



БЪЛГАРСКА
ФОНДОВА БОРСА

**КОДЕКС
ЗА БИЗНЕС ПОВЕДЕНИЕ И ЕТИКА
НА БЪЛГАРСКА ФОНДОВА БОРСА - ГРУПА**

1. Обхват и приложимост

Настоящият Кодекс за бизнес поведение и етика (**Кодекс, Кодексът**) е приет и се прилага от дружествата в групата на Българска Фондова борса (**БФБ**) - Българска Фондова борса АД, Българска Независима Енергийна Борса ЕАД („**БНЕБ**“), Файненшъл маркет сървисиз ЕООД, БД Консулти АД и Колективно финансиране АД, всички заедно наричани в настоящия документ накратко „**Борсата**“. Спазването на Кодекса се изисква от всички членове на Съвета на директорите на БФБ и БНЕБ (Ръководство), както и от всички служители, включително такива на срочни договори и стажанти (Служители, Служителите) като всяко неправомерно или неетично действие или поведение от страна на всеки, зает по трудов договор или договор за управление или действащ от името на Борсата, е неприемливо. Кодексът следва да се спазва и от всяко физическо лице, което предоставя труд или услуга от името на Борсата.

Спазването на Кодекса е в изпълнение на ангажимента на Борсата за поддържане на високи стандарти на бизнес поведение и етика.

Кодексът не е предназначен да бъде изчерпателно ръководство, което обхваща всяка ситуация, с която служителите и ръководството могат да се сблъскат. В много случаи **Кодексът за бизнес поведение и етика** може да засяга определени аспекти от дейността на Борсата, които имат своята детайлна уредба в друга политика или вътрешен акт на Борсата и в този смисъл той не заменя и не отменя тези актове. Служителите и ръководството следва да спазват и всички други установени в нормативен или вътрешен акт политики, правила и стандарти за поведение на работното място. Целта на Кодекса е да предостави рамката за тези правила и стандарти, така че да улесни разбирането на тяхното естество. Кодексът е стандарт за добра практика и средство, което унифицира културата на общуването, важна предпоставка за ефективността от съвместната дейност и формиране на висок имидж в обществото, като регулира и формира отношенията, ценностите, нагласите и културата в Борсата и насърчава високи стандарти на управление на процесите.

2. Принципи на бизнес поведение и етика

2.1. Съответствие с нормативната уредба

Борсата осъществява своята бизнес дейност в съответствие с приложимата нормативна уредба, регулираща осъществяването от нея отделни дейности, и по начин, който да осигурява поддържането на високи етични стандарти. Нормативните актове, приложими към дейността на Борсата и/или дейността на дружествата в Групата, са широкообхватни и детайлни. Същевременно, спазването на нормативната уредба не покрива целия обем на етична отговорност на Борсата, като то е по-скоро минималното необходимо условие за изпълнение на задълженията на Борсата. Всички служители и ръководството следва да се водят в своята професионална дейност от строго спазване на принципа на законосъобразност на техните действия. Дейността на всички служители на всички нива следва безусловно да се осъществява при спазването на принципите на законност, лоялност, честност, безпристрастност,

компетентност, отчетност, политическа неутралност, отговорност, зачитане на личността и опазване на околната среда. При несигурност относно прилагането и спазването на определен закон, разпоредба, политика, правило или друг вътрешен акт, служителите следва да потърсят професионална помощ или съвет от прекия си ръководител.

Всички въпроси относно законността на дадено действие трябва да бъдат адресирани по реда и при условията, предвидени в приетите от Борсата Правила за подаване на вътрешни сигнали за нарушения от служители по Закона за защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения.

2.2. Управление на риска от конфликт на интереси

Конфликт на интереси възниква, когато служител или член на Съвета на директорите на Борсата, има частен интерес (материален или нематериален), който може да повлияе върху безпристрастното и обективно изпълнение на правомощията или задълженията му, като по този начин съществено да засегне интересите на акционерите, клиентите или контрагентите на Борсата. Конфликт на интереси възниква, когато нашите лични интереси са в конфликт или могат да бъдат възприемани като конфликт с интересите на организацията, в която работим, дори ако решението или резултатът изглежда от полза за всички. Борсата предприема всички разумни стъпки за поддържане на ефективни механизми за установяване и управление на съответните конфликти на интереси.

Всички служители на Борсата се стремят да избягват работни отношения със свързани лица - съпрузи или лицата, с които се намират във фактическо съжителство, роднините по права линия, по съребрена линия – до четвърта степен включително, и по сватовство – до втора степен включително; физически и юридически лица, с които служителят се намира в икономически зависимости и всички лица, които пораждат основателни съмнения в неговата безпристрастност и обективност.

Служител и член на ръководството на Борсата **не може да:**

- използва служебното си положение за осъществяване на свои лични или на семейството си интереси;
- участва в каквито и да е сделки, които са несъвместими с неговата длъжност, функции и задължения;
- участва при подготовката, обсъждането, приемането, издаването на документи, да изпълнява контролни и/или представителни функции и/или да се разпорежда с имущество или средства, когато той или свързани с него лица по смисъла на §1. т.1 от Допълнителната разпоредба на Закона за предотвратяване и установяване на конфликт на интереси (ЗПУКИ) имат частен интерес от съответния документ или когато има със заинтересуваните лица отношения, пораждащи основателни съмнения в неговата безпристрастност и обективност;
- използва или разрешава използването в частен интерес на информация, получена при изпълнението на задълженията му по служба, докато заема длъжността.

Служителите се задължават да уведомяват прекия си ръководител за всяка ситуация, която е предпоставка за съмнение за възникване на конфликт на интереси, който от своя страна

своевременно уведомява Изпълнителния директор и съответно Съвета на директорите. Общото правило при конфликт на интереси, който не може да бъде избегнат, е служителят да се въздържа от вземане на решения.

Правила за третиране на потенциален конфликт на интереси на служителите се съдържат и в други вътрешни актове на Борсата, които уреждат различните аспекти на бизнес дейността.

2.3. Почтеност и професионализъм

Публичното възприятие и репутацията на Борсата се основават на приетата от организацията система от ценности и етични принципи. Основните етични принципи, от които се ръководи Борсата в своята дейност, са прозрачността, почтеността, защитата правата на човека, толерантността и уважението. Ценности на Борсата с оглед дейността ѝ като пазарен оператор са също иновациите, предприемаческият дух и отговорността.

Важна цел за Борсата е изграждането на трайни взаимоотношения, основани на доверие и взаимен интерес с всички клиенти и партньори, в т.ч. дружествата, чиито финансови инструменти са допуснати до търговия на Борсата или допуснати до борсовия пазар, организиран от Борсата, както и с инвеститорите и борсовите членове и/или търговски участници.

2.3.1. Професионално поведение

Доколкото репутацията на Борсата зависи от всеки отделен служител и член на Съвета, всички ангажирани с дейността на Борсата **трябва**:

- Да изпълняват своите служебни задължения и да извършват своята дейност като вземат предвид интересите на Борсата;
- Да демонстрират етичните принципи на Борсата в своето професионално поведение и език;
- Да се идентифицират като служители на Борсата, когато използват социални медии в рамките на професионалната си дейност.

Лицата, ангажирани с дейността на Борсата, **не трябва**:

- Да предприемат каквито и да е действия, които могат да бъдат окачествени като уронващи репутацията и доброто име на Борсата;
- Да използват служебното си положение в Борсата, за да получат каквото и да било предимство или облаги за себе си или своите близки.

2.3.2. Ангажираност на заинтересованите страни

Борсата поддържа активен диалог и сътрудничество с всички идентифицирани заинтересовани страни, като осигурява ясна, точна и навременна комуникация. Предоставянето на информация се извършва при равнопоставен достъп и без подвеждащи оповестявания. Взаимодействието се

основава на принципите на справедливост, безпристрастност и недискриминация, с цел изграждане на доверие и насърчаване на конструктивен диалог.

2.3.3. Използване на ресурсите на Борсата

Ресурсите на Борсата са предназначени за постигане на заложените от организацията цели.

Необходимо е служителите да ценят и опазват материалните и нематериалните активи на Борсата, както и тези на клиенти и доставчици, до които имат достъп при изпълнение на служебните си задължения.

Материалните активи на Борсата, вкл. недвижимо имущество, оборудване и материални запаси, трябва да бъдат пазени от увреждане, неправомерна употреба и разхищаване, и трябва да се използват единствено за служебни цели, освен в случаите, когато е разрешено друго.

Интелектуалната собственост на Борсата (т.е. идеи, продукти, методики, стратегии, бази данни и т.н.) трябва да бъдат защитавани също и чрез патенти, търговски марки и авторски права, когато това е възможно. Задължението за защита на интелектуалната собственост на Борсата продължава да е валидно дори след напускане на организацията.

2.4. Лоялна конкуренция

Борсата се ангажира с лоялна конкуренция и спазва приложимите антимонополни правила, когато такива са приложими. Борсата приема, че честната и открита конкуренция подпомага развитието на капиталовия, съответно и организирания пазар на електрическа енергия в България и общото благосъстояние. Способността на Борсата да се конкурира ефективно се основава на качеството на предлаганите продукти и услуги, както и на репутацията ѝ на поддръжник на най-високи професионални стандарти за поведение. Борсата счита за неприемливи всички форми на незаконно придобиване на поверителна информация относно маркетингови стратегии, клиенти, предстоящи или текущи преговори и всякаква друга поверителна бизнес информация. Неприемливи за Борсата са и всички форми на тайни споразумения и нелоялно бизнес поведение, водещи до намаляване на конкуренцията. Упражняването на монополна дейност е допустимо, единствено при условията на законоустановен монопол.

2.5. Защита на личните данни

Борсата зачита поверителността на личната информация на всички свои служители, клиенти и бизнес партньори.

Всички ангажирани с дейността на Борсата **трябва**:

- Да се уверят, че лицата, от които събират лични данни, са информирани относно типа информация, която се събира, как се планира да бъде използвана и как могат да се свържат с Борсата, ако имат въпроси;
- Да събират само лични данни, които са необходими с оглед осъществяването от Борсата дейности;

- Да унищожат или поправят всички неправилни или непълни данни;
- Да се уверят, че тези данни се съхраняват при спазване на всички разумни условия за тяхното опазване, включително при спазване на всички правила за киберсигурност;
- Да се уверят, в случай че възлагат на трети страни събирането или използването на лични данни, че третите лица спазват принципите за събиране, съхранение, използване и защита на тези данни, установени в настоящия Кодекс и другите вътрешни правила на Борсата;
- Да уважават правото на лично пространство на своите колеги.

Всички ангажирани с дейността на Борсата **не трябва**:

- Да събират „лична“ информация без съгласието на засегнатите лица;
- Да съхраняват такава информация по-дълго от необходимото за официалната служебна причина, поради която е била получена;
- Да преглеждат или съхраняват лични данни, освен ако нямат надлежно разрешение и ясна служебна необходимост от тази информация.

Основните правила за защита на личните данни, приети в Борсата, се съдържат във вътрешни Политики по защита на личните данни.

2.6. Защита на лицата, подаващи сигнали за нарушения

Служителите на Борсата, в случай на констатиране на потенциални или действителни нарушения на националното законодателство и/или правото на ЕС, относими към дейността на Борсата, освен ако за това не е предвиден специален ред, имат право да подадат вътрешен сигнал за това до дирекция „Правомерност“ в БФБ, съответно Дирекция „Правно и административно осигуряване“, Отдел „Правно осигуряване и регулации“ в БНЕБ, без да е необходимо уведомяване на директорите на съответните дирекции и/или предварително разрешение от тяхна страна за подаване на сигнала от съответния служител. Борсата ще защитава добросъвестно всеки служител, който докладва за предполагаемо нарушение и ще гарантира, че този служител по никакъв начин няма да бъде поставен в неблагоприятно положение от Борсата в резултат на това докладване. Подробна уредба на процедурите за подаване на сигнали се съдържа в Правилата за подаване на вътрешни сигнали за нарушения от служители на „Българска фондова борса“ АД, респективно Правила за вътрешно подаване на сигнали по смисъла на Закона за защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения в БНЕБ.

2.7. Превенция и противодействие на корупцията

Борсата не допуска прояви на корупция, изразяващи се в злоупотреба с поверена власт в бизнес сделки за лична изгода за себе си или за трета страна, т.е. чрез предлагане, обещаване или даване на облага или упълномощаване на някого да го направи или чрез приемане, искане на облага.

Никой член на Съвета или служител, независимо от своето качество или длъжност в служебната йерархия не извършва, не насърчава и не допуска корупционни действия. За избягване на корупционни действия членовете на Съвета и служителите са длъжни да изпълняват своите

функции и задължения точно и добросъвестно, прозрачно (без да нарушават търговската тайна на Борсата и контрагентите ѝ), да не извършват и/или приемат действия в нарушение на обичайния протокол за работа (приемане на разплащания в брой, подаръци, гостоприемство, поемане на ангажименти в отклонение от законови разпоредби и предоставяне на нерегламентирано предимство на контрагент) без съгласието на компанията и с което нарушава задълженията си към Борсата.

Не се толерира получаването на подаръци/облаги, които са в противоречие с обичайната бизнес практика, прекомерни са по стойност или честота и могат да се тълкуват като подкуп. Забранява се приемането на екстравагантни и скъпоструващи подаръци, пари и парични еквиваленти.

Служителите не допускат да бъдат поставяни във финансова зависимост или в друга обвързаност с външни лица или организации, които могат да повлияят на изпълнение на служебните им задължения, на техните решения или да нарушат професионалния подход по определени въпроси. Служителите не трябва да използват служебното си положение и власт или информация станала им известна, при или по повод изпълнение на служебните им задължения, в техен или чужд личен интерес. Всеки служител е длъжен да не разгласява факти, сведения, информация и/или данни станали му известни при или по повод изпълнение на служебните му задължения, освен по изрично разпореждане на Изпълнителния директор или в посочените от закона случаи.

2.8. Отношение към личността

2.8.1. Защита правата на човека и недопускане на дискриминация

Борсата се ангажира да осъществява дейността си при спазване на всички нормативни, морални и етични изисквания, свързани със защитата на човешките права, както на нейните служители, така и на всички заинтересовани страни. Борсата осъществява дейността си в съответствие с Всеобщата декларация за правата на човека на ООН и зачита всички граждански, политически, социални, икономически и културни права в цялата верига на доставки и сред всички заинтересовани страни и участници на капиталовия пазар в България. Борсата спазва приложимата нормативна уредба като отчита, че българската нормативна уредба в областта на трудовото законодателство е напълно синхронизирана с европейското законодателство и значително надхвърля изискванията, залегнали в конвенциите на Международната организация на труда, които страната ни е ратифицирала.

Борсата признава и насърчава свободата на сдружаване и равенството, а всички форми на съвременно робство са престъпление и нарушение на основните човешки права.

Борсата не толерира дискриминация или тормоз въз основа на етнически произход, пол, сексуална ориентация, цвят на кожата, език, национален или социален произход, икономическо положение, религия, политически или други убеждения.

Борсата гарантира, че осъществяваните от нея дейности не оказват отрицателно въздействие върху човешките права на лица и групи и при необходимост се консултира с местната общност.

Борсата прилага мерки за сигурност, които са в съответствие с международните стандарти за правата на човека и които няма да доведат умишлено до каквато и да е форма на пряко или непряко съучастие в нарушения на човешките права от правителството или бизнес партньори.

2.8.2. Насърчаване на разнообразието и равните възможности

Съветът на директорите на Борсата счита, че насърчаването на многообразието и равните възможности е от съществено значение за постигане на по-справедлива и равнопоставена работна среда, в която всеки служител има възможност да развие своя потенциал и да участва пълноценно в корпоративния живот на Борсата. Съветът на директорите:

- Осъзнава, че носи отговорност за това служителите да се чувстват уважавани, като зачита личното достойнство, насърчава силните им страни и създава чувство за сигурност на работното място и принадлежност към Борсата;
- Предоставя на всички служители равна възможност за професионална реализация, изява и развитие, като оценява обективно и коректно постигнатите резултати;
- Развива лидерските качества. Под лидерство следва да се разбира способността на дадена личност да мотивира, влияе и насочва другите;
- Стимулира личната инициатива, развива индивидуалността и работи за повишаване мотивацията на служителите, включително чрез справедливо и адекватно възнаграждение;
- Поощрява чувството за колегиално уважение, доверие и коректност към Борсата, без да толерира постъпки, противоречащи на споделяната политика и ценности;
- Гарантира опазване на личните данни и на всяка поверителна лична информация за служителите в Борсата, станала му известна при или по повод изпълнение на служебните им задължения, като не допуска накърняване на неприкосновеността на личния живот;
- Гарантира съблюдаването на всички човешки права и свободи на личността при или по повод изпълнение на служебни задължения;
- Създава предпоставки за постигане на баланс между професионалния и личния живот на служителите.

3. Докладване на нарушения на Кодекса

Нарушенията на Кодекса трябва да се докладват на отдел „Правомерност“ в БФБ, съответно Дирекция „Правно и административно осигуряване“, Отдел „Правно осигуряване и регулации“ в БНЕБ по реда, описан във вътрешните Правила за подаване на вътрешни сигнали за нарушения от служители на Борсата, съответно Правила за вътрешно подаване на сигнали по смисъла на Закона за защита на лицата, подаващи сигнали или публично оповестяващи информация за нарушения в БНЕБ.

4. Преглед и одобрение на Кодекса

Кодексът се разработва от Комитета за устойчивост към Борсата и се одобрява от Съвета на директорите на БФБ, след което следва да бъде предложен за одобрение на Съвет на директорите на дъщерните дружества, като всяко отделно дружество запазва правото си за въвеждане на допълнителни вътрешни актове – правила/процедури съобразно дейността и вътрешната организация със заповед на изпълнителния директор.

Съветът на директорите преразглежда Кодекса при необходимост.

5. Потвърждение за приложение

Всички служители са задължени да преминат осигурено от ръководството на Борсата обучение по Кодекса по отговорен и ангажиран начин.

6. Заключителни разпоредби

Настоящият Кодекс е приет от Съвета на директорите на „Българска фондова борса“ АД, с Протокол 38 от 01.06.2026 г. и Решение по т.4 от Протокол № 11 - 2026 от 14.07.2026 г. от заседание на Съвета на директорите на „Българска независима енергийна борса“ ЕАД.