



Кодекс
корпоративного
управління

*Corporate
Governance
Code*

Львів
2004



Кодекс
корпоративного управління
Відкритого акціонерного
товариства
“Концерн Галнафтогаз”

*Corporate
Governance Code
Of the Open Joint-Stock Company
Concern Galnaftogaz*

Львів
2004

Зміст:

	Преамбула.	4
1.	Структура корпоративного управління	5
2.	Акціонери	5
3.	Захист прав Акціонерів та інвесторів	6
4.	Органи управління та контролю	6
5.	Корпоративний секретар	8
6.	Соціальна відповідальність	8
	6.1. Політична нейтральність	
	6.2. Промислова безпека, охорона праці та збереження навколишнього середовища	
	6.3. Політика оплати та мотивації праці	
	6.4. Підтримка культури, спорту та благодійна діяльність	
7.	Розкриття інформації та зв'язки з громадськістю	10
8.	Відносини з контрагентами	11
9.	Аудит	11
10.	Заінтересовані особи	12
11.	Етика поведінки	12
12.	Заключні положення	13

Contents:

	Preamble	14
1.	Corporate governance structure	15
2.	Shareholders	15
3.	Protection of the rights of Shareholders and investors	16
4.	Management and oversight bodies	16
5.	Corporate secretary	17
6.	Social responsibility	18
	6.1. Political neutrality	
	6.2. Industrial safety, occupational safety and environmental protection	
	6.3. Policy of labor remuneration and incentives	
	6.4. Support of culture, sports and charitable activities	
7.	Disclosure of information and public relations	20
8.	Relations with contractors	21
9.	Audit	21
10.	Stakeholders	22
11.	Corporate ethics	22
12.	Closing provisions	23

ПРЕАМБУЛА

1. Відкрите акціонерне товариство “Концерн Галнафтогаз” (надалі Компанія) є одним із найбільших операторів роздрібного ринку нафтопродуктів в Україні.■

2. Велику увагу Компанія приділяє захисту прав та інтересів Акціонерів, постійному підвищенню кваліфікації персоналу, застосуванню нових технологій, чіткому та прозорому фінансовому плануванню і звітності, а також застосуванню кращої світової практики у своїй комерційній діяльності.

3. Компанія несе відповідальність як перед Акціонерами та працівниками Компанії, що забезпечують стабільну роботу Компанії та подальший її розвиток, створення нових та збереження існуючих робочих місць, так і перед суспільством в цілому оскільки є невід’ємною його частиною.

4. Усвідомлюючи цю відповідальність та визнаючи важливість корпоративного управління для успішного ведення бізнесу та досягнення найкращого взаєморозуміння між усіма зацікавленими у діяльності Компанії особами, Компанія 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.

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

6. Положення цього Кодексу створювались та розроблялись на основі міжнародної практики принципів добросовісного корпоративного управління, відображених, зокрема, в Принципах корпоративного управління Організації економічного співробітництва та розвитку та Принципах корпоративного управління, затверджених Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку.

СТРУКТУРА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛІННЯ

1. Корпоративне управління ВАТ “Концерн Галнафтогаз” - це система відносин між Акціонерами Компанії, членами органів управління та контролю Компанії, споживачами, контрагентами та іншими зацікавленими у діяльності Компанії особами, а також органами державної влади. Ці відносини базуються на принципах:

- управління;
- звітності;
- контролю;
- відповідальності.

2. Пріоритетом корпоративної поведінки Компанії є повага до прав та законних інтересів Акціонерів, працівників, споживачів, контрагентів та інших осіб, що зацікавлені у діяльності Компанії, відкритість Компанії, а також забезпечення ефективної діяльності, підтримання фінансової стабільності та прибутковості Компанії.

3. Основи ефективної діяльності та інвестиційної привабливості Компанії базуються на довірі між усіма учасниками корпоративних взаємовідносин.

АКЦІОНЕРИ

1. Компанія забезпечує захист прав, законних інтересів Акціонерів Компанії та рівне ставлення до всіх Акціонерів Компанії незалежно від кількості акцій, якими він володіє, від того, чи є Акціонер Компанії нерезидентом України, та інших факторів.

2. Компанія сприяє реалізації та захисту прав і законних інтересів Акціонерів Компанії, зокрема:

- управління Компанією через участь та голосування на Загальних зборах акціонерів;
- отримання частини прибутку Компанії у вигляді дивідендів, в розмірі, пропорційному належній Акціонерів кількості акцій;
- своєчасне отримання повної та достовірної інформації про фінансово-господарський стан Компанії та результати його діяльності, суттєві факти, що впливають або можуть впливати на вартість цінних паперів та (або) розмір доходу за ними, про випуск Компанією цінних паперів тощо;
- вільне розпорядження акціями Компанії;
- право на надійну та ефективну реєстрацію та підтвердження права власності на акції Компанії;
- право вимагати обов'язкового викупу Компанією акцій за справедливою ціною в Акціонерів, які голосували “проти” певних прийнятих Загальними зборами акціонерів Компанії рішень, що обмежують їх права.

3. Компанія забезпечує рівне ставлення до всіх Акціонерів - власників однієї категорії акцій:

- кожна випущена Компанією проста акція надає її власнику однаковий обсяг прав;
- у разі прийняття Загальними зборами акціонерів Компанії рішення, яке обмежує права Акціонерів - власників привілейованих акцій, такі Акціонери повинні мати право голосу стосовно цих питань - у разі, якщо Акціонер голосував “проти” прийняття такого рішення, він повинен мати право вимагати викупу Компанією належних йому акцій за справедливою ціною;
- на кожну випущену Компанією акцію однієї категорії виплачується одна-

ковий розмір дивідендів. Не допускається в рамках однієї категорії акцій встановлення переваг для отримання дивідендів різними групами Акціонерів;

- усім Акціонерам надаються рівні права та можливості щодо доступу до інформації, пов'язаної з діяльністю Компанії;

4. Компанія забезпечує Акціонерам - нерезидентам України можливість для реалізації своїх прав нарівні з іншими Акціонерами.

5. У разі здійснення додаткового випуску акцій Компанія забезпечує рівне переважне право всіх Акціонерів придбати додатково випущені акції у кількості, пропорційній їхній існуючій частці у Статутному капіталі Компанії на день прийняття рішення про додатковий випуск акцій Компанії.

6. Компанія постійно розробляє та впроваджує необхідні внутрішні механізми з метою запобігання неправомірному використанню інсайдерської інформації посадовими особами Компанії та іншими інсайдерами.

Розділ III

ЗАХИСТ ПРАВ АКЦІОНЕРІВ ТА ІНВЕТОРІВ

1. Компанія розуміє те, що впевненість Акціонерів та інвесторів в економічній стабільності Компанії та в надійній корпоративній практиці управління є однією з найважливіших переваг Компанії та запорукою готовності вкладати в неї кошти, активно підтримуючи діяльність та проекти, які вона реалізує, таким чином забезпечуючи успіх її бізнесу в цілому.

2. Враховуючи вищесказане, Компанія докладає усіх зусиль задля максимального задоволення потреб Акціонерів та інвесторів Компанії та налагодження взаємовідносин між ними й Компанією, задля досягнення стратегічних цілей Компанії.

3. Компанія зосереджує свою діяльність на наступних принципах:

- діяти у відповідності до чинного законодавства України та визнаної міжнародної практики добросовісного управління з метою забезпечення максимального захисту Акціонерів та інвесторів Компанії від будь-яких впливів, дій та ін., які можуть призвести до обмеження їхніх прав та інтересів;

- враховуючи важливу роль стратегічних інвесторів, Компанія докладає усіх зусиль задля максимального забезпечення їхньої участі у бізнесі Компанії;

- враховуючи велику кількість міноритарних Акціонерів, Компанія проводить політику найбільшого сприяння участі цих Акціонерів в управлінні Компанією та захисті їхніх прав.

Розділ IV

ОРГАНИ УПРАВЛІННЯ ТА КОНТРОЛЮ

1. Вищим органом управління Компанії є Загальні збори акціонерів, до компетенції яких належить вирішення основних питань діяльності Компанії, що закріплені у Статуті Компанії.

2. Загальні збори акціонерів Компанії обирають Наглядову раду, яка представляє інтереси акціонерів у перерві між Загальними зборами акціонерів та вирішує усі основні питання діяльності Компанії, крім тих, що, згідно з чинним законодавством України належать до виключної компетенції Загальних зборів акціонерів.

3. Також Загальні збори акціонерів Компанії обирають Дирекцію, яку очолює Генеральний директор. Дирекція у своїй діяльності забезпечує поточну (оперативну) діяльність Компанії.

4. Ревізійна комісія Компанії здійснює перевірку фінансово-господарської

діяльності Компанії та обирається Загальними зборами акціонерів.

5. Компанія свідомо того, що члени органів управління та контролю повинні володіти знаннями, кваліфікацією та досвідом, необхідними для виконання своїх посадових обов'язків. Крім кваліфікації та досвіду кандидатів при обранні членів органів управління та контролю, Компанія завжди враховує й такі фактори, як репутація та вік кандидата, наявність потенційного конфлікту інтересів, можливу участь кандидата у вирішенні питань, пов'язаних із здійсненням Компанією зовнішньоекономічної діяльності тощо. Критерії підбору кандидатів у члени органів управління та контролю визначаються у закріплених внутрішніх положеннях Компанії.

6. З метою забезпечення незалежності Наглядової ради Компанії, до її складу можуть залучатися незалежні члени. Незалежним вважається член Наглядової ради Компанії, який не має будь-яких суттєвих ділових, родинних або інших зв'язків з Компанією, членами Дирекції чи крупним Акціонером Компанії та не є представником держави.

Компанія вважає, що ефективне здійснення функцій Наглядової ради потребує наявності в її складі незалежних членів, тобто осіб, які є незалежними від посадових осіб Компанії, пов'язаних з нею осіб, значних контрагентів та таких, які не перебувають з Компанією у відносинах, що можуть вплинути на незалежність суджень.

Критерії незалежності членів Наглядової ради Компанії закріплені у внутрішніх положеннях Компанії. Інформація про кількість незалежних членів Наглядової ради розкривається у річному звіті Компанії.

7. Регламентація основних питань діяльності органів управління та контролю Компанії, а саме: порядок створення, компетенція, порядок прийняття ними рішень відповідно до вимог чинного законодавства України - чітко закріплена у Статуті та внутрішніх положеннях Компанії.

8. Компанія, з метою ефективного управління та моніторингу належного виконання всіма органами управління та контролю Компанії своїх функцій, забезпечує раціональний і чіткий розподіл повноважень між ними, а також належну систему підзвітності та контролю. Компанія створює необхідні умови для своєчасного обміну інформацією, який необхідний для виконання органами управління та контролю Компанії своїх функцій та оперативного прийняття ними відповідних рішень, а також для ефективної взаємодії між ними. Органи управління та контролю Компанії та їхні посадові особи повинні діяти добросовісно та розумно в інтересах Компанії.

9. Компанія для забезпечення належного рівня корпоративного управління, докладає максимальних зусиль задля розуміння усіма органами управління та контролю Компанії того, що здійснюючи свою діяльність, вони спільно працюють на досягнення стратегічної мети Компанії, а оцінка діяльності кожного органу управління та контролю зокрема залежить від результатів діяльності Компанії в цілому.

10. Компанія свідомо того, що результати її діяльності залежать від чесного, добросовісного та сумлінного виконання посадовими особами Компанії своїх обов'язків, тому Компанія, маючи на меті здобути довіру інвесторів, створює належні внутрішні механізми для запобігання шахрайському вилученню активів Компанії чи іншим діям з боку посадових осіб Компанії, що суперечать інтересам Компанії.

КОРПОРАТИВНИЙ СЕКРЕТАР

1. З метою ефективного організаційного та інформаційного забезпечення діяльності органів управління та контролю Компанії, належного інформування Акціонерів та заінтересованих осіб, Компанія запроваджує посаду корпоративного секретаря.

2. Основними завданнями корпоративного секретаря є:

- забезпечення підготовки та проведення Загальних зборів акціонерів, засідань Наглядової ради та Дирекції;
- забезпечення надання своєчасної та достовірної інформації про Компанію органам управління та контролю й Акціонерам;
- налагодження документообігу Компанії в цілому;
- забезпечення зворотнього зв'язку з Акціонерами Компанії, у тому числі роз'яснення акціонерам їхніх прав, розгляд звернень акціонерів щодо порушення їхніх прав, тощо;
- налагодження зв'язків із заінтересованими особами Компанії (працівники, кредитори, споживачі Компанії, територіальна громада, на території якої розташована Компанія, а також відповідні державні органи та органи місцевого самоврядування);
- надання органам управління та контролю Компанії висновків та розробка пропозицій щодо приведення внутрішніх документів Компанії у відповідність до міжнародних стандартів корпоративного управління та чинного законодавства України.

З метою встановлення у Компанії прозорого документообігу та чіткого дотримання порядку організації діяльності органів управління Компанії, до повноважень корпоративного секретаря відносяться функції секретаря Загальних зборів акціонерів, Наглядової ради та Дирекції Компанії.

Корпоративний секретар повинен володіти необхідними для виконання своїх завдань знаннями, бездоганною репутацією, а також користуватися довірою з боку Акціонерів Компанії.

СОЦІАЛЬНА ВІДПОВІДАЛЬНІСТЬ

6.1. Політична нейтральність.

Побудова взаємовідносин з Акціонерами, працівниками, споживачами, контрагентами та іншими особами, що зацікавлені у діяльності Компанії як всередині Компанії, так і назовні здійснюється за принципом політичної нейтральності та незаангажованості.

6.2. Промислова безпека, охорона праці

та збереження навколишнього середовища.

Однією з найважливіших стратегічних цілей Компанії є: підтримання промислової безпеки, охорона праці та збереження навколишнього середовища, що відповідає сучасному рівню розвитку науки, техніки та суспільства в цілому.

Враховуючи також відповідальність Компанії перед суспільством, політика Компанії у сфері підтримки промислової безпеки, охорони праці та збереження навколишнього середовища ґрунтується на наступних принципах:

- досягнення рівня екологічної безпеки у сфері перевезення, зберігання та реалізації нафтопродуктів, що відповідає сучасному рівню розвитку науки, техніки та суспільства в цілому;
- підвищення екологічної безпеки об'єктів Компанії, зниження негативного впливу на навколишнє середовище за рахунок підвищення надійності техно-

логічного обладнання, забезпечення його безпеки та безаварійної роботи;

- створення в Компанії ефективних процедур підготовки та реалізації програм у сфері підтримки промислової безпеки, охорони праці та збереження навколишнього середовища, що будуть забезпечувати постійне вирішення найбільш важливих завдань екологічної безпеки, що постають перед Компанією;
- зниження техногенного навантаження на навколишнє середовище від введення в дію нових об'єктів Компанії за рахунок проведення її екологічної експертизи та покращення якості підготовки передпроектної та проектно-документації;
- підтримання постійного діалогу з усіма зацікавленими сторонами та регулярного публічного інформування про результати природоохоронної діяльності.

Під час реалізації вищенаведених цілей у сфері охорони праці та збереження навколишнього середовища Компанія бере на себе наступні зобов'язання:

- добиватися послідовного покращення характеристик та показників впливів здійснюваної діяльності, продукції та послуг, що надаються, на навколишнє середовище, відповідно до сучасного рівня науки, техніки та суспільства в цілому;
- використовувати передові технології та методи управління для зниження об'ємів викидів, мінімізації негативних впливів на навколишнє середовище та збереження природних ресурсів;
- постійно вдосконалювати засоби праці на основі розробок світового рівня та впровадження безпечних технологій та обладнання;
- приймати та реалізовувати усі можливі управлінсько-виробничі рішення з обов'язковим врахуванням екологічного аспекту майбутньої діяльності та послуг, що будуть надаватися;
- проводити оцінку впливу майбутньої господарської діяльності на навколишнє середовище, здоров'я населення та персоналу;
- вимагати від підрядників, які ведуть роботи на користь Компанії, використання прийнятих Компанією стандартів та норм у сфері підтримки промислової безпеки, екологічної безпеки, охорони праці та здоров'я, які прийняті в Компанії;
- періодично інформувати всі зацікавлені сторони про діяльність Компанії у сфері підтримки промислової безпеки, охорони навколишнього середовища;
- вимагати від усього персоналу Компанії, що пов'язаний з наданням послуг у сфері перевезення, зберігання та реалізації нафтопродуктів, діяти у відповідності до чинних правил та норм техніки безпеки, охорони праці, підтримки промислової безпеки та збереження навколишнього середовища.

6.3. Політика оплати та мотивації праці.

Враховуючи фундаментальний характер політики оплати та мотивації праці у відносинах з працівниками, Компанія здійснює її на наступних принципах:

- єдина політика оплати та мотивації праці Компанії;
- створення робочої обстановки, що заснована на відкритості, взаємоповазі та сприянні розкриттю здібностей кожного працівника зокрема, та колективу в цілому;
- встановлення мінімального гарантованого рівня оплати праці в Компанії для всіх професійно-кваліфікованих груп працівників на рівні, що перевищує законодавчо встановлений рівень мінімальної заробітної плати, з розрахунку задоволення основних життєво необхідних потреб;
- прозорість, об'єктивність та конкурентність системи оплати та мотивації праці працівників Компанії;
- періодичне підвищення заробітної плати у зв'язку із підвищенням про-

дуктивності праці;

- використання гнучких систем преміювання з метою найбільшого врахування індивідуального трудового вкладу працівника в роботу Компанії в цілому;

- соціальний захист працівників Компанії;
- надання працівникам можливості навчання та підвищення кваліфікації.

6.4. Підтримка культури, спорту та благодійна діяльність.

Усвідомлюючи фундаментальну роль меценатства та спонсорства для розвитку культури та спорту в умовах ринкової економіки, Компанія шукає можливості для надання матеріальної допомоги:

- творчим особистостям та колективам, театрам, музеям;
- спортивним командам та спортсменам різного рівня;
- громадським організаціям.

Визнаючи непересічну цінність благодійницької діяльності в будь-якому суспільстві та особливу потребу в ній деяких організацій і людей в скрутний перехідний період, Компанія використовує наявні можливості для надання благодійної допомоги:

- безпосередньо особам – ветеранам, інвалідам, дітям – сиротам та ін.;
- державним бюджетним організаціям соціальної спрямованості, що опинилися в тяжкому економічному становищі – лікарням, дитячим будинкам та установам науки та культури;
- релігійним та благодійним організаціям.

Розділ VII

РОЗКРИТТЯ ІНФОРМАЦІЇ ТА ЗВ'ЯЗКИ З ГРОМАДСЬКІСТЮ

1. Компанія розуміє, що її діяльність у прозорому режимі, за зрозумілими для всіх правилами дозволяє підвищувати її ефективність, сприяє захисту та реалізації прав інвесторів та Акціонерів, залученню внутрішніх і зовнішніх інвестицій.

2. Також, Компанія свідомо того, що наявність своєчасної, достовірної та вичерпної інформації про Компанію є важливою умовою для здійснення Акціонерами та потенційними інвесторами об'єктивної оцінки фінансово-економічного стану Компанії та для прийняття ними виважених рішень щодо придбання, відчуження цінних паперів або здійснення інвестицій у Компанію, а також голосування на Загальних зборах акціонерів.

3. Розкриття інформації про Компанію є необхідною передумовою довіри до Компанії з боку інвесторів та Акціонерів, і сприяє залученню капіталу. Розкриття інформації має велике значення для підвищення ефективності діяльності самої Компанії, оскільки повна та достовірна інформація надає можливість органам управління та контролю Компанії об'єктивно оцінити досягнення Компанії та розробити стратегію її подальшого розвитку.

4. Тому, враховуючи вищесказане, Компанія своєчасно та доступними засобами розкриває повну і достовірну інформацію з усіх суттєвих питань, що стосуються її діяльності, з метою надання можливості користувачам інформації (Акціонерам, кредиторам, потенційним інвесторам тощо) приймати виважені рішення.

5. У Компанії існує ефективна система внутрішнього контролю за достовірністю інформації, що розкривається Компанією, в межах якої: Дирекція несе відповідальність за достовірність бухгалтерського обліку, фінансової та нефінансової інформації; Ревізійна комісія забезпечує здійснення належного контролю за фінансово-господарською діяльністю Компанії; Наглядова рада забезпечує

належний контроль за достовірністю інформації, що розкривається Компанією, та функціонуванням незалежного та якісного зовнішнього аудиту.

6. Компанія використовує сучасні засоби оприлюднення та поширення інформації, в тому числі через мережу Інтернет. На власному веб-сайті у мережі Інтернет Компанія оперативно розміщує, зокрема, річні та квартальні звіти, аудиторські висновки, особливу інформацію, інформацію про випуск цінних паперів, інформацію, що стосується Загальних зборів акціонерів (включаючи повідомлення про проведення загальних зборів акціонерів, протоколи зборів тощо).

7. Компанія максимально забезпечує можливість доступу до інформації при мінімальних затратах користувачів.

8. Загальні засади інформаційної політики Компанії, що спрямовані на відкритість та прозорість, закріплені у внутрішніх положеннях Компанії.

Розділ VIII

ВІДНОСИН З КОНТРАГЕНТАМИ

1. Відносини з контрагентами ґрунтуються на принципах:

- рівності;
- взаємовигоди;
- регламентованості;
- конкурентності у виборі;
- компетентності.

2. Будь-які відносини з контрагентами, включаючи їхній вибір Компанії будуються на принципах паритетності та конкурентності, тому будь-які втручання (прохання, тиск чи інші дії) Акціонерів-власників крупних пакетів акцій, інших зацікавлених осіб чи представників влади, щодо вибору того чи іншого контрагента чи укладення угоди з ним на умовах, що суперечать інтересам Компанії, не допускаються.

3. Укладання важливих угод з контрагентами Компанії здійснюється на тендерній основі.

4. Посадові особи зобов'язані розкривати можливу зацікавленість в угодах, у відповідності до політики Компанії щодо конфлікту інтересів.

Розділ IX


АУДИТ

1. Компанія свідомо того, що розраховувати на довіру інвесторів та Акціонерів на надходження зовнішнього фінансування можна тільки за умови запровадження належної системи контролю за її діяльністю. Тільки наявність такої системи дозволяє інвесторам та Акціонерам бути впевненими у тому, що їхні інвестиції раціонально використовуються, спрямовуються на розвиток Компанії та надійно захищені від можливих зловживань.

2. Компанія докладает максимальних зусиль, з метою захисту прав та законних інтересів Акціонерів та інвесторів, забезпечуючи комплексний, незалежний, об'єктивний та професійний контроль за фінансово-господарською діяльністю Компанії.

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

4. З метою забезпечення впевненості Акціонерів, потенційних інвесторів, кредиторів та інших зацікавлених осіб у надійному функціонуванні системи внутрішнього контролю, підсилення вірогідності фінансової інформації, Ком-



панія забезпечує проведення незалежного зовнішнього аудиту шляхом залучення аудиторів (аудиторських фірм), які мають право на проведення аудиторської діяльності відповідно до чинного законодавства України.

5. Компанія проводить щорічну аудиторську перевірку публічної бухгалтерської звітності, обліку та іншої інформації стосовно фінансово-господарської діяльності Компанії. З метою забезпечення належної якості та об'єктивності аудиторська перевірка проводиться згідно з міжнародними стандартами аудиту, та з врахуванням вимог Державної комісії з цінних паперів та фондового ринку.

6. Особи, які здійснюють контроль за фінансово-господарською діяльністю Компанії, є незалежними від впливу членів органів управління Компанії, власників крупних пакетів акцій, інших осіб, які можуть бути зацікавленими у результатах контролю. Крім того, Компанія забезпечує проведення фінансово-господарського контролю за її діяльністю чесними і відвертими у підході до виконання своїх обов'язків особами, позбавленими упередженості та суб'єктивного ставлення. Також гарантією якісного контролю за фінансово-господарською діяльністю Компанії є професійна компетентність осіб, які його здійснюють.

Розділ X

ЗАІНТЕРЕСОВАНІ ОСОБИ

1. Компанія поважає права та враховує законні інтереси заінтересованих осіб (тобто осіб, які мають легітимний інтерес у діяльності Компанії і до яких передусім належать працівники, кредитори, споживачі Компанії, територіальна громада, на території якої розташована Компанія, а також відповідні державні органи та органи місцевого самоврядування) та активно співпрацює з ними для створення добробуту, робочих місць та забезпечення фінансової стабільності Компанії.

2. Здійснюючи свою діяльність, Компанія не порушує права заінтересованих осіб, які зазначені чинним законодавством України (цивільним, господарським, трудовим, про охорону навколишнього середовища тощо).

3. Крім того, Компанія враховує інтереси заінтересованих осіб при прийнятті рішень або здійсненні дій, що можуть тим чи іншим чином вплинути на заінтересованих осіб. До таких випадків належать, зокрема, реалізація Компанією соціальних та екологічних програм; створення робочих місць; зміна розміру Статутного капіталу Компанії; придбання Компанією власних акцій; реорганізація та ліквідація Компанії.

4. Органом, який забезпечує співпрацю Компанії із заінтересованими особами, є Корпоративний секретар Компанії. Інші органи Компанії у процесі своєї діяльності також враховують та забезпечують дотримання інтересів зазначених осіб.

5. Компанія забезпечує заінтересованим особам доступ до інформації про Компанію, необхідної для ефективної співпраці.

6. Компанія постійно сприяє активній участі працівників у процесі корпоративного управління та підвищенню їхньої зацікавленості в ефективній діяльності Компанії.

Розділ XI

ЕТИКА ПОВЕДІНКИ

1. Посадові особи Компанії повинні добросовісно та розумно діяти в найкращих інтересах Компанії. Обов'язок добросовісно та розумно діяти в найкращих інтересах Компанії передбачає, що посадові особи Компанії під час виконання своїх функцій, визначених чинним законодавством України та вну-

трішніми документами Компанії, повинні виявляти турботу та обачність, що, як правило, очікуються від людини, яка приймає виважені рішення, в аналогічній ситуації.

2. Обов'язок діяти в найкращих інтересах Компанії передбачає, що посадові особи Компанії повинні використовувати свої повноваження та можливості, пов'язані зі займаними ними посадами, виключно в інтересах Компанії.

3. Посадові особи Компанії не повинні здійснювати дії, які суперечать чи не відповідають інтересам Компанії. Зокрема, посадові особи не мають права отримувати будь-яку винагороду (прямо чи опосередковано) за здійснення ними впливу на ухвалення рішень органами управління та контролю Компанії, використовувати у власних інтересах чи інтересах третіх осіб майно Компанії, розкривати інформацію з обмеженим доступом тощо.

4. Здійснюючи свої функції, посадові особи Компанії зобов'язані діяти тільки в межах наданих їм повноважень та, представляючи Компанію перед третіми особами, поводитися так, щоб не зашкодити власній діловій репутації, діловій репутації інших посадових осіб та Компанії в цілому.

5. Посадові особи Компанії повинні розкривати інформацію про наявність у них конфлікту інтересів стосовно будь-якого рішення (правочину) Компанії.

6. Посадові особи Компанії не повинні використовувати у власних інтересах ділові можливості Компанії.

7. Під час виконання обов'язків посадові особи Компанії не повинні засновувати або брати участь у підприємствах (бути власниками або співвласниками), які конкурують з Компанією, та будь-яким іншим чином конкурувати з Компанією. Члени Дирекції не повинні поєднувати роботу в Компанії з будь-якою іншою підприємницькою діяльністю, крім випадків схвалення такої діяльності Наглядовою радою Компанії

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

9. Регламентация основних питань діяльності посадових осіб Компанії, а саме: їхня компетенція, етика поведінки, конфлікт інтересів, порядок прийняття ними рішень відповідно до вимог чинного законодавства України, чітко закріплена у внутрішніх положеннях Компанії.

Розділ XII

ЗАКЛЮЧНІ ПОЛОЖЕННЯ

1. Цей Кодекс приймається Загальними зборами акціонерів Відкритого акціонерного товариства “Концерн Галнафтогаз”.

2. Компанія буде вдосконалювати цей Кодекс, вносячи в нього зміни та доповнення, пов'язані з формуванням міжнародною та національною корпоративною практикою стандартів корпоративної поведінки, з урахуванням галузевої специфіки Компанії, керуючись інтересами Акціонерів, працівників, споживачів, контрагентів та інших осіб, що зацікавлені у діяльності Компанії.

3. Зміни та доповнення до цього Кодексу приймаються Загальними зборами акціонерів Відкритого акціонерного товариства “Концерн Галнафтогаз”.



PREAMBLE

1. Open Joint-Stock Company Concern Galnaftogaz (hereafter referred to as the Company) is a major operator on Ukraine's retail market of petroleum products.

2. The Company attaches priority to protecting the rights and interests of Shareholders and employees, constantly increasing the professional level of its personnel, embracing new technologies, ensuring efficient and transparent financial planning and reporting, along with using the best international practices in its business activities.

3. The Company is responsible to both its Shareholders and Employees, who ensure stable operation of the Company and its continued development, creation of new and preservation of existing jobs, and to society in whole, the Company being an integral part thereof.

4. Realizing the extent of this responsibility and recognizing the importance of corporate governance as a key to success in business and achieving mutual understanding among all those involved with the Company, the Company undertakes to be consistent in upholding the principles set forth herein and make every reasonable effort to uphold them in its daily activities.

5. By upholding the principles set forth herein, the Company aims not only to build a positive reputation with its Shareholders, personnel, consumers, contractors, and other persons involved with the Company activities, but also to control and minimize risks connected with the business of the Company, ensure a continuous improvement of financial performance and financial transparency, maintain a balance of interests, introduce effective government rules and adequate controls, take into account the interests of a wide range of interested parties so as to ensure that the Company's business benefits the society, increases the nation's wealth, and successfully performs its activities under the Company Charter.

6. The clauses of this Code have been drafted and developed on the basis of the international practices of good corporate governance reflected in the Principles of Corporate governance of the Organization of Economic Cooperation and Development and in the Principles of Corporate governance endorsed by the State Committee for Securities and the Stock Market of Ukraine.

Chapter I

CORPORATE GOVERNANCE STRUCTURE

1. Corporate governance at Concern Galnaftogaz OJSC is a system of relations among the Company Shareholders, employees, members of Company management and oversight bodies, consumers, contractors, and other parties involved with the Company activities, along with government agencies. These relations are founded on the principles of:

- management;
- accountability;
- control;
- responsibility.

2. In its corporate behavior the Company attaches priority to respect for the rights and lawful interests of Shareholders, employees, consumers, contractors, and other persons involved with the Company activities; ensuring transparent and effective operation of the Company, maintaining its financial stability and profitability.

3. Effective operation and investment attractiveness of the Company are based on trust placed in corporate relations by all their participants.

Chapter II

SHAREHOLDERS

1. The Company shall ensure protection of the rights and lawful interests of Company Shareholders as well as equitable treatment of all Company Shareholders irrespective of the number of shares owned by them or whether or not the Company Shareholder is not a citizen of Ukraine, as well as other factors.

2. The Company shall ensure the protection of the rights and lawful interests of Company Shareholders, in particular, the rights to:

- manage the Company by way of participating and voting in the General Meeting of Shareholders;
- receive part of the Company profit in the form of dividends on a pro rata basis;
- obtain in a timely fashion complete and firsthand information on the financial and economic status of the Company and results of its activity, facts that affect or might affect the value of shares and (or) the size of dividends, as well as information about new issues of Company shares, etc.;
- freely dispose of Company shares;
- the right to reliable and efficient registration and confirmation of the right of ownership in Company shares;
- the right to demand compulsory buyback of shares by the Company at an equitable price from Shareholders who did not vote for (abstained) or voted against certain decisions made by the General Meeting of Company Shareholders that restrict their rights.

3. The Company shall ensure equitable treatment of all its Shareholders, owners of the same class of shares:

- every ordinary share issued by the Company grants its holder the same range of rights;
- should the General Meeting of Company Shareholders reach a decision that restricts the rights of Shareholders who own privileged shares, such Shareholders shall have the right to vote on these issues – where the Shareholder did not vote for (abstained) or voted against such a decision, he shall have the right to demand that the Company buy back the shares belonging to him at a fair price;
- an equal amount of dividends shall be paid per each Company share of the same class. The Company may not envision preferences for different groups of Share-

holders who own shares of the same class;

- all Shareholders shall have equal rights and opportunities to access information relating to the Company activities;

4. The Company shall provide Shareholders who are not residents of Ukraine an opportunity to exercise their rights on a par with other Shareholders.

5. In the event of an additional issue of shares, the Company shall guarantee all Shareholders a preferential right to buy additionally issued shares in the amount proportionate to their current stakes in the Charter Capital of the Company as of the date of the decision to issue additional Company shares.

6. The Company shall constantly develop and introduce the required internal mechanisms to prevent illegal use of insider information by Company officers and other insiders.

Chapter III

PROTECTION OF THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS AND INVESTORS

1. The Company understands that the confidence of Shareholders and investors in the Company's economic stability and good corporate governance practice is a major advantage of the Company and guarantee of their readiness to invest in the Company, actively supporting the activities and projects implemented by the Company, thereby ensuring the success of its entire business.

2. Taking into account the above said, the Company shall make every reasonable effort to most fully satisfy the needs of Company Shareholders and investors and establish relations between them and the Company so as to achieve the strategic goals of the Company.

3. In its activity, the Company shall be guided by the following principles:

- to act in accordance with Ukraine's legislation in force and internationally recognized good management practices with a view to ensuring maximum protection of Company Shareholders and investors from any influence and actions that might adversely affect their rights and interests;

- given the major role played by strategic investors, the Company shall make every reasonable effort to most fully ensure their participation in the Company's business;

- Given the great number of minority Shareholders, the Company shall pursue a policy of encouraging participation by such Shareholders in the Company management and shall protect their rights.

Chapter IV

MANAGEMENT AND OVERSIGHT BODIES

1. The supreme management authority in the Company is the General Meeting of Shareholders, whose terms of reference include addressing the major issues of Company activities under the Company Charter.

2. The General Meeting of Shareholders shall elect the Board of Directors that shall represent the interests of Shareholders during periods between successive General Meetings of Shareholders and address all major issues of Company activities, aside from those that under the Ukrainian legislation in force belong to the exclusive competence of the General Meeting of Shareholders.

3. The General Meeting of Shareholders shall elect the Management Board headed by the General Director. The Management Board shall manage day-to-day activities of the Company.

4. The Inspection Committee of the Company shall inspect the Company's financial and business activity and shall be elected by the General Meeting of Shareholders.

5. The Company realizes that management and oversight officers must possess knowledge, skills, and experience required to discharge their official duties. When electing members of the bodies of control and management and, the Company shall take into account, aside from the qualifications and experience of candidates, such factors as reputation and age of the candidate, any possible conflict of interests that could result from such an appointment, the candidate's possible participation in addressing matters relating to the Company's foreign business activity, etc. Selection criteria for management and oversight officers shall be determined and included in the Company's internal provisions.

6. For the purpose of ensuring impartiality the Board of Directors members, the Board of Directors can be made up of independent members. A Board of Directors member shall be considered independent, if he has no essential business, familial, or other ties with the Company, members of the Management Board, or a major Company Shareholder, and is not a government representative. The Company is convinced that for the Board of Directors to function effectively it must include independent members, that is, persons who are independent of the Company officers, parties related to the Company, major contractors, and those who are not related with the Company, but could affect the impartiality of their judgments. Criteria of independence of Board of Directors members have been set forth in the Company's internal provisions. The information on the number of independent Board of Directors members shall be disclosed in the annual report of the Company.

7. Ways to regulate the main issues of activity of the Company's management and oversight bodies, namely the procedure of formation, their terms of reference, procedure of making decisions in accordance with Ukraine's legislation in force, have been expressly set forth in the Company Charter and internal provisions.

8. For the purpose of effectively managing and controlling the performance of functions by all Company bodies, the Company shall ensure a rational and efficient distribution of powers among the Company management and oversight bodies, along with an adequate system of accountability and oversight. The Company shall create the required conditions for a timely exchange of information that the Company bodies need to perform their functions and make relevant decisions in an expedite manner, as well as to ensure effective cooperation among them. The Company bodies and their officers shall act in good faith and wisely in the interests of the Company.

9. To ensure an adequate level of corporate governance, the Company shall make every reasonable effort to ensure understanding by all Company bodies of the fact that in performing their functions they jointly work toward the strategic goal of the Company, while the assessment of performance of each body of management and control depends on the results of the Company's activities in general.

10. The Company understands that the results of its activity depend on honest, conscientious, and diligent performance of official duties by Company. Therefore, to earn the trust of investors the Company shall have in place adequate internal mechanisms to prevent fraudulent practices by Company officers or other actions that run counter to Company interests.

Chapter V

CORPORATE SECRETARY

1. For the purpose of ensuring effective organizational and informational provision of the activity of Company management and oversight bodies and keeping the Shareholders and interested parties duly informed, the Company shall introduce the

post of corporate secretary.

2. The main duties of the corporate secretary are:

- making preparations for the General Meeting of Shareholders, and meetings of the Board of Directors, and Management Board;
- providing timely and accurate information on the Company to the management and oversight bodies and Shareholders;
- organizing circulation of Company documents;
- storing Company documents, including the Company archives;
- ensuring Shareholder feedback, which includes explaining to the Shareholders their rights and reviewing Shareholders' claims about violations of their rights, etc;
- establishing ties with interested parties of the Company (employees, creditors, consumers, local community on the territory, where the company is located, along with the relevant central and local government bodies);
- making available to Company management and oversight bodies conclusions and developing proposals as to bringing the Company's internal documents in compliance with international standards of corporate governance and Ukraine's legislation in force.

For the purpose of transparent circulation of Company documents and efficient organization of Company management and oversight bodies, the corporate secretary shall perform the functions of the secretary of the General Meeting of Shareholders, Board of Directors, and Management Board.

The corporate secretary shall possess the knowledge required to discharge secretarial duties, immaculate reputation, and must be trusted by the Company Shareholders.

Chapter VI

SOCIAL RESPONSIBILITY


6.1. Political neutrality.

Relations with Shareholders, employees, consumers, contractors, and other persons involved with the Company activities both inside the Company and out shall be based on the principle of political neutrality and impartiality.

6.2. Industrial safety, occupational safety and environmental protection.

One of the key strategic goals of the Company is maintaining industrial safety, ensuring occupational safety, and preserving the natural environment to the extent that it is made possible by the current level of science, technology, and society at large. Also, taking into account the Company's responsibility before society at large, the Company's policy in the sphere of maintaining industrial safety, occupational safety, and protecting the natural environment shall be based on the following principles:

- to achieve a level of environmental safety in the sphere of transporting, storing, and selling petroleum products that meet the current level of development of science, technology and society at large;
- to increase environmental safety of Company facilities, minimize the adverse influence on the natural environment by way of increasing the reliability of technological equipment, ensuring its safety and failsafe operation;
- to create within the Company effective procedures to prepare and implement programs in the sphere of maintaining industrial safety, occupational safety, and protecting the environment that would make it possible to always identify and solve the most pressing environmental problems faced by the Company;
- to minimize the man-caused effect on the natural environment resulting from the new Company facilities being put into operation, which is to be achieved by way of improving the quality of preparation of preliminary project documentations and performing an environmental analysis thereof;



- to maintain a constant dialog with all the interested parties and regularly make public announcements of the results of the Company's activities aimed at preserving the environment.

As it works toward the above mentioned goals in the sphere of occupational safety and environmental protection, the Company undertakes the following commitments:

- to work consistently toward minimizing the adverse effect the Company's services and products on the natural environment in keeping with the current level of science, technology, and society at large;
 - to use state-of-the-art technologies and management methods to reduce the rates of emissions and minimize the adverse effect on the natural environment, and conserve natural resources;
 - to continuously upgrade equipment in keeping with the international level of technology and embrace safe technologies and equipment;
 - to make and implement all decisions relating to management and manufacturing with due account of the environmental aspect of the future activity or services to be provided;
 - to assess the influence of future business activity on the natural environment, health of the personnel, and population;
 - to demand that the contractors working for the Company use the same standards and norms in the sphere of maintaining industrial safety, occupational safety, and environmental protection as those used by the Company;
 - to regularly update all the interested parties on the Company's activity in the sphere of maintaining industrial safety and environmental protection;
 - to demand that all personnel of the Company involved in providing services in the sphere of transportation, storage, and sale of petroleum products, comply with the current norms and safety rules, rules of occupational and industrial safety and environmental protection.

6.3. Policy of labor remuneration and incentives.

Considering the fundamental nature of the policy of labor remuneration and incentives in the relations with its employees, the Company upholds the following principles:

- a common Company policy of labor remuneration and incentives;
- creating a work environment based on the principles of transparency, mutual respect, and encouraging the personal development of every employee in particular and the personnel in general;
- establishing a minimum guaranteed level of labor remuneration for all skilled groups of employees at a level that exceeds the minimum wage envisioned by Ukraine's law and taking into account the satisfaction of the employee's basic needs;
 - transparency, impartiality, and competitiveness of the system of labor remuneration and incentives;
 - periodical salary raises in response to increasing labor productivity;
 - flexible systems of bonuses that most fully reflect every employee's personal contribution to the work of the Company as a whole;
 - social protection of Company employees;
 - creating conditions whereby employees would be able to receive training and enhance their professional skills.

6.4. Supporting culture, sports and charitable activities.

Realizing the fundamental role played by charity and philanthropy in the development of culture and sports under market economy conditions, the Company seeks for ways to provide financial assistance to:

- creative personalities and collectives, theaters, and museums;
- sport teams and athletes of various levels;

- nongovernmental organizations.

Recognizing the crucial role of charitable activities in any society and how badly it is needed by certain organizations and individuals in this difficult transition period, the Company shall use its available resource to provide assistance to:

- individuals – war veterans, the physically challenged, orphans, and so forth;
- socially-oriented government organizations suffering from a shortage of funds – hospitals, children’s homes, and educational and cultural institutions;
- religious and charitable organizations.

Chapter VII

DISCLOSURE OF INFORMATION AND PUBLIC RELATIONS

1. The Company realizes that by acting transparently and playing by the rules understandable to all, it can increase its effectiveness, protect and realize the rights of investors and Shareholders, and attract domestic and foreign investment.

2. The Company also realizes that availability of timely, accurate, and full information on the Company is a major condition, which makes it possible for Shareholders and potential investors to objectively assess the financial and economic condition of the Company and make motivated decisions to buy or sell shares or make investments in the Company, as well as cast votes during the General Meeting of Company Shareholders.

3. Disclosure of information about the Company is a necessary precondition of the Company being trusted by its Shareholders and investors, which makes it possible to attract fresh funds. Disclosure of information is crucial for increasing the effectiveness of the Company’s activities, since full and accurate information enables the Company management and oversight bodies to objectively assess the Company’s accomplishments and develop a strategy for its further development.

4. Thus, considering the above said, the Company shall use all available means to disclose in a timely fashion full and accurate information on all major issues relating to the Company’s business, so as to enable the recipients of this information (Shareholders, creditors, potential investors, and so forth) to make sound decisions.

5. The Company has an effective system of internal control of accuracy of the information disclosed by the Company. Under this system, the Management Board is responsible for the accuracy of accounting reports, financial and other information; the Inspection Committee ensures adequate control of the financial and economic activity of the Company; the Board of Directors ensures adequate control of the accuracy of the information disclosed by the Company and organization of independent and adequate external audit inspections.

6. The Company shall use modern means of disclosing and communicating information, including the Internet. The Company shall use its Web site to post, among other things, annual and quarterly reports, auditor’s findings, special information, notices about the issues of shares, information relating to the General Meeting of Shareholders (including notices about the decision to hold a General Meeting of Shareholders and minutes of such meetings).

7. The Company shall ensure maximum access to information at a minimum cost to the recipients of such information.

8. The general principles of the Company’s information policy, which are aimed at ensuring openness and transparency, have been set forth in the internal provisions of the Company.

RELATIONS WITH CONTRACTORS

1. Relations with contractors shall be founded on the principles of:
 - equality;
 - mutual benefit;
 - compliance with regulations;
 - selection on a competitive basis;
 - competence.
2. Any relations with contractors, including their choice of the Company, shall be founded on the principles of parity and competitiveness. Thus, any interference (requests, pressure or other actions) on the part of Shareholders who own major stakes, other interested parties, or government representatives to influence the choice of a certain contractor or enter into an agreement with such a contractor, whose terms run counter to the Company's interests, is unacceptable.
3. The Company shall enter into major agreements with contractors by means of inviting tenders.
4. Employees shall disclose the possible personal interest in the contracts, according to the Company's conflict of interest policies.

AUDIT

1. The Company realizes that it can expect investors and Shareholders to trust it and channel funds into the Company only on condition there is an adequate system of control of its activities. Therefore, only the fact that such a system is in place fills investors and Shareholders with confidence that their investments are reasonably used, directed toward the development of the Company, and protected from embezzlement.
2. The Company shall make every reasonable effort to protect the rights and lawful interests of its Shareholders and investors by way of ensuring all-embracing, independent, impartial, and professional control of the Company's financial and economic activity.
3. Control of the Company's financial and economic activity shall be performed both by way of enlisting the services of an independent external auditor (auditing company) and using the mechanisms of internal monitoring.
4. To ensure greater confidence of Shareholders, potential investors, creditors, and other interested parties in the reliability of the internal monitoring system and increase the credibility of financial information, the Company shall arrange for an independent external audit by way of enlisting auditors (auditing companies) authorized to provide auditing services under Ukraine's legislation in force.
5. The Company shall hold an annual audit of public accounting reports, records and other information relating to the Company's financial and economic activity. To ensure adequate quality and impartiality of the audit inspection, it shall be performed in keeping with international auditing standards and with due account of the requirements of the State Committee for Securities and the Stock Market of Ukraine.
6. Persons exercising control over the Company's financial and economic activity shall be independent of the influence of the Company management bodies, owners of major stakes, and other persons that might have some interest in the results of the audit findings. Moreover, the Company shall make sure that the audit of its financial and economic activity is performed by honest and impartial individuals. Also, quality control of the Company's financial and economic activity shall be guaranteed by professional competence of the persons exercising control.

Chapter X


STAKEHOLDERS

1. The Company shall respect the rights and take into account the lawful interests of stakeholders (that is, individuals that have legitimate interests in the Company's activity, such as employees, creditors, consumers, local community, along with the relevant central and local government bodies) and actively cooperate with them to create welfare, jobs, and ensure the Company's financial stability.
2. In its activities, the Company shall not infringe on the rights of the stakeholders as envisioned by Ukraine's law (civil, economic, labor, environmental law, etc).
3. Moreover, the Company shall take into account the interests of the stakeholders when making decisions or performing actions that could in one way or another affect the stakeholders. In particular, such cases include implementation by the Company of social and economic programs; creating jobs; changing the size of the Company's Charter Capital; buyback of shares by the Company; reorganization and dissolution of the Company.
4. Corporate Secretary shall ensure cooperation of the Company with the stakeholders. In their activity, all other Company bodies shall also take into account the interests of the interested parties.
5. The Company shall grant the stakeholders access to Company information that is required for their effective cooperation.
6. The Company shall invariably encourage the employees to participate in the corporate governance process and increase their interest in the effective activity of the Company.

Chapter XI

CORPORATE ETHICS

1. Company officers shall act in the Company's best interests in good faith and reasonably. The duty to act in the Company's interests in good faith and reasonably means that, when discharging their official functions envisioned by Ukraine's legislation in force and the Company's internal regulations, Company officers shall demonstrate care and discretion that are, as a rule, expected of an individual who makes weighed decisions in a similar situation.
2. The duty to act in the Company's best interests means that the Company officers shall use their powers and opportunities resulting from the posts they occupy exclusively in the Company's interests.
3. Company officers shall not perform actions that run counter to or do not reflect the Company's interests. In particular, officers may not receive any payment (directly or indirectly) for influencing decisions made by Company management and control bodies, use in their own interests or in the interests of third parties the property of the Company, disclose confidential information, etc.
4. In performing their functions, Company officers shall act only within the terms of their reference and, when representing the Company to third persons, act in such a way as not to harm one's own business reputation, the business reputation of other officers or the Company in general.
5. Company officers shall disclose information about having a conflict of interests with any of the decisions (enactments) of the Company.
6. Company officers shall not use the Company's business opportunities in their own interests.
7. While in office, Company officers shall not establish or participate (be owners or co-owners) in companies that compete with the Company in any possible way.



Members of the Management Board shall not combine their work in the company with any other business activity, except for cases when such activity has been approved by the Board of Directors.

8. Company officers shall redeem damage caused to the Company as a result of their failure to fulfill or inadequate fulfillment of their duty to act in good faith and reasonably in the best interests of the Company. Relevant provisions on the responsibility of officers shall be envisioned in civil or labor agreements signed between the Company and the officer in question.

9. Provisions regulating the main issues of activity of officers of the Company management and oversight bodies, in particular their terms of reference, professional ethics, conflicts of interest, and decision-making in line with Ukraine's law, have been expressly set forth in the internal provisions of the Company.

Chapter XII

CLOSING PROVISIONS

1. This Code shall be endorsed by the General Meeting of Shareholders of Open Joint-Stock Company Concern Galnaftogaz.

2. The Company shall update this Code, making additions and amendments hereunto connected with the appearance in the international and Ukrainian corporate practice of new standards of corporate ethics with due account of the specifics of the Company's sector of activity, which is to be done taking into account the interests of the Shareholders, employees, contractors, and all those who are interested in the Company's activities.

3. Additions and amendments to this Code shall be endorsed by the General Meeting of Shareholders of Open Joint-Stock Company Concern Galnaftogaz.

■ ВАР “Концерн Галнафтогаз” вул. Пластова, 1, м. Львів, Україна, 79056
тел.: [032] 298 96 01; факс.: [032] 298 96 02;

■ JSC “Concern Galnaftogaz” 1, Plastova Str., Lviv, 79056, Ukraine
tel.: [032] 298 96 01; fax.: [032] 298 96 02;

■ e-mail: office@gng.com.ua