

APPROVED

by the General Meeting of Shareholders of
Private Joint-Stock Company
„GRAWE UKRAINE Life insurance”

MINUTES of March 27, 2015

ЗАТВЕРДЖЕНО

Рішенням Загальних зборів акціонерів
Приватного акціонерного товариства
«ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя»

ПРОТОКОЛ від «27» березня 2015 року

**CORPORATE GOVERNANCE
CODE
OF PRIVATE JOINT-STOCK
COMPANY „GRAWE UKRAINE
LIFE INSURANCE”**

**КОДЕКС КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛІННЯ
ПРИВАТНОГО АКЦІОНЕРНОГО
ТОВАРИСТВА «ГРАВЕ УКРАЇНА
СТРАХУВАННЯ ЖИТТЯ»**

**м. Київ/Київ
2015**

This/these Corporate Governance Code (Principles) of Private Joint-Stock Company "GRAWE UKRAINE Life insurance" (hereinafter referred to as the "Code") has/have been elaborated in accordance with applicable laws of Ukraine, Charter of Private Joint Stock Company "GRAWE UKRAINE Life insurance" (hereinafter referred to as the "Company") and recommendations to the Principles of Corporate Governance approved by Resolution No. 995 of Securities and Stock Market National Commission as of July 22, 2014.

PREAMBLE

1. Special attention shall be paid in the Company to protection of the rights and interests of the Company's shareholders, constant professional development of its personnel, use of advanced technologies, accurate and transparent financial planning and reporting and use of the best global practices in its operations.

2. The Company shall be liable both to the Company's shareholders and employees ensuring sustainable operation of the Company and its further development, creation of new and preservation of existing jobs, and to the society in general being an essential part of it.

3. Being aware of such responsibility and bearing in mind the importance of corporate governance for successful business and enhancing mutual understanding among any and all persons taking interest in the Company's business, the Company shall undertake to consistently comply in its business with any principles set forth herein and use best endeavors to comply therewith in its day-to-day operations.

4. Compliance with the principles contained herein will aim not only at building up positive reputation of the Company among its shareholders, employees, consumers, counterparties and other persons taking interest in the Company's operations, but also at control and reduction of risks related to the Company's business, maintaining constant gain in the Company's performance, its financial transparency, equilibrium of impact and balance of interests, introduction of the rules of efficient management and due control, meeting the interests of the wide circle of persons concerned ensuring the Company's operations for the benefit of the society, increase of the national wealth and successful conducting of its statutory operations.

Цей Кодекс (Принципи) Корпоративного Управління Приватного акціонерного товариства «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя» (надалі – «Кодекс») розроблено відповідно до чинного законодавства України, Статуту Приватного акціонерного товариства «ГРАВЕ УКРАЇНА Страхування життя» (надалі – «Товариство») та рекомендацій Принципів корпоративного управління, затверджених рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 22 липня 2014р. N 955.

ВСТУП

1. Велику увагу Товариство приділяє захисту прав та інтересів акціонерів Товариства, постійному підвищенню кваліфікації персоналу, застосуванню нових технологій, чіткому та прозорому фінансовому плануванню і звітності, а також застосуванню кращої світової практики у своїй діяльності.

2. Товариство несе відповідальність як перед акціонерами та працівниками Товариства, що забезпечують стабільну роботу Товариства та подальший його розвиток, створення нових та збереження існуючих робочих місць, так і перед суспільством в цілому оскільки є невід'ємною його частиною.

3. Усвідомлюючи цю відповідальність та визнаючи важливість корпоративного управління для успішного ведення бізнесу та досягнення найкращого взаєморозуміння між усіма зацікавленими у діяльності Товариства особами, Товариство бере на себе зобов'язання послідовно дотримуватися у своїй діяльності викладених у цьому Кодексі принципів та докладати усіх зусиль для їх дотримання у своїй повсякденній діяльності.

4. Дотримання принципів, закріплених у цьому Кодексі, спрямоване не тільки на формування позитивної репутації Товариства серед його акціонерів, працівників, споживачів, контрагентів та інших осіб, що зацікавлені у діяльності Товариства, але і на контроль та зниження ризиків, пов'язаних з господарською діяльністю Товариства, підтримання постійного зростання фінансових показників Товариства, його фінансової прозорості, рівноваги впливу та балансу інтересів, запровадження правил ефективного менеджменту та належного контролю, урахування інтересів широкого кола заінтересованих осіб, що забезпечує роботу Товариства на благо суспільства, зростання національного багатства та успішного здійснення його статутної діяльності.

Article 1
STRUCTURE OF CORPORATE
GOVERNANCE

Definitions and system

1. The Company's Corporate Governance shall mean a system of relations among the Company's shareholders, members of governing and controlling bodies, clients, counterparties and other persons taking interest in the Company's business and state authorities. These relations shall be based on the principles of:

- a) management;
- b) reporting;
- c) control; and
- d) responsibility.

Priorities of Corporate Policies

1. The priority of the Company's corporate policies shall mean honor to the rights and lawful interests of shareholders, employees, consumers, counterparties and other persons taking interest in the Company's business, openness of the Company and ensuring efficient operation, maintaining financial stability and profitability of the Company.

2. Efficient operation and investment appeal of the Company shall be based on mutual confidence among all members of corporate relations.

Article 2
SHAREHOLDERS OF THE COMPANY

Unconditional nature of ensuring the rights of shareholders

1. The Company shall ensure protection of the rights, lawful interests of the Company's shareholders and equal attitude to all shareholders irrespective of the number of shares held, whether the shareholder is a non-resident of Ukraine (or not) and other factors.

2. All shareholders shall have equal rights and opportunities to get access to any information.

Shares

1. Each ordinary share issued by the Company will confer on its holder an equal scope of rights.

2. Each share of the certain type issued by the Company will accrue the same amount of dividends. No priorities for obtaining dividends accrued on the certain type of shares shall be established for different groups of shareholders.

3. If any shares are issued additionally, the Company shall ensure an equal preemptive right of all shareholders to purchase any additionally issued shares in the number pro rata to their existing share

Глава 1
СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО
УПРАВЛІННЯ

Поняття та система

1. Корпоративне управління Товариства - це система відносин між акціонерами Товариства, членами органів управління та контролю Товариства, клієнтами, контрагентами та іншими зацікавленими у діяльності Товариства особами, а також органами державної влади. Ці відносини базуються на принципах:

- а) управління;
- б) звітності;
- в) контролю;
- г) відповідальності.

Пріоритети корпоративної політики

1. Пріоритетом корпоративної політики Товариства є повага до прав та законних інтересів акціонерів, працівників, споживачів, контрагентів та інших осіб, що зацікавлені у діяльності Товариства, відкритість Товариства, а також забезпечення ефективної діяльності, підтримання фінансової стабільності та прибутковості Товариства.

2. Основи ефективної діяльності та інвестиційної привабливості Товариства базуються на довірі між усіма учасниками корпоративних взаємовідносин.

Глава 2
АКЦІОНЕРИ ТОВАРИСТВА

Безумовність забезпечення прав акціонерів

1. Товариство забезпечує захист прав, законних інтересів акціонерів Товариства та рівне ставлення до всіх акціонерів Товариства незалежно від кількості акцій, якими він володіє, від того, чи є акціонер Товариства нерезидентом України, та інших факторів.

2. Усім акціонерам надаються рівні права та можливості щодо доступу до інформації.

Акції

1. Кожна випущена Товариством проста акція надає її власнику однаковий обсяг прав.

2. На кожну випущену Товариством акцію одного типу виплачується однаковий розмір дивідендів. Не допускається в рамках одного типу акцій встановлення переваг для отримання дивідендів різними групами акціонерів.

3. У разі здійснення додаткового випуску акцій Товариство забезпечує рівне переважне право всіх акціонерів придбати додатково випущені акції у кількості, пропорційній їхній існуючій

in the Authorized Capital.

Confidence in the Company

1. The Company is aware that confidence of shareholders and investors in economic stability of the Company and in reliable corporate management practice shall be one of the most significant advantages of the Company and shall promote their willingness to invest funds in the Company.

2. Subject to the foregoing, the Company shall use its best endeavors to meet the needs of the Company's shareholders and investors to the extent possible and establish relations between them and the Company aiming to attain strategic goals of the Company.

Furtherance of the rights

1. The Company shall further and protect the rights and lawful interests of the Company's shareholders, and shall in particular:

1.1. Ensure the right to participate in the Company's management by attending and voting at the General Meeting of the Shareholders. To allow the shareholders exercise this right in the most effective way, the Company shall ensure that the following rights of shareholders are honored:

a) participation in dealing with any essential issues of the Company's business, including adoption of the resolution on amendment of the Charter, election of members of the Supervisory Board, additional issue of shares, purchase by the Company of any shares placed, execution of material deeds, Company's reorganization and other acts resulting in significant corporate changes;

b) timely obtaining the notice of the General Meeting of the Shareholders which shall specify the date, time and place of the Meeting and contain a complete list of issues of the agenda specifying the method by which the shareholders may review the documents regarding the agenda. The time, place and manner of registration of shareholders for the Company's General Meeting shall ensure favorable conditions for participation of the shareholder in the Meeting;

c) timely review in the manner most convenient for the shareholder any documents related to the agenda of the General Meeting and obtain any additional information regarding the agenda from the Company's officers and other authorized persons;

d) offering proposals and adding such proposals to the agenda of the General Meeting of the Shareholders;

частці у статутному капіталі.

Довіра до Товариства

1. Товариство розуміє те, що впевненість акціонерів та інвесторів в економічній стабільності Товариства та в надійній корпоративній практиці управління є однією з найважливіших переваг Товариства та запорукою готовності вкладати в нього кошти.

2. Враховуючи вищесказане, Товариство докладає усіх зусиль задля максимального задоволення потреб акціонерів та інвесторів Товариства та налагодження взаємовідносин між ними й Товариством, маючи на меті досягнення стратегічних цілей Товариства.

Сприяння у реалізації прав

1. Товариство сприяє реалізації та захисту прав і законних інтересів акціонерів Товариства, зокрема:

1.1. Забезпечує право на участь в управлінні Товариством шляхом участі та голосування на Загальних зборах акціонерів. Для того, щоб акціонери мали можливість ефективно реалізувати це право, Товариство забезпечує дотримання наступних прав акціонерів:

a) участь у вирішенні найважливіших питань діяльності Товариства, у тому числі прийняття рішення про внесення змін до статуту, обрання членів Наглядової ради, додатковий випуск акцій, викуп Товариством розміщених ним акцій, укладення значних правочинів, реорганізацію Товариства та інші дії, які призводять до суттєвих корпоративних змін;

b) вчасне отримання повідомлення про скликання Загальних зборів акціонерів, яке повинно містити інформацію про дату, час та місце проведення зборів, а також повний перелік питань порядку денного з обов'язковим зазначенням способу, за допомогою якого акціонери можуть ознайомитися з документами щодо порядку денного. Час, місце проведення та процедура реєстрації акціонерів для участі у Загальних зборах Товариства повинні створювати сприятливі умови для участі акціонера у зборах;

v) своєчасно та у зручний для акціонера спосіб знайомитися з матеріалами, пов'язаними з порядком денним Загальних зборів, та отримувати додаткову інформацію стосовно питань порядку денного від посадових осіб та інших уповноважених осіб Товариства;

г) внесення пропозиції та їх включення до порядку денного Загальних зборів акціонерів;

e) participation in the General Meeting of the Shareholders in person or by voluntarily elected proxy, meanwhile the votes cast at the General Meeting by shareholders and their proxies shall be equally effective;

f) take part in discussion and vote on issues of the agenda, meanwhile the voting procedure at the General Meeting shall ensure transparency and reliability of vote count.

1.2. The right to obtain a portion of the Company's profit in the amount pro rata to the number of shares held by such a shareholder.

1.3. The right to timely obtain complete and reliable information of the Company's finances, business position and its performance, material facts that affect or might affect the value of securities and (or) income accrued thereon, issue by the Company of any securities, etc.

1.4. The right to dispose of any shares held by the shareholder subject to the limitations provided by the Company's Charter;

1.5. The right to reliable and effective registration and acknowledgement of the title in and to any shares:

a) the procedure for registration of the title shall ensure fast, reliable and accessible method of registration of the title and obtaining due confirmation thereof;

b) the Company shall use its best endeavors to prevent unauthorized intrusion of any officers of the Company's bodies and other shareholders in registration of titles.

1.6. The Company shall ensure equal attitude to all shareholders holding shares of the same type.

г) участь у Загальних зборах акціонерів особисто або через вільно обраного представника, причому голоси, подані на Загальних зборах акціонерами та представниками акціонерів, мають однакову силу;

д) брати участь в обговоренні та голосуванні з питань порядку денного, причому процедура голосування на Загальних зборах повинна забезпечувати прозорість та надійність підрахунку голосів.

1.2. Право на отримання частини прибутку Товариства у розмірі, пропорційному належній акціонерів кількості акцій.

1.3. Право на своєчасне отримання повної та достовірної інформації про фінансово-господарський стан Товариства та результати його діяльності, суттєві факти, що впливають або можуть впливати на вартість цінних паперів та (або) розмір доходу за ними, про випуск Товариством цінних паперів тощо.

1.4. Право на розпорядження акціями, які належать акціонеру з урахуванням обмежень передбачених Статутом Товариства;

1.5. Право на надійну та ефективну реєстрацію та підтвердження права власності на акції:

а) процедура реєстрації права власності повинна забезпечувати швидкий, надійний та доступний спосіб реєстрації права власності та отримання належного підтвердження права власності;

б) Товариство повинно вжити всіх заходів для того, щоб запобігти неправомірному втручання у процедуру реєстрації прав власності з боку посадових осіб органів Товариства та інших акціонерів.

1.6. Товариство забезпечує рівне ставлення до всіх акціонерів - власників одного типу акцій.

Article 3

BODIES OF THE COMPANY AND THEIR OPERATIONAL PRINCIPLES

Superior governing body

1. The General Meeting of the Shareholders shall be the Company's superior governing body which shall deal within the scope of its competence with any essential issues of the Company's business. The legal status and governance of activities of the General Meeting of the Shareholders shall be established by the Company's Charter and Regulations on the General Meeting of the Shareholders of the Company.

2. The Company's General Meeting of the Shareholders shall elect the Supervisory Board representing the shareholders between General

Глава 3

ОРГАНИ ТОВАРИСТВА ТА ПРИНЦИПИ ЇХ ДІЯЛЬНОСТІ

Вищий орган управління

1. Вищим органом управління Товариства є Загальні збори акціонерів, до компетенції яких належить вирішення основних питань діяльності Товариства. Правовий статус та регулювання діяльності Загальних зборів акціонерів визначається статутом Товариства та Положенням про Загальні збори акціонерів Товариства.

2. Загальні збори акціонерів Товариства обирають Наглядову раду, яка представляє інтереси акціонерів у перерві між Загальними

Meetings of the Shareholders and dealing with key issues of the Company's business, save and except for those referred by applicable laws of Ukraine to the exclusive competence of the General Meeting of the Shareholders. The legal status and governance of activities of the Supervisory Board shall be established by the Company's Charter and Standing Orders on the Supervisory Board of the Company.

3. The Company's General Meeting of the Shareholders or the Supervisory board shall elect the Management board, the Company's executive body. The Management board shall ensure in his activities current (day-to-day) operations of the Company. The legal status and governance of activities of the Management board shall be established by the Company's Charter and Standing Orders on the Executive Board of the Company.

Efficiency of management

1. Efficient management requires that the Company's corporate structure provided for the active and independent Supervisory Board and competent Management board (executive body), rational and clear division of powers between them and an independent reporting and controlling system. The Supervisory Board and Management board shall ensure timely data exchange and efficient cooperation between them.

Supervisory Board

1. The Supervisory Board shall generally administer the Company's operations, control the executive body and protect the rights of all shareholders. The Supervisory Board shall report to the Company's General Meeting of the Shareholders to ensure efficient management of the Company.

2. Members of the Supervisory Board shall have skills, qualification and experience necessary to exercise their employment duties. Members of the Supervisory Board shall be capable to contribute enough time to their work in the Supervisory Board.

3. Members of the Supervisory Board shall be allowed access to complete, reliable and timely information to adopt informed resolutions.

4. Regular meetings of the Supervisory Board shall be held as frequently as necessary to properly exercise its duties; in any case meetings of the Supervisory Board shall be held at least once in three months.

5. Members of the Supervisory Board shall exercise

зборами акціонерів та вирішує основні питання діяльності Товариства, крім тих, що, згідно з чинним законодавством України належать до виключної компетенції Загальних зборів акціонерів. Правовий статус та регулювання діяльності Наглядової ради визначається статутом Товариства та Положенням про Наглядову раду Товариства.

3. Загальні збори акціонерів Товариства або Наглядова рада обирають виконавчий орган – Правління Товариства. Правління у своїй діяльності забезпечує поточну (оперативну) діяльність Товариства. Правовий статус та регулювання діяльності Правління визначається статутом Товариства та Положенням про Правління Товариства.

Ефективність управління

1. Ефективне управління потребує наявності у корпоративній структурі Товариства дієвої, незалежної Наглядової ради та кваліфікованого виконавчого органу - Правління, раціонального і чіткого розподілу повноважень між ними, а також належної системи підзвітності та контролю. Наглядова рада та Правління забезпечують своєчасний обмін інформацією та ефективну взаємодію між собою.

Наглядова рада

1. Наглядова рада здійснює загальне керівництво діяльністю Товариства, контроль за діяльністю виконавчого органу та захист прав усіх акціонерів. З метою ефективного управління Товариством Наглядова рада звітує перед Загальними зборами акціонерів Товариства.

2. Члени Наглядової ради повинні володіти знаннями, кваліфікацією та досвідом, необхідними для виконання своїх посадових обов'язків. Члени Наглядової ради повинні мати можливість приділяти роботі у Наглядовій раді достатню кількість часу.

3. Члени Наглядової ради повинні мати доступ до повної, достовірної та своєчасної інформації для прийняття виважених рішень.

4. Чергові засідання Наглядової ради повинні проводитись стільки разів, скільки необхідно для належного виконання нею своїх функцій; у будь-якому випадку засідання Наглядової ради повинні проводитись не рідше одного разу на три місяці.

5. Члени Наглядової ради повинні виконувати

their duties personally and may not delegate their powers to other persons.

6. Depending on the number of members and duties of the Supervisory Board any structural subdivisions (committees) may be established in the Supervisory Board of which it shall adopt the relevant resolution:

- a) to enhance efficiency of activities of the Supervisory Board any committees may be established for prior review, analysis and preparation of the draft resolutions on issues falling within the competence of the Supervisory Board, etc.;
- b) for the purposes of internal audit conducting the Supervisory board may establish the structural subdivision on internal audit comprised of its members;
- c) to prevent any conflict of interest of officers of the Company's bodies the Supervisory Board may establish the Appointment and Reward Committee the majority of members of which shall be independent.

7. The functions of the Supervisory board have been determined by the Standing Orders on the Supervisory board of the Company.

Management board

1. The Management board shall manage the Company's current operations. The Management board shall report to the Supervisory Board and General Meeting of the Shareholders which shall provide for his responsibility for attaining the goal, implementing the strategy and policies of the Company.

2. The Management board shall elaborate and submit to the Supervisory Board for approval any Company's draft annual budgets and strategy, independently develop and approve the Company's current plans and operational objectives and ensure implementation thereof.

3. If it is necessary to introduce any new lines of the Company's business, the Management board shall offer for discussion at the General Meeting a proposal to amend the Charter by expanding (changing) the Company's objectives.

4. When ensuring compliance of the Company's operations with applicable laws and resolutions of the General Meeting and Supervisory Board, the Management board shall simultaneously manage the Company's current operations in conformity with generally accepted management standards which shall include the standards as follows:

- a) any steps taken by the Management board shall be corresponded with the principles of economic

свої обов'язки особисто і не можуть передавати свої повноваження іншим особам.

6. Залежно від кількісного складу та функцій Наглядової ради, у складі Наглядової ради можуть створюватися структурні підрозділи (комітети), про що Наглядова рада виносить відповідне рішення:

- a) з метою підвищення ефективності роботи Наглядової ради можуть створюватися комітети для попереднього розгляду, аналізу та підготовки проектів рішень з питань, які відносяться до компетенції Наглядової ради, тощо;
- b) з метою проведення внутрішнього аудиту Наглядова рада може створити у своєму складі структурний підрозділ з питань внутрішнього аудиту;
- в) з метою запобігання виникненню конфлікту інтересів у посадових осіб органів Товариства Наглядова рада може створити комітет з питань призначень і винагород, більшість членів яких повинні бути незалежними.

7. Функції Наглядової ради визначено Положенням про Наглядову раду Товариства.

Правління

1. Правління здійснює керівництво поточною діяльністю Товариства. Правління підзвітне Наглядовій раді та Загальним зборам акціонерів, що передбачає його відповідальність за реалізацію мети, стратегії та політики Товариства.

2. Правління розробляє та передає на затвердження Наглядовій раді проекти річного бюджету та стратегії Товариства, самостійно розробляє і затверджує поточні плани та оперативні завдання Товариства і забезпечує їх реалізацію.

3. У разі необхідності впровадження нових напрямів діяльності Товариства Правління повинне ініціювати внесення на розгляд Загальних зборів пропозиції про внесення зміни до статуту шляхом розширення (зміни) предмету діяльності Товариства.

4. Одночасно із забезпеченням відповідності діяльності Товариства вимогам чинного законодавства, рішенням Загальних зборів та Наглядової ради, Правління повинне здійснювати поточне управління діяльністю Товариства відповідно до загальноновизначених стандартів управління, до яких належать такі:

- a) всі заходи Правління повинні узгоджуватися з принципами економічної доцільності та

feasibility and aim at increase of the Company's value.

b) the Management board shall be aware in taking its own steps of the social responsibility for the Company's operations.

5. The Management board shall be staffed by the persons having professional skills and qualification required to conduct current operations of the Company. Particular requirements to candidates to the position of the Management board member shall be established by the laws of Ukraine, the Standing Orders on the Executive Board of the Company.

6. The amount and form of remuneration payable to the Management board members shall be determined by the Company's Supervisory Board. The remuneration of members of the Management board shall be adequate to the Company's performance.

7. The Management board shall timely provide members of the Supervisory Board on request with complete and reliable information necessary to duly exercise by the Supervisory Board of its duties.

8. The Management board shall immediately notify the Supervisory Board in full of any extraordinary events. Any information provided by the Management board to the Supervisory Board shall be complete and reliable.

9. The Supervisory Board shall evaluate on a regular basis any activities of the Management board in general and of its particular members.

Corporate Secretary

1. The Company may introduce a position of the Corporate Secretary to ensure efficient organizational and information support of activities of the Company's bodies and properly inform the shareholders and persons concerned.

2. If the relevant position is introduced, the Corporate Secretary shall be deemed as the Company's officer appointed by the Supervisory Board and shall report to it. The key objectives of the Corporate Secretary shall include:

a) ensuring preparation and holding the General Meeting of the Shareholders and meetings of the Supervisory Board;

b) ensuring provision of timely and reliable information of the Company to the Company's bodies and shareholders;

c) storage of the Company's documents, including the Company's archive;

спрямовуватись на збільшення вартості Товариства;

б) здійснюючи власні заходи, Правління повинне усвідомлювати соціальну відповідальність за діяльність Товариства.

5. До складу Правління повинні обиратись особи, які володіють високими професійними якостями та кваліфікацією, необхідними для здійснення поточної діяльності Товариства. Конкретні вимоги до кандидатів на посаду члена Правління визначаються законодавством України, а також Положенням про Правління Товариства.

6. Розмір та форма винагороди членів Правління визначаються Наглядовою радою Товариства. Розмір винагороди членів Правління повинен бути співвідносним з результатами діяльності Товариства.

7. Правління зобов'язане своєчасно надавати членам Наглядової ради на їх вимогу повну та достовірну інформацію, необхідну для належного виконання Наглядовою радою своїх функцій.

8. Правління повинне негайно та у повному обсязі інформувати Наглядову раду про надзвичайні події. Інформація, що надається раді Правлінням, повинна бути повною та достовірною.

9. Оцінка діяльності Правління в цілому та окремих його членів повинна здійснюватися Наглядовою радою на регулярній основі.

Корпоративний секретар

1. З метою ефективного організаційного та інформаційного забезпечення діяльності органів Товариства, належного інформування акціонерів та заінтересованих осіб Товариство може запровадити посаду Корпоративного секретаря.

2. У разі запровадження відповідної посади, Корпоративний секретар буде вважатися посадовою особою Товариства, яка призначається Наглядовою радою та їй підпорядковується. Основними завданнями Корпоративного секретаря є:

a) забезпечення підготовки та проведення Загальних зборів акціонерів та засідань Наглядової ради;

б) забезпечення надання своєчасної та достовірної інформації про Товариство органам Товариства та акціонерам;

в) зберігання документів Товариства, включаючи архів Товариства;

d) ensuring communication with shareholders, including explanation to shareholders of their rights and consideration of applications of shareholders regarding infringement of their rights;

e) providing the Company's bodies with opinions and elaboration of proposals on bringing the Company's internal documents in line with Corporate Governance Principles.

3. Any person having skills required to exercise his duties, unassailable reputation and enjoying confidence of shareholders may be nominated to the position of the Corporate Secretary.

Internal Audit Service

1. The Company shall provide the establishment of Internal Audit Service – the Structural subdivision of the Supervisory Board of the Company on internal auditing, performing internal audit and which is not involved in the operational activities of the Company and is a body of operational control of the Supervisory Board of the Company.

Good faith and reasonableness

1. The Company's bodies and their officers shall act reasonably and in good faith for the benefit of the Company.

Responsibility

1. The officers shall indemnify for the losses caused to the Company resulting from failure to perform or improper performance of their obligation to act reasonably and in good faith for the best interests of the Company. The relevant provisions regarding responsibility of the officers shall be included into civil or employment agreements to be entered into by and between the Company and its officers.

Resolution of the conflict of interest

1. Officers of the Company's bodies shall disclose any information regarding any conflict of interest that they might have with respect to any resolution (deed) of the Company. The Company's internal documents shall provide for the relevant procedure for adoption of resolutions (execution of deeds) with respect to which any officers of the Company have any conflicts of interest. Such a procedure shall at least provide for the following:

- a) the person having any conflict of interest shall timely give a notice thereof to the Company's Supervisory Board;
- b) the resolution (deed) shall be adopted/approved by the majority of members of the Company's Supervisory Board;
- c) the person having any conflict of interest may

г) забезпечення зв'язку з акціонерами, у тому числі роз'яснення акціонерам їх прав, розгляд звернень акціонерів щодо порушення їх прав;

г) надання органам Товариства висновків та розробка пропозицій щодо приведення внутрішніх документів Товариства у відповідність до Принципів корпоративного управління.

3. Кандидатом на посаду Корпоративного секретаря, може бути особа, яка володіє необхідними для виконання своїх завдань знаннями, бездоганною репутацією, а також користується довірою з боку акціонерів.

Служба внутрішнього аудиту

1. У Товаристві створюється Служба внутрішнього аудиту, яка є структурним підрозділом Наглядової ради Товариства з питань внутрішнього аудиту, який здійснює внутрішній аудит, не бере участі в оперативній діяльності Товариства і є органом оперативного контролю Наглядової ради Товариства.

Добросовісність та розумність

1. Органи Товариства та їх посадові особи повинні діяти добросовісно та розумно в інтересах Товариства.

Відповідальність

1. Посадові особи повинні відшкодувати збитки, завдані Товариству внаслідок невиконання або неналежного виконання ними свого обов'язку діяти добросовісно та розумно в найкращих інтересах Товариства. Відповідні положення про відповідальність посадових осіб повинні передбачатися цивільно-правовими або трудовими договорами, що укладаються між Товариством та посадовими особами.

Врегулювання конфлікту інтересів

1. Посадові особи органів Товариства повинні розкривати інформацію про наявність у них конфлікту інтересів стосовно будь-якого рішення (правочину) Товариства. Внутрішні документи Товариства повинні передбачати відповідний порядок прийняття рішень (укладання правочинів), стосовно яких у посадових осіб органів Товариства існує конфлікт інтересів. Такий порядок повинен щонайменше передбачати:

- a) особа, в якій є конфлікт інтересів, повинна своєчасно повідомити про це Наглядову раду Товариства;
- б) рішення (правочин) повинно бути ухвалено більшістю членів Наглядової ради Товариства;
- в) особа, в якій є конфлікт інтересів, не може

not take part in discussion or vote in connection with adoption of the resolution (execution of the deed);

d) any deeds with respect to which any officers of the Company's bodies have any conflict of interest shall be executed upon fair terms and conditions and at fair prices.

2. Officers of the Company's bodies may not use business opportunities of the Company for their advantage.

3. Officers of the Company's bodies may not while in office establish or participate in any companies (acting as founders or co-owners) competing with the Company or otherwise compete with the Company. The Management board members may not combine their work for the Company with any other business except when such activities have been approved by the Company's Supervisory Board.

4. Policies of the Company as to granting loans to officers of the Company's bodies shall be clearly determined in the Company's internal documents. Any resolutions on granting loans to officers of the Company's bodies shall be adopted by the Supervisory Board and any information regarding such deeds shall be disclosed to the Company's shareholders.

Article 4

REPORTING AND TRANSPARENCY

Timeliness and availability of information

1. The Company shall disclose in a timely manner and by any available methods complete and reliable information regarding all essential issues related to the Company to provide information users (shareholders, creditors, potential investors, etc.) with an opportunity to make informed decisions.

Transparency and appropriate nature of information

1. Transparency and appropriate disclosure of information shall be an essential condition of efficient corporate governance. Transparency of the Company's operations shall enhance its efficiency, ensure protection and exercising the rights of investors as well as raising domestic and outward investment.

Essential and complete nature of information

1. Any information disclosed by the Company shall be essential and complete.

2. Any information shall be deemed as essential the

брати участі ні в обговоренні, ні в голосуванні стосовно прийняття рішення (укладання правочину);

г) правочини, стосовно яких у посадових осіб органів Товариства існує конфлікт інтересів, повинні укладатись на справедливих умовах та за справедливими цінами.

2. Посадові особи органів Товариства не повинні використовувати у власних інтересах ділові можливості Товариства.

3. Протягом перебування на посаді посадові особи органів Товариства не повинні засновувати або брати участь у підприємствах (бути власниками або співвласниками), які конкурують з Товариством, та будь-яким іншим чином конкурувати з Товариством. Члени Правління не повинні поєднувати роботу в Товаристві з будь-якою іншою підприємницькою діяльністю, крім випадків схвалення такої діяльності Наглядовою радою Товариства.

4. Політика Товариства стосовно надання позик посадовим особам органів Товариства повинна бути чітко визначена у внутрішніх документах Товариства. Рішення про надання позик посадовим особам Товариства повинні прийматись Наглядовою радою, а інформація про такі правочини повинна розкриватись акціонерам Товариства.

Глава 4

ЗВІТНІСТЬ ТА ПРОЗОРИСТЬ

Своєчасність та доступність інформації

1. Товариство своєчасно та доступними засобами розкриває повну і достовірну інформацію з усіх суттєвих питань, що стосуються Товариства, з метою надання можливості користувачам інформації (акціонерам, кредиторам, потенційним інвесторам тощо) приймати виважені рішення.

Прозорість та належність інформації

1. Прозорість та належне розкриття інформації є невід'ємною умовою ефективного корпоративного управління. Діяльність Товариства у прозорому режимі, підвищує його ефективність, сприяє захисту та реалізації прав інвесторів, залученню внутрішніх і зовнішніх інвестицій.

Суттєвість та повнота інформації

1. Інформація, що розкривається Товариством, повинна бути суттєвою та повною.

2. Суттєвою є інформація, відсутність або

non-availability or inaccurate presentation of which might affect making the decisions by users of such information. Therefore, the Company shall consider when determining essential information the interests and needs of information users and shall disclose, going beyond the requirements of applicable laws, any information in more detail which is important and might materially affect making by users of any informed decisions.

3. Any information disclosed by the Company shall be complete, i.e. it shall contain all details of the actual and potential consequences of operations and events which might affect the decisions made on the basis thereof. When disclosing any information, the Company shall not restrict itself to actual details only but shall disclose reasonable forecasts of the future performance and financial standing of the Company.

Reliability of information

1. Any information disclosed by the Company shall be reliable and shall ensure clear and complete understanding of the actual financial standing of the Company and its performance.

2. The Company shall disclose reliable information, that is the information free of any errors and inaccuracy which might affect the decisions made by information users. Inaccurate information might result in making erroneous decisions and cause damages both to the Company and to information users.

3. Reliability of any information disclosed by the Company may be reached by:

- a) introduction of International Accounting Standards;
- b) conducting independent external audit;
- c) exercising efficient internal control over reliability of information.

Timeliness of information

1. The Company shall ensure timely disclosure of information, that is any information disclosed by the Company shall be provided to users in a timely manner within the terms that ensure its efficient use.

Equality of access to information

1. The Company shall provide an equal access to any information to be disclosed, including its scope, contents, form and time of provision.

2. The Company shall treat all users equally when disclosing any information and shall provide for

неправильне відображення якої може вплинути на прийняття рішень користувачами цієї інформації. Таким чином, Товариство при визначенні суттєвої інформації враховує інтереси та потреби користувачів інформації та, не обмежуючись вимогами чинного законодавства, розкриває більш детальну інформацію, яка є важливою і може суттєво вплинути на прийняття користувачами зважених рішень.

3. Інформація, що розкривається Товариством є повною, тобто містить всі дані про фактичні та потенційні наслідки операцій та подій, які можуть вплинути на рішення, що приймаються на її основі. При розкритті інформації Товариство не повинно обмежуватися лише фактичними відомостями, а й розкривати обґрунтовані прогнози стосовно майбутніх результатів господарської діяльності та фінансового стану Товариства.

Достовірність інформації

1. Інформація, що розкривається Товариством, повинна бути достовірною, тобто такою, що сприяє чіткому та повному уявленню про дійсний фінансовий стан Товариства та результати його діяльності.

2. Товариство зобов'язане розкривати достовірну інформацію, тобто таку, що не містить помилок та перекручень, які здатні вплинути на рішення користувачів інформації. Неточна інформація може призвести до прийняття хибних рішень та спричинити збитки як Товариству, так і користувачам інформації.

3. Достовірність інформації, яка розкривається Товариством, може бути досягнена, шляхом:

- a) запровадження міжнародних стандартів бухгалтерського обліку;
- б) проведення незалежного зовнішнього аудиту;
- в) здійснення ефективного внутрішнього контролю за достовірністю інформації.

Своєчасність інформації

1. Товариство повинно забезпечувати своєчасність розкриття інформації, тобто інформація, що розкривається Товариством, має надаватися користувачам своєчасно, у строки, що забезпечують її ефективне використання.

Рівність доступу до інформації

1. Товариство забезпечує рівний доступ до інформації, що розкривається, включаючи її обсяг, зміст, форму та час надання.

2. Товариство однаково ставиться до всіх користувачів при розкритті інформації та

them an equal access to any information, excluding any opportunity to give preference to one users before other in meeting their information needs.

Convenience of information dissemination

1. The Company shall use any methods of information dissemination convenient for users which shall ensure an equal, timely and cost efficient access to information.

2. In order to disclose any information the Company shall use different methods of information dissemination, including printed publications and other mass media and direct furnishing of information to the persons concerned both on their request and on its own initiative.

3. The Company shall also use up-to-date methods of disclosure and dissemination of information, including disclosure and dissemination thereof via Internet.

Clear-cut information policy

1. The Company shall have the clearly defined information policy aimed at disclosure of information by bringing it to the attention of all persons interested in obtaining the information in the scope required to make any informed decisions. The Company's information policy shall be determined subject to the Company's needs in protection of confidential information and trade secret.

2. Fundamental principles of the Company's information policy may be set forth in the Company's internal documents to be approved by the Company's Supervisory Board or General Meeting of the Shareholders.

3. The Company's information policy shall govern key issues of information disclosure, including the scope of information to be disclosed; manner of information disclosure (manner of provision of any information on request of the persons concerned); restrictions of information disclosure, including the manner of determining the list of details that constitute trade secret and confidential information, storage thereof and access thereto; the scope of powers of the Company's bodies related to drafting, disclosure and storage of information and control over implementation of the Company's information policy.

4. The Company's information policy shall be based on applicable laws and shall aim at complete, accurate and timely disclosure of information in forms provided by applicable laws of Ukraine.

забезпечує для них рівний доступ до інформації, виключаючи можливість переважного задоволення інформаційних потреб одних користувачів перед іншими.

Зручність поширення інформації

1. Товариство повинно використовувати зручні для користувачів засоби поширення інформації, які забезпечують рівний, своєчасний та непов'язаний зі значними витратами доступ до інформації.

2. З метою оприлюднення інформації Товариство повинно використовувати різноманітні засоби поширення інформації, у тому числі друковані видання та інші засоби масової інформації, безпосереднє надання інформації заінтересованим особам як на їх запити, так і за власною ініціативою.

3. Товариство також використовує сучасні засоби оприлюднення та поширення інформації, в тому числі через мережу Інтернет.

Чіткість інформаційної політики

1. Товариство повинно мати чітко визначену інформаційну політику, спрямовану на розкриття інформації шляхом її донесення до відома всіх заінтересованих в отриманні інформації осіб в обсязі, необхідному для прийняття зважених рішень. Інформаційна політика Товариства визначається з урахуванням потреб Товариства у захисті конфіденційної інформації та комерційної таємниці.

2. Загальні засади інформаційної політики Товариства можуть бути закріплені у внутрішніх документах Товариства, які підлягають затвердженню Наглядовою радою або Загальними зборами акціонерів Товариства.

3. Інформаційна політика Товариства повинна регулювати ключові питання розкриття інформації, у тому числі обсяг інформації, що підлягає розкриттю; порядок розкриття інформації (порядок надання інформації на запит заінтересованих осіб); обмеження щодо розкриття інформації, в тому числі порядок визначення переліку відомостей, що становлять комерційну таємницю та конфіденційну інформацію, їх збереження та доступ до них; обсяг повноважень органів Товариства щодо підготовки, розкриття, збереження інформації та контролю за реалізацію інформаційної політики Товариства.

4. Інформаційна політика Товариства має базуватися на чинному законодавстві та бути спрямованою на повне, точне та своєчасне розкриття інформації у формах, передбачених чинним законодавством України.

Article 5
CONTROL OVER FINANCES AND
BUSINESS OPERATIONS OF THE
COMPANY

Integrity, independency and professionalism

1. To protect the rights and lawful interests of its shareholders the Company shall ensure comprehensive, independent, impartial and professional control over finances and business operations of the Company.

2. The Company may rely on confidence of investors and external financing only if a due system of control over its operations is introduced. The aforementioned system shall allow investors be confident that their investment is reasonably used, channeled to the Company's development and reliably protected from potential abuse.

Control system

1. The Company's existing system of control over its finances and business operations shall provide for:

- a) preservation and efficient use of financial and physical resources of the Company;
- b) ensuring accuracy and completeness of accounting records;
- c) maintaining transparency and reliability of financial reports;
- d) prevention and exposure of fraud and errors;

e) ensuring stable and efficient operation of the Company.

2. To ensure confidence of shareholders, potential investors, creditors and other persons concerned in reliable operation of the internal control system and enhancing reliability of any financial information the Company shall provide for independent external audit to be conducted by auditors (audit firms) authorized to conduct audit operations in accordance with applicable laws.

3. Control over finances and business operations of the Company shall be exercised by engaging an independent auditor (audit firm) and by internal control tools.

4. The Company's bodies (structural subdivisions) exercising internal control shall include the Company's Supervisory Board which according to its decision out of its members, creates in its

Глава 5
КОНТРОЛЬ ЗА ФІНАНСОВО-
ГОСПОДАРСЬКОЮ ДІЯЛЬНІСТЮ
ТОВАРИСТВА

Комплексність, незалежність та професійність

1. З метою захисту прав та законних інтересів акціонерів Товариство забезпечує комплексний, незалежний, об'єктивний та професійний контроль за фінансово-господарською діяльністю Товариства.

2. Товариство може розраховувати на довіру інвесторів та надходження зовнішнього фінансування тільки за умови запровадження належної системи контролю за його діяльністю. Наявність такої системи дозволяє інвесторам бути впевненими у тому, що їх інвестиції розумно використовуються, спрямовуються на розвиток Товариства та надійно захищені від можливих зловживань.

Система контролю

1. Діюча у Товаристві система контролю за його фінансово-господарською діяльністю передбачає:

- a) збереження та раціональне використання фінансових і матеріальних ресурсів Товариства;
- б) забезпечення точності та повноти бухгалтерських записів;
- в) підтримання прозорості та достовірності фінансових звітів;
- г) запобігання та викриття фальсифікацій та помилок;
- г) забезпечення стабільного та ефективного функціонування Товариства.

2. З метою забезпечення впевненості акціонерів, потенційних інвесторів, кредиторів та інших заінтересованих осіб у надійному функціонуванні системи внутрішнього контролю, підсилення вірогідності фінансової інформації Товариство забезпечує проведення незалежного зовнішнього аудиту шляхом залучення аудиторів (аудиторських фірм), які мають право на проведення аудиторської діяльності відповідно до чинного законодавства.

3. Контроль за фінансово-господарською діяльністю Товариства здійснюється як через залучення незалежного зовнішнього аудитора (аудиторської фірми), так і через механізми внутрішнього контролю.

4. До органів (структурних підрозділів Товариства), які здійснюють внутрішній контроль, належить Наглядова рада Товариства, яка згідно свого рішення, з числа її членів,

structure a structural subdivision on internal auditing and appoints the head of the Structural subdivision.

Article 5

FINAL PROVISIONS

1. This Code shall be approved by the Company's General Meeting of the Shareholders and may be amended by the above Meeting only.

2. The Company shall improve this Code by making amendments hereto related to building up of international and national practice and standards of corporate conduct subject to the Company's industrial specifics being guided by interests of shareholders, employees, consumers, counterparties and other persons taking interest in the Company's business.

утворює в своєму складі структурний підрозділ з питань проведення внутрішнього аудиту та призначає голову такого Структурного підрозділу.

Глава 5

ПРИКІНЦЕВІ ПОЛОЖЕННЯ

1. Цей Кодекс затверджується Загальними зборами Товариства та може бути змінений чи доповнений лише ними.

2. Товариство буде вдосконалювати цей Кодекс, вносячи в нього зміни та доповнення, пов'язані з формуванням міжнародної та національної практики стандартів корпоративної поведінки, з урахуванням галузевої специфіки Товариства, керуючись інтересами акціонерів, працівників, споживачів, контрагентів та інших осіб, що зацікавлені у діяльності Товариства.


Пан Клаус Міхаель Шайтегель / Mag. Klaus Michael Scheitgel
Голова річних Загальних зборів акціонерів Товариства / Chairman of the Company's ordinary
General meeting of shareholders