати с всички приложими нормативни разпоредби относно забраните за използване на вътрешна информация и последиците от нарушаването им.

3. Вътрешната информация включва информация относно всякакви факти или обстоятелства, които са настъпили или обосновано може да се очаква да настъпят в бъдеще, и е достатъчно конкретна, за да се направи заключение относно възможния им ефект върху цената на Ценните книжа, както и информация, която обичайно се използва от инвеститорите при вземането на решение за инвестиране в ценни книжа. По отношение на лицата, които изпълняват нареждания относно ценни книжа, вътрешна информация е също и конкретна информация, съобщена от клиент, свързана с подадени, но още неизпълнени нареждания на клиента, която се отнася пряко или непряко до Ценните книжа, и която, ако бъде огласена публично, може да окаже влияние върху цената на тези Ценни книжа.
4. За целите на този Етичен кодекс следната неизчерпателно изброена информация по отношение на Компанията или дружество от нейната холдингова структура (Засегнато дружество) може да бъде квалифицирана като вътрешна информация при условията на т. 2 и т. 3 по-горе: промяна на лицата, упражняващи контрол върху Засегнато дружество; промяна в състава на управителните и на контролните органи на Засегнато дружество и причини за промяната; промени в начина на представяване; назначаване или освобождаване на прокурист; изменения и/или допълнения в устава на Засегнато дружество; решение за преобразуване на Засегнато дружество и свързани с това действия; структурни промени в Засегнато дружество; откриване на производство по ликвидация на Засегнато дружество и всички съществени етапи, свързани с производството; откриване на производство по несъстоятелност за Засегнато дружество или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството; придобиване, предоставяне за ползване или разпореждане с активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК; решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие по смисъла на ЗППЦК; решение на Комисията за финансов надзор за вписване или отписване на Засегнато дружество от регистъра за публичните дружества и други емитенти на ценни книжа; промяна на одиторите на Засегнато дружество и причини за промяната; важни финансови данни като междинни финансови отчети, печалба за междинни периоди, приходи от дейността за междинни периоди, изменения в задълженията за междинни периоди, окончателно определяне на печалбата на Засегнато дружество и начина на разпределението ѝ; съществени загуби и причини за тях; непредвидимо или непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което Засегнато дружество или негово дъщерно дружество е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от нетните активи на съответното дружество; публикуване на модифициран одиторски доклад; решение на общото събрание относно вида и размера на дивидента, както и относно условията и реда за неговото изплащане; възникване на задължение на стойност над 3 (три) на сто от регистрирания капитал на Засегнато дружество или на негово дъщерно дружество, включително данни за начин на погасяване, падеж, всяко неизпълнение или увеличение на задължението и промени в тези данни; възникване на вземане на стойност над 3 (три) на сто от регистрирания капитал на Засегнато дружество или на негово дъщерно дружество, включително данни за начин на погасяване, падеж и промени в тези данни; ликвидни проблеми и мерки за финансово подпомагане на Засегнато дружество; увеличение или намаление на регистрирания капитал; преговори

за придобиване на Засегнато дружество; преговори за придобиване от страна на Засегнато дружество на дялово или акционерно участие; сключване или изпълнение на съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на Засегнато дружество; становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение; прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 (десет) на сто от приходите на Засегнато дружество или негово дъщерно дружество за последните три години; въвеждане на нови продукти и разработки на пазара; големи поръчки, възлизащи на над 10 (десет) на сто от средните приходи на Засегнато дружество или негово дъщерно дружество за последните три години; развитие и/или промяна в обема на поръчките и използването на производствените мощности; преустановяване продажбите на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на Засегнато дружество; покупка на патент; получаване на разрешение за ползване на патент, временно преустановяване на ползването, отнемане на разрешение за ползване на патент или на дейност (лиценз); образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до Засегнато дружество или до негово дъщерно дружество с цена на иска повече от 10 (десет) на сто от нетните активи на съответното дружество; други обстоятелства, които биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават ценни книжа на Засегнато дружество.

5. Мениджърите имат право да сключват от свое име сделки с Ценни книжа само при условие, че към момента на сключване на сделката не притежават информация за съответните ценни книжа, представляваща вътрешна информация. Мениджърите носят предвидената в закона и този Етичен кодекс отговорност и ако страна по съответна сделка са съпруг; низходящ, възходящ на Мениджъра без ограничение; роднина на Мениджъра по сребрена линия до четвърта степен; роднина на Мениджъра по сватовство до четвърта степен; дружество, в което Мениджърът е съдружник с повече от 10 (десет) на сто от гласовете с право на глас или упражнява контрол по смисъла на ЗППЦК.
6. Мениджърите няма право да дават съвети на други лица да сключват сделки с Ценни книжа, ако съветите се основават на притежавана вътрешна информация.
7. С оглед избягване на злоупотреби с вътрешна информация, ръководството на Компанията може да определя периоди, през които Мениджърите да нямат право да сключват сделки с Ценни книжа.

## **V. Правила при инвестиране**

1. Независимо от правилата по Раздел IV на този Етичен кодекс и нормите на действащото законодателство, мениджърите са длъжни да спазват и следните допълнителни правила при сключване на сделки с Ценни книжа.
2. Мениджърите могат да купуват свободно Ценни книжа при спазване на забраните за използване на вътрешна информация с цел средносрочно и дългосрочно инвестиране и избягване на сключване на сделки с краткосрочна спекулативна насоченост.
3. Мениджърите нямат право да продават Ценни книжа, закупени по реда на т. 2 по-горе, преди изтичане на 3 (три) месеца, считано от датата на съответната покупка. При последователно придобиване на пакети Ценни книжа този

- минимален срок се изчислява поотделно спрямо всеки пакет придобити Ценни книжа.
4. При мотивирано писмено искане от страна на Мениджър Председателят на Надзорния съвет или Председателят на Управителния съвет на Компанията могат да разрешат продажба на Ценни книжа и в отклонение от правилото по т. 3 по-горе.
  5. Мениджъри, регистрирани като професионални инвеститори по смисъла на § 1, т. 1, буква „б“ от преходните и заключителни разпоредби на ЗППЦК, нямат право да извършват къси продажби на Ценни книжа на Компанията по смисъла на Наредба № 16 за условията и реда за извършване на маржин покупки, къси продажби и заем на ценни книжа.
  6. При придобиване или продажба на акции на Еврохолд България АД или на дружество от неговата холдингова структура всеки Мениджър е длъжен да уведомява писмено за това ръководството на Компанията. Мениджърът има това задължение и при всяко последващо придобиване или продажба на Ценни книжа.
  7. Горепосочените задължения на Мениджъра са валидни и се прилагат съответно и в случаите, когато сделки с Ценни книжа сключват съпруг; низходящ, възходящ на Мениджъра без ограничение; роднина на Мениджъра по сребрена линия до четвърта степен; роднина на Мениджъра по сватовство до четвърта степен; дружество, в което Мениджърът е съдружник с повече от 10 (десет) на сто от гласовете с право на глас или упражнява контрол по смисъла на ЗППЦК.
  8. Всички сделки на Мениджъри с Ценни книжа ще се извършват при преференциални за Мениджърите комисионни с посредничеството на инвестиционния посредник от холдинговата структура на Компанията Евро-Финанс АД. Неспазването на това условие ще се счита нарушение на трудовите задължения на Мениджъра, съответно на задълженията на Мениджъра по мениджърските договори, и ще има последиците, предвидени в съответните договори.
  9. Съгласно Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти, Мениджърите уведомяват писмено Комисията за финансов надзор за сключените за тяхна сметка сделки с акции, издадени от емитентите от холдинговата структура на Компанията, които са допуснати до търговия на регулиран пазар с дериватни или други финансови инструменти, свързани с тези акции, когато за срок от една година стойността на тези сделки надхвърля 5 000 (пет хиляди) лева в рамките на една календарна година. Уведомяването се извършва в срок 5 (пет) работни дни от сключването на сделката, с която се преминава посоченият праг.

## **VI. Спазване на приложимото законодателство и вътрешните процедури**

1. Мениджърите са длъжни да спазват всички приложими нормативни разпоредби, вътрешни правила на Компанията и добрите световни корпоративни практики. Мениджърите са длъжни да следят измененията във всички относими нормативни актове и процедури и да бъдат запознати с произтичащите от тях задължения.
2. Част от задълженията на Мениджърите е точното прилагане на тези Етични правила. При нарушение на техни разпоредби всеки Мениджър е длъжен да информира ръководството на дружеството за известните му обстоятелства и да участва активно при изясняване на всяка конкретна ситуация.

3. Мениджърите са длъжни да разкриват пред ръководството на Компанията всяка информация, отнасяща се до неточни и/или незаконосъобразни действия и практики в дейността на Компанията, включително но не само отнасящи се до обработка на финансови данни и тяхното оповестяване, съставяне на финансови отчети, нарушения на процедурите, предмет на вътрешен контрол в рамките на Компанията, нарушения на задължения за конфиденциалност.

#### **VII. Приемане, изменения и допълнение на Етичния кодекс**

1. Този Етичен кодекс, приложим в работата на Мениджърите на Компанията, е приет с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 30 септември 2011 г., одобрено предварително от Надзорния съвет на Еврохолд България АД с решение от 29 септември 2011г.
2. Този Етичен кодекс ще бъде преразглеждан периодично с оглед привеждане в съответствие с нормативните изисквания и международно приетите принципи за корпоративно управление.
3. При евентуална необходимост от тълкуване на Етичния кодекс Председателят на Надзорния съвет и Председателят на Управителния съвет на Компанията ще имат право да дават необходимите разяснения, които ще бъдат задължителни за Мениджърите.