

**ДЕКЛАРАЦИЯ ЗА КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ  
ЗА 2019 г.  
на „Корадо - България“ АД**

**CORPORATE GOVERNANCE STATEMENT FOR 2019  
OF KORADO – Bulgaria AD**

Долуподписаният,

The undersigned,

**Иржи Ржезничек**, в качеството си на представляващ „Корадо - България“ АД, дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление в обл. Велико Търново, общ. Стражица, гр. Стражица 5150, ул. „Гладстон“ № 28, вписано в Търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 814190902 (наричано по-долу „Дружеството“),

**Jiri Reznicek**, in my capacity as a representative of **KORADO – Bulgaria AD**, a company, incorporated and existing in accordance with the laws of the Republic of Bulgaria, with head office and address of management in Veliko Tarnovo Region, Strazhitsa Municipality, town of Strazhitsa 5150, 28 Gladstone Street, registered with the Commercial Register of the Registry Agency under UIC 814190902 (hereinafter referred to as the „Company“),

**ДЕКЛАРИРАМ СЛЕДНОТО:**

**HEREBY DECLARE:**

**I. Същност и предмет на декларацията за корпоративно управление**

**I. Substance and subject-matter of the Corporate Governance Statement**

1. Настоящата декларация за корпоративно управление (наричана по-долу „Декларацията“) е изготвена в съответствие с изискванията за разкриване на информация съгласно чл. 100н, ал. 7 и 8 от ЗППЦК и чл. 40, ал. 1 и 2 от Закона за счетоводството и представлява неразделна част от годишния доклад за дейността на Дружеството за периода 01.01.2019 г. – 31.12.2019 г. (наричан по-долу „отчетният период“). Декларацията цели предоставянето на информация относно въведените в Дружеството повисоки критерии и стандарти в областта на корпоративното управление, които Дружеството възнамерява да поддържа и за в бъдеще. В изпълнение на законовите изисквания Дружеството публикува Декларацията на интернет страницата си на адрес: [www.korado.bg](http://www.korado.bg).

1. This Corporate Governance Statement (hereinafter referred to as the „Statement“) has been prepared in accordance with Article 100m, paragraphs 7 and 8 of POSA and Article 40, paragraphs 1 and 2 of the Accountancy Act and forms an integral part of the annual management report on the Company’s activity for the period 01 January 2019 – 31 December 2019 (hereinafter referred to as the „Reporting period“). The purpose of the Statement is to provide information on the higher criteria and standards implemented by the Company in the area of corporate governance, which the Company intends to implement in future as well. In pursuance with the legal requirements, the Company has published its Statement on the website at: [www.korado.bg](http://www.korado.bg).

**II. Придържане към кодекс за корпоративно управление**

**II. Compliance with the Code of Corporate Governance**

2. Дружеството се ръководи от принципите на доброто корпоративно управление. Съгласно решение на УС на Дружеството, считано от Септември 2017 г., Дружеството спазва по целесъобразност Националния кодекс за корпоративно управление (НККУ). Като член на Групата „Корадо“, то спазва всеки един и всички вътрешно-групови актове, отнасящи се до корпоративното управление. Тези актове включват, освен останалите, и:

2. The Company is guided by the principles of good corporate governance. Pursuant to a decision of the Management Board of the Company, as of September 2017 the Company observes, as appropriate, the National Corporate Governance Code (hereinafter referred to as the „NCGC“). Being a member of KORADO Group, the Company complies with any and all internal corporate governance regulations. These regulations include, among others, also:

- (a). Политика за ключовите принципи на корпоративното управление;
- (б). Етичен кодекс; и
- (в). Правила за недопускане на корупционни практики.

- (a). Corporate governance key principles policy;
- (b). Code of Ethics; and
- (c). Prevention of corruptive practices rules.

Посочените вътрешно-групови актове са разработени в съответствие с действащата нормативна уредба, разпоредбите на устава на Дружеството, НККУ и принципите за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие. Чрез прилагането на тези актове

The above internal regulations have been developed in compliance with the effective legislation, the provisions of the Articles of Association of the Company, NCGC, and the corporate governance principles of the Organisation of Economic Cooperation and Development. By applying these regulations, the

Дружеството осигурява в пълна степен спазването на най-добрите практики и стандарти в сферата на корпоративното управление

Дружеството прилага следните задължителни изисквания:

- защита правата на акционерите;
- осигуряване на справедливо третиране на всички акционери, независимо от броя на акциите, притежавани от тях;
- признаване правата на заинтересованите страни и насърчаване сътрудничеството между Дружеството и заинтересованите страни;
- осигуряване на своевременно и точно разкриване на информация по всички въпроси, свързани с Дружеството, включително по отношение на неговите финансови резултати, имущество и управление;
- осигуряване на ефективен контрол върху управителните и надзорни органи на Дружеството и отчетността им пред акционерите.

3. Прилагането на стандартите за добро корпоративно управление се осъществява на принципа „спазвай или обяснявай”. Това изисква в случай на отклонение от стандартите корпоративното ръководство на Дружеството да изяснява причините за това отклонение и да ги оповестява. През Отчетния Период не са известни допуснати отклонения и не са налице индикации за възможни отклонения.

4. В допълнение към посочените вътрешно-групови актове в Дружеството са разработени и ефективно действащи следните политики и документи, отнасящи се до корпоративното управление:

- (a). Правила за дейността на управителния съвет и надзорния съвет (наричани по-долу съответно „УС” и „НС”);
- (b). Системи за вътрешен контрол, управление на риска и финансово-информационна система;
- (v). Политика на възнагражденията на членовете на УС и НС; и
- (г). Политика на многообразие по отношение на ръководните, управителните и надзорните органи в Дружеството.

През Отчетния период не е допускано каквото и да било отклонение от изискванията на тези дружествени актове.

5. В Дружеството е внедрена система за управление на качеството ISO 9001:2015, която гарантира все по-добро качество чрез непрекъснато подобряване на управлението на процесите.

### III. Система за вътрешен контрол

6. В Дружеството е изградена и действа система за

Company ensures full compliance with corporate governance best practices and standards.

The Company applies the following mandatory requirements:

- protection of shareholders' rights;
- ensuring fair treatment of all shareholders irrespective of the number of shares held by them;
- recognition of stakeholders' rights and promotion of cooperation between the Company and stakeholders;
- ensuring timely and accurate disclosure of information on all matters relating to the Company, including with regard to its financial performance, property and management;
- ensuring effective control of Company's management and supervisory bodies and reporting to shareholders.

3. Good corporate governance standards are applied based on the principle “comply or explain”. This requires that in case of deviation from the standards the corporate management of the Company to explain the reasons for the deviation and to disclose them. During the reporting period, there were no deviations or indications of possible deviations.

4. In addition to the above internal regulations, the Company has developed and operate effectively the following corporate governance policies and documents:

- (a). Rules of Activity of the Management Board and the Supervisory Board (hereinafter referred to as „MB” and „SB”, respectively);
- (b). Internal control and risk management systems, and financial and information system;
- (c). Remuneration policy applicable to the members of MB and SB; and
- (d). Policy of diversity with respect to the governing, managing, and supervisory authorities of the Company.

During the Reporting period, there were no deviations from the requirements of these company regulations.

5. The Company has implemented a Quality Management System according to ISO 9001:2015 system standard. The system guarantees a much better quality through the continuous improvement of process management.

### III. Internal control system

6. The Company has developed and implemented an

вътрешен контрол. Оперативната дейност в тази област се извършва от специализирано вътрешно-групово звено – Отдел „Вътрешен одит“, който е създаден в структурата на мажоритарния акционер "Корадо" a.s., Чешка Република и осъществява дейността в групата. Дейността му се извършва съгласно одитен план, изготвян на годишна база, който съдържа описание на предвижданите одитни ангажименти по: предметен обхват, времева рамка, организатори и участници в ангажимента; и очаквани резултати. За приключения одитен ангажимент Отдел „Вътрешен одит“ изготвя доклад, в който се излагат направените констатации, предложението за корективни мерки и последващите дейности, предвидени за извършване след одита.

Отдел „Вътрешен одит“ отчита дейността си пред одитния комитет на Дружеството. Отчитането се извършва текущо на редовните и извънредните заседания на одитния комитет. Обобщение на констатациите на одитния комитет от отчитането на Отдел „Вътрешен одит“ се извършва чрез ежегодния доклад за дейността на одитния комитет, който се изготвя и предлага за одобрение от общото събрание на акционерите на Дружеството (наричано по-долу „ОС“).

7. В процеса на финансовото отчитане за Отчетния период вътрешният контрол се изразява в инвентаризации / проверки на материалните запаси, незавършеното производство и паричните средства, които се правят на регулярен период (месечно или на всяко тримесечие). Към края на всяка финансова година се извършва и инвентаризация на разчети - вземания и задължения на Дружеството. Текущо се извършват счетоводни корекции съгласно остойностените инвентаризационни описи.
8. Системата за вътрешен контрол е организирана и действаща по начин, който да гарантира в необходимата степен, че:
  - Дружеството се придържа към нормативните изисквания относно счетоводната отчетност, като спазва приложимите законодателство и счетоводни стандарти, като през отчетния период това са Международните стандарти за финансово отчитане, приети за прилагане в Европейския съюз;
  - се осигурява и поддържа необходимото ниво на информираност на съответните адресати на финансовата информация;
  - се спазват съответните изисквания за прозрачност и пълнота на финансовата информация, както и принципа за документална обосноваост; и
  - се зачитат набор от основни принципи от лицата, заети в областта на финансово-счетоводното отчитане, между които обективност, безпристрастност, независимост и прозрачност.
9. Като цяло системата за вътрешен контрол гарантира ефективната отчетност и разкриването на информация с оглед идентифициране на рисковете,

internal control system. The operating activity in this field is entrusted to a specialist internal group unit – Internal Audit Department, which is part of the structure of the majority shareholder, KORADO”, a.s., Czech Republic, and performs the Group’s activity. The activities are subject to an audit plan prepared annually, which contains a description of the envisaged audit engagements in terms of: scope, duration, promoters and participants in the engagement; and estimated results. The Internal Audit Department prepares a report on the completed audit engagement, which contains the main findings, proposed corrective measures and the subsequent activities to be carried out after the audit completion.

The Internal Audit Department reports on its activity to the Audit Committee of the Company. The summarized findings of the Audit Committee from the reporting of the Internal Audit Department are included in the annual report on the activity of the Audit Committee, which is prepared and submitted to the General Meeting of Shareholders of the Company for approval (hereinafter referred to as the „GMS“).

7. In the process of financial reporting for the Reporting period, the internal control takes the form of stocktaking / check-ups of inventories, work in progress, and cash, which are carried out regularly (on a monthly or quarterly basis). At the end of every financial year, the balances of the Company – receivables and payables, are checked-up as well. Accounting adjustments are made currently, according to the inventory lists expressed in values.
8. The internal control system has been organised and implemented in such a way as to ensure, to the extent necessary, that:
  - The Company adheres to the statutory accounting requirements, observing the applicable legislation and accounting standards, and during the reporting period these are the International Financial Reporting Standards adopted for implementation in the European Union;
  - the necessary level of awareness of the relevant addressees of financial information is ensured and maintained;
  - the relevant transparency and completeness requirements of financial information and the principle of documentary reasoning are complied with; and
  - a set of basic principles are respected by persons engaged in financial accounting, including objectivity, impartiality, independence and transparency.
9. In general, the internal control system ensures efficient reporting and disclosure of information in view of identifying the risks inherent to the Company’s activity.

съпътстващи дейността на Дружеството.

#### **IV. Система за управление на риска**

10. В Дружеството е изградена и действа система за управление на риска. Оперативната дейност в тази област се извършва от специализирано вътрешно-групово звено – Отдел „Управление на риска“ който е създаден в структурата на мажоритарния акционер "Корадо" a.s., Чешка Република и осъществява дейността в групата. Дейността му се състои в идентифициране, измерване и оценка на риска съпътстващ дейността на Дружеството. Тя гарантира и ефективното функциониране на дейностите по отчетност и разкриване на информация. За извършените действия Направление „Управление на риска“ изготвя доклад за оценка и също отчита дейността си пред одитния комитет текущо на редовните и извънредните му заседания. Обобщение на констатациите на одитния комитет от отчитането на направлението се извършва чрез ежегодния доклад за дейността на одитния комитет.

11. При вземане на своите инвестиционни решения корпоративното ръководство на Дружеството цели повишаване на операционната и финансова устойчивост на Дружеството, както и постигане на обосноваване чрез резултати от проведени анализи на текущи и бъдещи рискове.

#### **V. Състав и функциониране на административните, управителните и надзорните органи и комитети**

12. Дружеството има двустепенна система на управление при стриктно спазване на принципите за прозрачност, независимост и отговорност от корпоративното ръководство. Тази система включва следните органи:

- НС, който се състои от 6 (шестима) членове, включително независими членове съгласно изискването на чл. 116а, ал. 2 от ЗППЦК. НС действа в съответствие с устава на Дружеството и Правилата за дейността на НС.
- УС, който се състои от 3 (трима) членове. УС действа в съответствие с устава на Дружеството и Правилата за дейността на УС.

13. Персоналният състав на НС и УС е структуриран по начин, който да гарантира професионализма, безпристрастността и независимостта на решенията и действията на техните членове във връзка с управлението и контрола върху управлението на Дружеството.

14. УС и НС осигуряват надлежно разделение на функциите и отговорностите на своите членове, при спазване на принципа за равни прав и съгласно законовите изисквания, както и ефективно участие в управлението на Дружеството в съответствие с интересите и правата на акционерите.

#### **IV. Risk management system**

10. The Company has developed and implemented a risk management system. The operating activity in this field is entrusted to a specialist internal group unit – Risk Management Department, which is part of the structure of the majority shareholder, KORADO”, a.s., Czech Republic, and performs the Group’s activity. The activity consists of identification, measurement and assessment of risks inherent to the Company’s operations. It shall also ensure the effective functioning of the reporting and disclosure activities. The Risk Management Division prepares a report on the assessment and reports on its activity to the Audit Committee at its regular and extraordinary meetings. The summarized findings of the Audit Committee from the reporting of the Division are included in the annual report on the activity of the Audit Committee.

11. In making its investment decision the corporate management of the Company aims at improving the operational and financial stability of the Company, and achieving a validity by employing the results of current and future risk analyses.

#### **V. Composition and functioning of the administrative, management and supervisory bodies and committees**

12. The Company has a two-tier system of governance and strictly adheres to the principles of transparency and liability of the corporate management. This system includes the following bodies:

- SB comprises 6 (six) members, including independent members in accordance with the requirements of Article 116a, paragraph 2 of POSA. SB operates in compliance with the Articles of Association of the Company and the Rules of Activity of the SB.
- MB comprises 3 (three) members. MB operates in compliance with the Articles of Association of the Company and the Rules of Activity of the MB.

13. The SB and MB are structured in a way that guarantees the professionalism, impartiality and independence of the decisions and actions of their members in relation to the governance and control of the management of the Company.

14. The MB and SB ensure a proper segregation of the functions and responsibilities of their members, subject to the principle of equal right and under the legal requirements, as well as effective participation in the management of the Company in accordance with the interests and rights of shareholders.

15. Изборът на членовете на УС и НС се осъществява по прозрачен начин, като се предоставя своевременно информация в достатъчен обем относно личните и професионални качества на всеки кандидат за член на съвет, с цел обезпечаване вземането на информирано решение от съответния компетентен орган на Дружеството.
16. При предложение за избор на нов член на съвет се спазват принципите за съответствие и компетентност на кандидатите с естеството на дейността на Дружеството, както и с естеството на възложените функции и/или правомощия.
17. Членовете на УС и НС на Дружеството имат необходимата квалификация, знания и опит за да изпълняват надлежно, при спазването на най-високи професионални стандарти своите задължения. Дружеството стимулира повишаване на квалификацията на членовете на УС и НС, като при избиране на нов член, същият бива запознаван с цялостната дейност на Дружеството, неговото финансово състояние и с основните правни аспекти, свързани с извършваните от него стопански операции.
18. Членовете на УС и НС са длъжни да полагат всички усилия с цел избягване и недопускане на реален или потенциален конфликт на интереси, като освен другото, са длъжни незабавно да разкриват възникнал конфликт на интереси и да осигуряват на акционерите информация относно сделки между Дружеството и член на съвет или свързани с него лица. Процедурата за избягване и разкриване на конфликти на интереси е регламентирана в актовете, посочени в т. 2-4 от Декларацията.
19. Членовете на УС и НС следва да изпълняват задълженията си с грижата на добрия търговец по начин, който мотивирано смятат, че е в интерес на всички акционери на Дружеството и да предпочитат интересите на Дружеството и на акционерите и / или инвеститорите в Дружеството пред своите собствени интереси. Членовете на УС и НС се стремят да избягват пряк или косвен конфликт на интереси между своя интерес и интереса на Дружеството, а ако такъв конфликт възникне своевременно и пълно го разкриват писмено пред съответния орган и не участват, както и не оказват влияние върху останалите членове на НС, респективно УС при вземането на решения в тези случаи.
20. Членовете на УС и НС са длъжни да пазят търговските тайни на Дружеството като не разпространяват непублична информация, включително и след като престанат да бъдат членове на съответния съвет, до публичното оповестяване на съответните обстоятелства от дружеството.
21. В изпълнение изискването на чл.114б, ал. 1 от Закона за публично предлагане на ценни книжа членовете на УС и НС са длъжни да декларират пред
15. The members of the MB and SB are elected in a transparent manner, providing timely information in sufficient capacity on the personal and professional qualities of each candidate for a member of the Board in order to ensure that the relevant competent body of the Company will make an informed decision.
16. If a proposal for the election of a new member of the Board is made, the principles of compliance and competence of applicants with the nature of the Company's activities and the nature of the functions and/or powers assigned are respected.
17. The members of the MB and SB of the Company have the necessary qualifications, knowledge and experience to perform properly, in compliance with the highest professional standards, their obligations. The Company stimulates the qualification of the members of the MB and SB, and when a new member is to be elected, he/she is acquainted with the Company's overall activity, its financial performance and the main legal aspects related to business operations.
18. In their activity, the members of SB and MB apply the principle of avoidance and prevention of any real or potential conflicts of interest. Moreover, they are obliged to immediately disclose a conflict of interest and to provide shareholders with information about transactions between Company and a Board member or his/her related parties. The policy for the avoidance and disclosure of conflicts of interest is governed by the regulations enumerated in clauses 2 - 4 of the Statement.
19. The members of the MB and SB should fulfil their obligations with the care of responsible merchantship, in a manner that they believe is in the interest of all shareholders of the Company, and to prefer the interests of the Company and shareholders and/or investors in the Company to their own interests. The members of the MB and SB should avoid direct or indirect conflicts between their own interest and the interest of the Company or, should any such conflicts arise, to disclose the said conflicts promptly and fully in writing to the competent body and not participating nor exerting influence on the rest of the members of the SB, and respectively the MB, in decision-making in such cases.
20. The members of the MB and SB are obliged to protect Company's business secrets and not to disclose non-public information even after they cease to be members of the relevant bodies until public disclosure of the relevant circumstances by the Company.
21. In compliance with the requirements of article 114b, paragraph 1 of the Public Offering of Securities Act, the members of the MB and SB are obligated to disclose to

Дружеството, Комисията за финансов надзор и Българската фондова борса – София информация относно:

- юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
  - юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
  - известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.
22. УС и НС се свиква на редовни заседания най-малко веднъж на три месеца. При спазване изискванията на закона и устава на Дружеството УС и НС могат да вземат и неприсъствени решения
23. За всички решения на УС и НС се съставят протоколи, които се подписват от членовете на съответния съвет, които са присъствали на заседанието (при вземането на присъствени решения), респективно от всички членове на съответния съвет (при неприсъствени решения). Протоколите се водят и съхраняват от директора за "Връзки с инвеститорите" на Дружеството, който отговаря за тяхната вярност и пълнота.
24. Протоколите от заседанията на УС и НС представляват търговска тайна. Факти и обстоятелства от тях могат да бъдат публикувани, оповестени или довеждани по какъвто и да било начин до знанието на трети лица /извън членовете на НС/, единствено в изпълнение на законово изискване или по решение на УС, респективно НС.
25. НС има право да упълномощи един или всеки от своите членове да участва в заседания на УС на Дружеството, като получава материали и информация, идентична с тази на членовете на УС. НС има право по всяко време да поиска от УС да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга Дружеството. НС, най-малко веднъж на три месеца, изслушва доклад на УС за дейността на Дружеството.
26. Членовете на УС и НС са длъжни в 7-дневен срок от избирането си да внесат гаранция за управлението. Размерът на гаранцията се определя от общото събрание на акционерите и не може да бъде по-малък от 3-месечното брутно възнаграждение на съответния член на УС, респективно НС.
27. Като специализиран задължителен за Дружеството орган действа одитен комитет, за който са разработени правила за работа и график на дейност. Дейността му е насочена към повишаването ефективността на процесите за финансово отчитане, на системите за вътрешен контрол и за управление на риска. Одитният комитет прави мотивирано предложение до ОС за избор на външен одитор и
- the Company, as well as to the Financial Supervision Commission Bulgarian Stock Exchange - Sofia, information regarding:
- the legal persons wherein the said persons hold, directly or indirectly, at least 25 per cent of the votes in the General Meeting or which the said persons control;
  - the legal persons whereof the said persons are members of the management bodies or supervisory bodies or managerial agents;
  - any current and future transactions of which they are aware and in which, in their opinion, the said persons may be treated as interested parties.
22. The MB and SB convene at regular meetings at least once every three months. In compliance with the requirements of the law and Articles of Association of the Company, MB and SB may also take their resolutions non-attended.
23. Minutes shall be drawn up for all decisions of the MB and SB, which shall be signed by the members of the relevant board who have attended the meeting (in the case of resolutions attended), respectively by all members of the relevant board (in case of resolutions non-attended). The minutes shall be recorded and kept by the Investors Relation Director of the Company, who is responsible for their accuracy and completeness.
24. The minutes of MB and SB meetings shall constitute a commercial secret. Facts and circumstances thereof may be published, disclosed or presented in any way to the knowledge of third parties/outside the members of the SB only in compliance with a statutory requirement or by a decision of the MB and respectively, of the SB.
25. The SB shall be entitled to authorise one or more of its members to participate in meetings of the MB of the Company, and to receive materials and information identical to that of the members of the MB. The SB may at any time ask the MB to provide information or report on any matter affecting the Company. The SB, at least once every three months, listens to a report of the MB on the Company's activities.
26. The members of the MB and SB are obliged to lodge a security guarantee within seven days of their election. The amount of the guarantee is determined by the General Meeting of Shareholders and may not be less than the 3-month gross remuneration of the relevant member of the MB, respectively the SB.
27. The Audit Committee is a specialised, mandatory for the Company body, which has its own operational rules and work schedule. Its activity is directed towards improving effectiveness of financial reporting processes, internal control systems and risk management. The Audit Committee makes a substantiated proposal to the General Meeting of Shareholders for the election of an external auditor and monitors the independent financial

наблюдава независимият финансов одит в Дружеството.

audit of the Company.

28. Към 31.12.2019 г. Одитният комитет се състои от трима души.

28. The Audit Committee at 31 December 2019 consists of three persons.

29. Всички членове на одитния комитет притежават достатъчна квалификация и професионален опит за осъществяване на своите функции с необходимото ниво на качество съобразно най-добрите практики в областта на корпоративното управление.

29. The members of the Audit Committee have the necessary qualifications and professional experience to perform properly, in compliance with corporate governance best practices, their functions.

#### VI. Възнаграждения на членовете на УС и НС

#### VI. Remuneration of the members of the MB and SB

30. В съответствие със законовите изисквания и приетите обичайни стандарти на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията, определени в съответствие с Политиката за възнагражденията на членовете на УС и НС, отчитат:

30. In accordance with the legal requirements and the normal corporate governance standards adopted, the amount and structure of remuneration determined in accordance with the Remuneration policy of the members of the MB and SB shall take into account:

- задълженията, отговорностите и приноса на всеки един от членовете на съветите в дейността и резултатите на Дружеството;
- квалификацията и професионалният опит на членовете на съветите и нуждата от задържане в Дружеството на най-квалифицираните и лоялни членове;
- необходимостта от съответствие на интересите на членовете на съветите с дългосрочните интереси на Дружеството, като възнагражденията се формират въз основа на резултатите от дейността на Дружеството и в съответствие с бизнес стратегията, целите, ценностите и дългосрочните бизнес планове на Дружеството;
- възнагражденията и тантиемите (доколкото е приложимо) на членовете на УС и НС се определят от ОС.

- the obligations, responsibilities and contribution of each of the members of the Boards to the activities and performance of the Company;
- the qualifications and professional experience of the Board members and the need to hold in the Company of the most qualified and loyal members;
- the need to match the interests of the Board members with the long-term interests of the Company, with remuneration being formed on the basis of Company's performance and in line with Company's business strategy, objectives, values and long-term business plans;
- remuneration (to the extent applicable) of the members of the MB and SB are defined by the GMS.

#### VII. Политика на многообразие

#### VII. Policy of diversity

31. Дружеството полага необходимите усилия за предотвратяване на дискриминацията и за осигуряване на равни възможности при набиране на кадровия си състав, без оглед на пол, раса, народност, етническа принадлежност, гражданство, религия или вяра, образование, убеждения, политическа принадлежност, лично или обществено положение, увреждане, възраст, сексуална ориентация, семейно положение, имуществено състояние или на всякакви други признаци, установени в приложимото законодателство.

31. The Company shall devote the necessary efforts to prevent discrimination and to ensure equal opportunities for recruitment, regardless of gender, race, nationality, ethnic origin, human genome, citizenship, religion or belief, education, belief, political affiliation, personal or social situation, disability, age, sexual orientation, family status, property situation or any other signs laid down in the applicable legislation.

32. Основни критерии и принципи на Политиката за многообразие при подбор и оценка на членовете на административните, управителните и надзорните органи на Дружеството са:

32. The main criteria and principles of the Policy of diversity in the selection and assessment of the members of the administrative, management and supervisory bodies of the Company are:

- членовете на тези органи могат да бъдат дееспособни физически или юридически лица, като не се въвеждат ограничения, свързани с възраст, пол, националност,

- members of these bodies can be natural persons and legal entities having legal capacity, without any restrictions in terms of age, gender, nationality, education;

образование;

- сред изискванията за заемане на длъжности в тези органи могат да бъдат въведени единствено недискриминационни критерии като: добра репутация, професионален опит и управленски умения, предвид сложността и спецификата на осъществяваните от Дружеството дейности; и
- сред целите на спазване на принципите на многообразие в управлението на Дружеството са и: независимостта и обективността в изразяването на мнения, отразяване на максимално широк кръг от мнения и интереси на максимално широк кръг от социални групи при вземане на решения, и др.

33. Дружеството спазва принципа на многообразие, прилаган по отношение на състава на корпоративните си органи. УС на Дружеството с решение от 01.03.2017 г. е приел Политика на многообразието.

34. През отчетния период в Дружеството не са констатирани случаи на дискриминация.

#### VIII. Защита на правата на акционерите

35. Корпоративното ръководство на Дружеството гарантира равнопоставено третиране на всички акционери, включително миноритарните и чуждестранните акционери, и защитава техните права. Всички акционери имат право да участват в ОС и да изразяват мнението си лично или чрез представители. Процедурите и редът за провеждане на ОС са максимално в улеснение на акционерите при спазване на принципа за избягване на затрудняване или ненужно оскъпяване. Предприемат се действия за насърчаване участието на миноритарните акционери в ОС. Корпоративното ръководство полага усилия, с цел осигуряване на поне един представител на УС и НС на всяко ОС, който да предоставя информация на акционерите и да отговаря на зададените въпроси в областта на неговите компетенции и съобразно изискванията на закона.

36. Акционерите са информирани за правилата, съгласно които се свиква и провежда ОС, както и за правото да добавят нови точки в дневния ред на свикано ОС и/или алтернативни предложения за решение по включени в дневния ред точки, при стриктно спазване на законовите ограничения.

37. На разположение на акционерите се предоставят своевременно материали по точките, включени в дневния ред, които материали са в максимална степен коректни и ясни. По този начин се обезпечава вземането на информирани решения и не въвеждане в заблуждение на акционерите.

38. Всички акционери от един клас се третират еднакво.

- only non-discriminatory criteria may be applied as requirements for the appointment of members of these bodies, such as: good reputation, professional experience and managerial skills, depending on the complexity and specifics of the Company's operations; and

- the following are also among the goals for achieving compliance with the principles of diversity in the Company's management: independence and objectivity in expression of opinions, taking into account of maximum wide scope of views and interests of a maximum wide range of social groups upon taking decisions, etc.

33. The Company complies with the principle of diversity with respect to the composition of its corporate bodies. The MB of the Company, by its decision dated 1 March 2017, adopted a Policy of diversity.

34. No cases of discrimination were found in the Company during the reporting period.

#### VIII. Protection of shareholders' rights

35. The corporate management of the Company guarantees equal treatment of all shareholders, including minority and foreign shareholders, and protects their rights. All shareholders have the right to participate in the GMS and to express their opinion in person or through proxies. The procedures and order of holding GMS facilitates at maximum the shareholders and comply with the principle of undue obstruction or unnecessary increase in costs. Actions shall be taken to encourage the participation of minority shareholders in the GMS. The corporate management shall endeavour to provide at least one MB and SB representative to each GMS to provide information to shareholders and to answer the questions raised in the field of his/her competence and in accordance with the requirements of the law.

36. The shareholders have been informed of the rules of convocation and holding a GMS, and of their right to add items to the agenda of a convened GMS and/or to make alternative proposals for a resolution on items already included in the agenda, in strict compliance with any legal restrictions.

37. Materials on the agenda items shall be made available to the shareholders in a timely manner. These materials shall be fair and clear as far as possible. Thus, it is guaranteed that informed decisions will be passed and the shareholders will not be misled.

38. All shareholders of one class are treated equally.

39. В изпълнение на изискването на чл. 114б, ал. 1 от ЗППЦК, лицата които пряко или непряко притежават най-малко 25 на сто от гласовете в ОС на Дружеството или го контролират, са длъжни да декларират пред Дружеството, Комисията за финансов надзор и Българската фондова борса – София информацията относно:
39. In compliance with the requirements of article 114b, paragraph 1 of the Public Offering of Securities Act, the persons holding, directly or indirectly, at least 25 per cent of the votes in the General Meeting of the Company or controlling the Company, are obligated to disclose to the Company, as well as to the Financial Supervision Commission Bulgarian Stock Exchange - Sofia, information regarding:

- юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол;
- юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са;
- известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.
- the legal persons wherein the said persons hold, directly or indirectly, at least 25 per cent of the votes in the General Meeting or which the said persons control;
- the legal persons whereof the said persons are members of the management bodies or supervisory bodies or managerial agents;
- any current and future transactions of which they are aware and in which, in their opinion, the said persons may be treated as interested parties.

#### IX. Система за разкриване на информация

#### IX. Information disclosure system

40. Утвърдените в Дружеството политика и система за разкриване на информацията гарантират равнопоставеност на адресатите на информацията (акционери, заинтересовани лица, инвестиционна общност) и не позволяват злоупотреби с вътрешна информация. Системата за разкриване на информацията осигурява пълна, навременна, вярна и разбираема информация, която дава възможност за обективни и информирани решения и оценки. В Дружеството функционират вътрешни правила за изготвяне на годишните и междинните отчети и ред за разкриване на информацията.
40. The Information disclosure policy and system, approved by the Company, guarantee equality of the information addressees (shareholders, stakeholders, investment society) and prevent abuses in the form of insider dealing. The system for disclosure of information ensures complete, timely, true and understandable information, which enables objective and informed decisions and valuations. The Company has implemented in-house rules for the preparation of annual and interim reports, and disclosure procedure.
41. Системата за разкриване на информацията осигурява предоставянето и/или оповестяването на навременна, вярна и разбираема информация съобразно изискванията на закона и добрите корпоративни практики. Системата за разкриване на информацията гарантира достъп до относима, достатъчна и надеждна информация относно Дружеството и информацията за взетите решения от ОС.
41. The system for disclosure of information ensures provision and/or disclosure of timely, correct and understandable information in accordance with the requirements of the law and good corporate practices. The system for disclosure of information ensures access to relevant, sufficient and reliable information about the Company, as well as information about the decisions taken by the GMS.
42. Дружеството поддържа своя интернет страница. Секцията за инвеститори съдържа вътрешните актове, информацията за правата на акционерите и участието им в ОС, счетоводните отчети за последните 9 години, информацията за изплащането на дивиденди, както и за защита на личните данни. Периодично се оповестяват материалите за предстоящите ОС на Дружеството и информацията за взетите решения от ОС.
42. The Company maintains its website. The investor section contains internal documents of the Company, information about the shareholders' rights and their participation in the General Meeting of Shareholders, the financial statements for the last 9 years, information about the payment of dividends, as also for personal data protection. This section also contains materials for the forthcoming General Meetings of Shareholders of the Company and information on the decisions passed by the General Meeting of Shareholders.
43. В изпълнение на нормативните изисквания Дружеството има назначен Директор за връзки с инвеститорите, който осигурява надлежното оповестяване на регулирана информация, подлежаща на разкриване и поддържа активна комуникация с акционерите и/или инвеститорите на Дружеството.
43. Pursuant to the regulatory requirements, the Company has Investors Relation Director, who has been appointed to ensure due disclosure of regulated information that must be disclosed, and to maintain active communication with shareholders and/or investors in the Company.
44. Дружеството разкрива регулирана информация, подлежаща на разкриване, като я предоставя на
44. The Company discloses regulated information that must be disclosed by providing it to the Financial Supervision

<p>Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса – София и Централен депозитар и на разположение на обществеността чрез информационната система на портала <a href="http://www.X3news.com">www.X3news.com</a>. По този начин се осигурява ефективното разпространение на информацията и достигането ѝ до възможно най-широк кръг лица едновременно по начин, който не ги дискриминира.</p>	<p>Commission, Bulgarian Stock Exchange – Sofia and Central Depository and making it available to the general public through the information system of the portal <a href="http://www.X3news.com">www.X3news.com</a>. Thus, information is disseminated effectively and reaches simultaneously the widest possible range of people in a way that is not discriminatory to them.</p>
<p>45. Дружеството осигурява достатъчна прозрачност по отношение на неговата търговска дейност, финансови резултати, взети решения и поддържа професионално ниво на отношенията с инвеститорите, медиите и финансовите и пазарни анализатори.</p>	<p>45. The Company ensures adequate transparency regarding its commercial activities, financial results, decisions made, and maintains its relationships with investors, media, financial and market analysis at professional level.</p>
<p><b>X. Информация за наличието на предложения за поглъщане/вливане и съгласно чл. 10, пар. 1, букви "в", "г", "е", "з" и "и" от Директива 2004/25/ЕО на Европейския парламент и на Съвета от 21 април 2004 г. относно предложенията за поглъщане</b></p>	<p><b>X. Information on the existence of takeover/merger bids and according to Article 10, paragraph 1, letters "c", "d", "f", "h" and "i" of Directive 2004/25/EC of the European Parliament and the Council of 21 April 2004 on takeover bids</b></p>
<p>46. През отчетния период към Дружеството не са отправяни предложения за поглъщане и/или вливане в друго дружество.</p>	<p>46. During the reporting period, takeover/merger bids were not sent to the Company.</p>
<p>47. Информация относно преки или косвени значими акционерни участия:</p>	<p>47. Information about direct or indirect significant shareholdings:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Дружеството е контролирано от „Корадо“, a.s., Чешка Република, което към 31.12.2019 г. притежава 82,15% от основния капитал на Дружеството или 10 817 923 броя акции.</li> <li>• На свой ред, „Корадо“, a.s. има за свой мажоритарен акционер Министерството на финансите на Република Чехия, и други значими акционери – Европейската банка за възстановяване и развитие, и 3 физически лица.</li> <li>• Единственият акционер със значимо дялово участие е посоченото дружество „Корадо“, a.s., Чешка Република, вписано в Регистъра на Окръжния съд – Храдец Кралове, Раздел „Б“, Партида 1500 под чешки идентификационен номер 25255843.</li> <li>• *Към 31.12.2019 г. 15,77 % (2,076,636 акции) от капитала на Дружеството се притежава от други юридически лица, а 2,08% (274,055 акции) от капитала – от други физически лица, като не съществуват други значими преки или косвени акционерни участия, които да подлежат на разкриване.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• The Company is controlled by KORADO, a.s., Czech Republic, a company holding 82.56% of the share capital of the Company as at 31 December 2019, or 10,817,923 shares.</li> <li>• In turn, the majority shareholder of KORADO, a.s. is the Ministry of Finance of the Czech Republic, and other significant shareholders, such as the European Bank for Development and Reconstruction and 4 individuals.</li> <li>• The sole shareholder with significant shareholding is KORADO, a.s., Czech Republic, a company registered with the Register of the local court Hradec Králové, Section B, Batch 1500, Czech UIC 25255843.</li> <li>• At 31 December 2019, 15.77 % of the Company's capital is held by other legal entities and 2.08% of the capital – by other individuals; there are no other significant, direct or indirect, shareholdings which must be disclosed.</li> </ul>
<p>48. Към 31.12.2019 г. Дружеството няма участия в капитала на други дружества.</p>	<p>48. As at 31 December 2019, the Company held no shares in the capital of other entities.</p>
<p><b>XI. Информация относно притежателите на всички ценни книжа със специални права на контрол и описание на тези права</b></p>	<p><b>XI. Information about the shareholders with special control rights and description of these rights</b></p>
<p>49. Дружеството не е издавало акции със специални права на контрол.</p>	<p>49. The Company has not issued shares with special control rights.</p>

**XII. Информация относно всички ограничения върху правата на глас, като например ограничения върху правата на глас на притежателите на определен процент или брой гласове, крайни срокове за упражняване на правата на глас или системи, посредством които чрез сътрудничество с Дружеството финансовите права, предоставени на ценните книжа, са отделени от притежаването на ценните книжа**

50. Финансовите права, произтичащи от акциите, са неразривно свързани с притежаването на акциите. Не съществуват каквито и да било ограничения на правото на глас, освен тези, които са предвидени в закона като задължителни (напр. невъзможността да се гласува от акционер – заинтересовано лице от сделка, при гласувания на сделки по чл. 114 от ЗППЦК). Упражняването на правото на глас се извършва само явно (до момента не са извършвани тайни гласувания) на място на заседанието на ОС. До момента в заседанията не са допускани електронни средства за участие от разстояние по смисъла на чл. 115, ал. 8 – 10 от ЗППЦК.

**XIII. Информация относно правилата, с които се регулира назначаването или смяната на членове на съвета и внасянето на изменения в устава**

51. Назначаването и освобождаването на членовете на НС се извършва от ОС с решение прието с обикновено мнозинство. Назначаването и освобождаването на членовете на УС се извършва от НС с решение прието с обикновено мнозинство.

52. Член на УС и НС може да бъде дееспособно физическо както и юридическо лице. Когато член на УС и/или НС е юридическо лице, то определя представител/и/ за изпълнение на задълженията му в съответния съвет. Когато юридическите лица са определили повече от един свой представител, в работата на УС и/или НС участва само един от тях. Юридическото лице е солидарно и неограничено отговорно заедно с останалите членове на съответния съвет за задълженията, произтичащи от действията на неговия представител.

53. За членове на УС и НС не могат да бъдат избирани лица, които са осъждани на лишаване от свобода за умишлено престъпление от общ характер, както и лица, които към момента на избора си са осъдени с влязла в сила присъда за престъпления против собствеността, против стопанството или против финансовата, данъчната и осигурителната система, извършени в Република България или в чужбина, освен ако са реабилитирани. Не може да бъде член на УС и НС и лице, което е било член на управителен или контролен орган на дружество, прекратено поради несъстоятелност през последните две години, предхождащи датата на решението за обявяване на несъстоятелността, ако са останали неудовлетворени кредитори; което е било управител, член на управителен или контролен орган на дружество, за което е било установено с влязло в сила наказателно

**XII. Information about the limitations over the voting rights, such as limitations over the voting rights of the shareholders with a given percent or number of votes, deadline for exercising the voting rights or systems whereby with the Company's assistance, the financial rights attaching to the shares are separated from the holding of shares.**

50. The financial rights attached to the shares are indissolubly linked to the holding of shares. There are no restrictions on the voting right, besides those imposed by the law as mandatory (such as non-exercising the right to vote by a shareholder who is also a stakeholder in the case of transactions under Article 114 of POSA). Votes are exercised only by open ballot (no secret ballots were held so far) at place where the session of the GMS takes place. Until now, electronic means for remote participation within the meaning of Article 115, paragraph 8 – 10 of POSA were not allowed.

**XIII. Information about the provisions about the appointment and dismissal of the members of the Company's management bodies and about introduction of amendments to the articles of association**

51. Members of the Supervisory Board are appointed and dismissed by the General Meeting of Shareholders on the grounds of a decision passed by ordinary majority. Members of the Management Board are appointed and dismissed by the SB of the Company on the grounds of a decision passed by ordinary majority.

52. A member of the MB and SB can be a natural person with legal capacity, as well as a legal entity. Where a member of the MB and/or SB is a legal entity, it designates a representative(s) for the performance of its duties in the board. If more than one representative have been appointed by a legal entity, only one of them participates in the work of the MB and/or SB. The legal entity is jointly and unlimitedly liable together with the other members of the board for the obligations arising from the actions of its representative.

53. The members of the MB and SB cannot be persons sentenced to imprisonment for wilful crime of general character, as well as persons, who at the time of their appointment were convicted by a final judgment for crime against property, economy or against the financial, tax and social security systems committed in the Republic of Bulgaria or abroad, unless they have been rehabilitated. A member of the MB and SB cannot be also a person, who has been a member of an executive or supervisory body in a company, when it is terminated due to bankruptcy in the past two years preceding the date of the resolution for bankruptcy, if there have been unsatisfied creditors remaining; a person who has been a manager, member of a management or supervisory body of a company, for which was established, through an effective administrative penalty deed, the non-

<p>постановление неизпълнение на задължения по създаване и съхраняване на определените му нива от запаси по Закона за запасите от нефт и нефтопродукти; и което не отговоря на други изисквания, предвидени в устава на Дружеството.</p>	<p>performance of obligations for accumulation and maintenance of the determined levels of reserves under the Bulgarian Oil and Oil Products Reserves Act; and a person who do not meet the requirements of the Articles of Association of the Company.</p>
<p>54. Физическите лица, които представляват юридическите лица – членове на УС и/или НС трябва да отговарят на изискванията за член на НС и УС</p>	<p>54. The natural persons who represent the legal entities – members of the MB and/or SB must comply with the requirements applicable to a member of SB and MB.</p>
<p>55. Едно и също лице не може да бъде член едновременно и на УС и на НС.</p>	<p>55. One and the same person cannot a member of the SB and the MB, at the same time.</p>
<p>56. Най-малко 1/3 от членовете на НС трябва да са независими лица. Независимият член на НС не може да бъде:</p>	<p>56. At least 1/3 of the members of the SB must be independent persons. The independent member of the SB cannot be:</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• служител в публично дружество;</li> <li>• акционер, който притежава пряко или непряко или чрез свързани лица най-малко 25 на сто от гласовете в общото събрание и е свързано с дружеството лице;</li> <li>• лице, което е в тайни търговски отношения с публичното дружество;(член на управителен или контролен орган, прокурист или служител на търговско дружество или друго юридическо лице по т.2 и 3;</li> <li>• свързано лице с друг член на управителен или контролен орган на публичното дружество.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• an employee of a public company;</li> <li>• a shareholder, who holds, directly or through related parties, at least 25 percent of the votes in the General Meeting or is a related party to the Company;</li> <li>• a person, who has secret relations with the public company; a member of a management or supervisory body, managerial agent or employee of a commercial company or another legal person under items 2 and 3;</li> <li>• a related party to another member of a management or supervisory body of the public company.</li> </ul>
<p>57. Членовете на УС и НС могат да бъдат преизбрани без ограничение.</p>	<p>57. The members of the MB and SB may be re-elected without limitation.</p>
<p>58. Внасянето на изменения и допълнения в устава на Дружеството е в изключителната компетентност на ОС. Необходимото мнозинство за вземането на такова решение, съгласно закона и устава на Дружеството е 2/3 от представените или представляване на заседанието на ОС акции с право на глас.</p>	<p>58. The General Meeting of Shareholders is the body exclusively competent to amend and supplement the Articles of Association of the Company. In accordance with the law and Articles of Association of the Company, the required majority to pass such a decision is equal to 2/3 of the voting shares presented or represented at the GMS meeting.</p>
<p><b>XIV. Информация относно правомощията на членовете на съвета и по-специално правото да се емитират или изкупуват обратно акции</b></p>	<p><b>XIV. Information on the powers of the Board members, in particular the right to issue and redeem (buy-back) shares</b></p>
<p>59. Към 31.12.2019 г основният капитал на Дружеството е в размер на 13 168 614 лева, разделен на 13 168 614 безналични, поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях. Всички акции са от един клас. Всички акции на Дружеството предоставят на притежателите си равни права. Всяка акция дава право на един глас в ОС, право на дивидент и на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.</p>	<p>59. The share capital of the Company amounts to BGN 13,168,614 at 31 December 2019, split into 13,168,614 dematerialized, registered, voting shares with nominal value of BGN 1 each. All shares are of one class. All shares of the Company provides equal rights to their holders. A share gives the right to one vote in GMS, right to dividend and liquidation share proportionate to the share's nominal value.</p>
<p>60. Решението да се емитират или изкупуват акции е сред правомощията на ОС, при спазване на изискванията на Устава и на действащото законодателство. През Отчетния период Дружеството не е издавало акции, опции за акции</p>	<p>60. According to the requirements of the Articles of Association and the effective legislation, the decision to issue or buy back shares is among the powers of the GMS. During the reporting period, shares, share options or other financial instruments, envisaged to be provided</p>

или други финансови инструменти, предвидени за предоставяне на или записване от лицата от органите или ключовия персонал. Дружеството не е издавало акции с привилегия за обратно изкупуване.

61. Съгласно Устава на Дружеството, за обратно изкупуване на акции е необходимо решение от ОС на Дружеството, което решение се вписва в Търговския регистър. Необходимото мнозинство за вземането на такова решение е  $\frac{1}{2}$  от представените или представлявани на заседанието на ОС акции с право на глас.

#### XV. Разни

62. Дружеството участва активно в различни форми на взаимно сътрудничество с държавни институции и неправителствени организации, имащи отношение към корпоративното управление в страната. Контролът относно процеса на разкриване на информация от Дружеството е многопосочен. До този момент не са констатирани нарушения на разпоредбите и сроковете за оповестяване. Финансовите отчети се публикуват на електронната страница на Дружеството, непосредствено след изпращането им на регулаторния орган и на обществеността, което дава възможност за контрол от акционерите, инвеститорите и всички заинтересувани лица.

За „Корадо - България“ АД:



---

**Иржи Ржезничек**

to or to be subscribed by Board members or key personnel, were not issued by the Company. Shares with buy-back preference were not issued by the Company.

61. According to the Company's Articles of Association, the General Meeting of Shareholders of the Company has the exclusive power to take decisions on share buy-backs. The decision shall be registered with the Commercial Register. The majority required to pass such a decision is equal to  $\frac{1}{2}$  of the voting shares presented or represented at the GMS meeting.

#### XV. Miscellaneous

62. The Company participates actively in various forms of mutual cooperation with government institutions and non-governmental organisations on corporate government matters. The process of information disclosure by the Company is subject to multiple controls. So far, no violations of the provisions and terms of disclosure have been established. The financial statements are published on the Company's website immediately after they have been forwarded to the regulatory authority and the public, thus providing for controls by the shareholders, investors and all stakeholders.

For KORADO – Bulgaria AD:



---

**Jiri Reznicek**