

X5 Retail Group N.V.

CODE OF CONDUCT WITH REGARD TO INSIDER TRADING

The Management Board of X5 Retail Group N.V. ("X5") has adopted the following rules of conduct with regard to insider trading (the "Code of Conduct"):

General

X5, a public limited liability company incorporated under the laws of The Netherlands, has issued ordinary shares which are listed on London Stock Exchange in the United Kingdom, in the form of global depositary receipts ("**GDRs**").

Inside information (*koersgevoelige informatie*) ("**Inside Information**", as defined under Chapter 1 of this Code of Conduct) may affect the price of the GDRs of X5 when made public. Therefore, X5 is obliged to publicly disclose such Inside Information immediately. Any person who wishes to profit from non-disclosed Inside Information when buying or selling GDRs may be held guilty of 'insider trading'. This is in all member states ("**Member States**", as defined under Chapter 1 of this Code of Conduct) forbidden pursuant to the so called European Market Abuse Directive. Furthermore, it is forbidden to disclose the Inside Information to third parties or to advise third parties to perform or execute transactions ("**Transactions**", as defined under Chapter 1 of this Code of Conduct) in the financial instruments that the Inside Information concerns.

Insider trading is a serious *criminal offence* within the European Union and as such is strictly prohibited by law. The supervisory authorities in both

X5 Retail Group N.V.

КОДЕКС ПОВЕДЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СЛУЖЕБНОЙ ИНФОРМАЦИИ

Правление компании X5 Retail Group N.V. (далее по тексту "X5") приняло следующие правила поведения в отношении использования служебной информации ("Кодекс Поведения"):

Общие положения

X5, являясь публичной компанией с ограниченной ответственностью, зарегистрированной в соответствии с законодательством Нидерландов, выпустила обыкновенные акции, которые котируются на Лондонской фондовой бирже ("London Stock Exchange") в Великобритании в виде глобальных депозитарных расписок (*Global Depositary Receipts*, "**GDRs**").

Служебная информация (*koersgevoelige informatie*) ("**Служебная информация**" согласно определению, данному в Главе 1 настоящего Кодекса Поведения) может влиять на стоимость акций Глобальных депозитарных расписок ("**GDRs**") X5 в случае, если она становится известна общественности. Таким образом, X5 обязана незамедлительно раскрывать общественности Служебную информацию подобного рода. Любое лицо, которое намеревается извлечь выгоду из использования закрытой (другими словами, еще не объявленной общественности) Служебной информации при покупке или продаже глобальных депозитарных расписок ("**GDRs**"), может быть признано виновным в злоупотреблении Служебной информацией ("**Insider Trading**"). Подобная практика запрещена во всех странах-участницах ("**Страны-участницы**" согласно определению, данному в Главе 1 настоящего Кодекса Поведения) так называемой Европейской директивой о злоупотреблениях на фондовом рынке ("*European Market Abuse Directive*"). Более того, под запрет подпадает раскрытие Служебной информации третьим лицам, а также консультирование третьих лиц в отношении сделок с финансовыми инструментами с использованием Служебной информации ("**Сделки**" согласно определению, данному в Главе 1 настоящего Кодекса Поведения).

Незаконные операции с ценными бумагами с использованием Служебной информации о деятельности компании (*Insider Trading*) явля-

The Netherlands and the United Kingdom actively monitor the conduct and transactions of investors on the relevant financial markets. Any actions that contravene the prohibition on insider trading will be punished by sanctions under administrative and/or criminal law.

Both the Dutch Financial Supervision Act¹ and the English Chapter 9 of the listing rules published by the UK Financial Services Authority contain rules preventing market abuse. Since X5 is established in The Netherlands and the GDRs are listed on a regulated market in the United Kingdom it must comply with both regulatory market abuse regimes.

Each X5 employee ("**X5 Employee**", as defined under Chapter 1 of this Code of Conduct) shall contact the compliance officer (the "**Compliance Officer**", as defined under Chapter 1 of this Code of Conduct) in respect of all questions concerning the interpretation of this Code of Conduct. If an X5 Employee is in doubt as to whether a prohibition or obligation applies to him or her, it is recommended that he or she contacts the Compliance Officer.

ются серьезным *уголовно-наказуемым правонарушением* на территории Европейского Союза и, как следствие, строго запрещено законом. Надзорные органы, как в Нидерландах, так и в Великобритании, тщательно отслеживают поведение инвесторов и сделки, совершаемые ими на соответствующих финансовых рынках. За любые действия, нарушающие запрет на незаконные операции с ценными бумагами с использованием Служебной информации о деятельности компании (*Insider Trading*), предусмотрено наказание в соответствии с требованиями административного и/или уголовного законодательства.

Как голландский Акт о контроле над финансовыми операциями (*Wet op het financieel toezicht*) (*Dutch Financial Supervision Act*), так и положения английской Главы 9 Правил котировки акций, изданных Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании (*UK Financial Services Authority*), содержат правила, направленные на предотвращение злоупотреблений на фондовом рынке. Поскольку X5 зарегистрирована в Нидерландах, и Глобальные депозитарные расписки ("**GDRs**") котируются на фондовом рынке в Великобритании, Компания обязана соблюдать требования вышеуказанных актов, регулирующих вопросы злоупотребления на фондовом рынке.

Каждый сотрудник X5 ("**Сотрудник X5**" согласно определению, данному в Главе 1 настоящего Кодекса Поведения) должен связаться с должностным лицом, ответственным за обеспечение соблюдения Кодекса ("**Комплаенс Директор**" согласно определению, данному в Главе 1 настоящего Кодекса Поведения), в случае возникновения любых вопросов, касающихся интерпретации положений настоящего Кодекса Поведения. Если Сотрудник X5 сомневается в отношении применимости к нему запрета или его обязанности, ему рекомендуется обратиться к Компаенс Директору.

¹ and subordinated Order in Council Market Abuse DFSA (*Besluit Marktmissbruik Wft*).

However, each X5 Employee will remain responsible him or herself for any Transactions in financial instruments he or she will execute. The Compliance Officer's advice does not reduce, in any way, the own responsibilities of X5 Employees in this respect. For details regarding the Compliance Officer's duties and powers, see Chapter 6 of this Code of Conduct.

Chapter 1 – Definitions

A number of terms are used with a particular meaning in this Code of Conduct. These terms, for which the first letter is written each time in capitals, and the application of these terms in this Code of Conduct, are given below:

Act:

Dutch Financial Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*)

AFM:

the Netherlands Authority for the Financial Markets (*Autoriteit Financiële Markten*).

“Black out” Period:

- (a) the period of 60 days immediately preceding a preliminary announcement of the Company's annual results or of its annual financial report (or, if shorter, the period from the end of the relevant financial year up to and including the time of the announcement or publication);
- (b) the period of 30 days immediately preceding the announcement of the Company's quarterly and/or half yearly results (or, if shorter, the period from the end of the relevant financial period up to and including the time of the announcement or publication);
- (c) the period between the publication of the Company's Trading Updates (as defined below) and the end of the immediately preceding quarterly financial period;

Тем не менее, каждый Сотрудник X5 остается непосредственно ответственным за совершение им сделок с финансовыми инструментами Компании. Консультации Комплаенс Директора ни в коем случае не уменьшают собственную ответственность самих Сотрудников X5 в этом отношении. Что касается подробного описания обязанностей и полномочий Комплаенс Директора, обращайтесь к Главе 6 настоящего Кодекса Поведения.

Глава 1 – Определения

В настоящем Кодексе Поведения некоторые термины используются в специфическом значении. Эти термины, при написании которых в тексте используется первая заглавная буква, а также особенности применения данных терминов в рамках настоящего Кодекса Поведения приведены ниже:

Акт:

Акт о контроле над финансовыми операциями (*Wet op het financieel toezicht*)

УФР:

Управление по финансовым рынкам Нидерландов (*Autoriteit Financiële Markten*).

Период запрета на операции с ценными бумагами X5 (“Black out” Period):

- (a) период продолжительностью 60 дней, непосредственно предшествующий предварительному объявлению годовых результатов Компании или первому опубликованию данных годовой отчетности Компании (или более короткий период с конца соответствующего финансового года и до объявления или публикации результатов включительно);
- (b) период продолжительностью 30 дней, непосредственно предшествующий объявлению квартальных и/или полугодовых результатов Компании (или более короткий период с конца соответствующего отчетного периода и до объявления или публикации результатов включительно);
- (c) период с конца непосредственно предшествующего квартального отчетного периода и до объявления или опубликования промежуточных результатов работы Компании (“**Объявление промежуточных результатов работы Компании**” согласно определению ниже);

- (d) the period of one month prior to the first publication of a prospectus with respect to an offer of securities (*effecten*) within the meaning of the Prospectus Directive to be issued by the Company, except if the period of decision-making prior to the publication of the prospectus is shorter than one month, in which case the trading prohibition will be applicable during this shorter period;
- (e) the period of twenty-one days before the Company's announcement of an (interim) dividend; or
- (f) any period when there exists any matter which constitutes Inside Information in relation to the Company.
- (d) период продолжительностью 1 месяц до первого опубликования проспекта о предложении ценных бумаг (*effecten*) в рамках Директивы ЕС о проспекте эмиссии, который должен быть издан Компанией; в случае если продолжительность периода принятия решения, предшествующего опубликованию проспекта, составляет менее 1 месяца, то запрет на торговлю распространяется на этот более короткий период;
- (e) период продолжительностью 21 день до опубликования уведомления о выплате (предварительных) дивидендов; или
- (f) любой период, в течение которого в Компании возникает Служебная Информация (влияющая на стоимость её акций).

Company:

the public limited liability company X5 Retail Group N.V. incorporated under Netherlands law with its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands.

Компания:

публичная компания с ограниченной ответственностью X5 Retail Group N.V., зарегистрированная в соответствии с законодательством Нидерландов, с юридическим адресом в Амстердаме, Нидерланды.

Compliance Officer:

the officer within the meaning of article 5:60 (4) of the Act and as referred to in Chapter 6.

Комплаенс Директор:

должностное лицо в соответствии с определением, приведенным в статье 5:60 (4) Акта и обозначенным в Главе 6 Кодекса Поведения.

Decree:

the decree of 12 October 2006, providing rules for the implementation of various provisions of Chapter 5.4 (rules regarding prevention of market abuse) of the Act (*Besluit marktmisbruik Wft*).

Постановление:

постановление от 12 октября 2006 г., описывающее правила применения различных положений Главы 5.4 (правила, направленные на предотвращение злоупотреблений на фондовом рынке) Акта (*Besluit marktmisbruik Wft*).

Designated Persons:

the person(s) as referred to in article 3.1 of this Code of Conduct.

Обозначенные лица:

лица, обозначенные в пункте 3.1 настоящего Кодекса Поведения.

Disclosure Rules:

Disclosure Rules of the FSA.

Правила в отношении раскрытия информации:

Правила УФРН (Управление по финансовому регулированию и надзору) в отношении раскрытия информации.

ESOP:

X5's Employee Stock Option Plan as approved by the supervisory board of X5 on May 31, 2007 and the Company's annual general meeting of shareholders on June 15, 2007.

«Опционный план»:

план акционирования Сотрудников X5, утвержденный Наблюдательным Советом X5 31 мая 2007 года и Общим собранием акционеров Компании 15 июня 2007 года.

FSA:

Financial Services Authority for the United King-

УФРН:

Управление по финансовому регулированию и

dom.

GDR:

has the meaning as defined under the heading 'General' of this Code of Conduct.

Inside Information:

information of a precise nature which has not been made public, relating, directly or indirectly, to X5 or to trading in X5 Securities and which, if it were made public, would be likely to have a significant effect on the prices of those financial instruments (*financiële instrumenten*) or on the price of related derivative financial instruments.

Member State:

any member state of the European Union and/or European Economic Area.

Other Designated Persons:

X5 employees who, on the grounds set out in article 4.1 of this Code of Conduct have been designated by the Compliance Officer as Other Designated Person(s).

Other Securities:

financial instruments referred to in article 5:56 paragraph 1 sub a–d of the Act (with the exception of the X5 Securities), insofar as they have been designated by the Compliance Officer in accordance with that laid down in article 3.5 of this Code of Conduct.

Participation:

a (legal) person, who holds or owns, directly or indirectly, ten per cent (10%) or more of the issued capital of X5, or who has the right to exercise, directly or indirectly, ten per cent (10%) or more of the voting rights in X5, or who has the right to exercise, directly or indirectly, equivalent control of X5, whereby in determining the number of voting rights of a party in an undertaking, the voting rights shall also include the votes which it has or is deemed to have under article 5:45 of the Act.

RIS:

a Regulatory Information Service in the United Kingdom (as such term is defined in the Listing Rules of the UK Listing Authority), including the Regulatory News Service ('RNS') of the London Stock Exchange.

надзору Великобритании.

Глобальные депозитарные расписки:

определение согласно описанию, данному в разделе «Общие положения» настоящего Кодекса Поведения.

Служебная информация:

информация специфического характера, которая еще не стала общедоступной, прямо или косвенно относящаяся к X5 или к операциям с ценными бумагами X5, публичное раскрытие которой могло бы в значительной степени повлиять на рыночную цену этих финансовых инструментов (*financiële instrumenten*) или на рыночную цену их соответствующих производных финансовых инструментов.

Страна-участница:

любая страна-участница Европейского союза и Европейского экономического сообщества.

Прочие обозначенные лица:

Сотрудники X5, которые на основании пункта 4.1 настоящего Кодекса Поведения были определены Комплаенс Директором в качестве Прочих обозначенных лиц.

Прочие ценные бумаги:

финансовые инструменты, указанные в статье 5:56, параграф 1, пп. a–d Акта (за исключением ценных бумаг X5), в той мере, в которой это было определено Комплаенс Директором в соответствии с пунктом 3.5. настоящего Кодекса Поведения.

Участник:

(юридическое) лицо, которое имеет или владеет прямо или косвенно 10% или более выпущенных акций X5; или которое имеет право реализовать прямо или косвенно 10% или более голосующих прав в X5; или которое имеет право реализовать прямо или косвенно эквивалент контроля над X5, при определении которого количество голосующих прав участвующей стороны исчисляется с учетом голосов, которые эта сторона имеет согласно статье 5:45 Акта.

Служба по обязательному раскрытию информации в Великобритании:

Служба по обязательному раскрытию информации ("RIS") в Великобритании (в соответствии с определением Правил котировки акций, изданных Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании), вклю-

чая Службу Новостей (“RNS”) Лондонской фондовой биржи.

Trading Update:

quarterly announcement of the Company’s sales and expansion results for the preceding quarter.

Объявление промежуточных результатов работы Компании:

ежеквартальное объявление о результатах объема продаж и развития Компании за предшествующий кварталный отчетный период.

Transaction:

- (a) the direct or indirect purchasing or selling, or the undertaking of another legal action for the acquisition or transfer of financial instruments (*financiële instrumenten*), for one’s own account or of the account of another party;
 - (b) entering into a contract, the purpose of which is to secure a profit or avoid a loss by reference to fluctuations in the price of any X5 Securities;
 - (c) the grant, acceptance, acquisition, disposal, exercise or discharge of any option to acquire or dispose of any of the X5 Securities;
 - (d) entering into, or terminating, assigning or novating any stock lending agreement in respect of the X5 Securities;
 - (e) using as security, or otherwise granting a charge, lien or other encumbrance over the X5 Securities;
 - (f) any transaction, including a transaction for nil consideration, or the exercise of any power or discretion effecting a change of ownership of a beneficial interest in the X5 Securities; or
 - (g) any other right or obligation, present or future, conditional or unconditional, to acquire or dispose of any X5 Securities.
- (a) прямая или косвенная покупка или продажа, а также совершение других юридических действий, направленных на приобретение или передачу финансовых инструментов (*financiële instrumenten*) за собственный счет или за счет другой стороны;
 - (b) заключение договора, целью которого является гарантирование прибыли или избежание убытка путем соотнесения с изменением уровня рыночных цен любых ценных бумаг X5;
 - (c) дарение, принятие, приобретение, отчуждение, реализация или отказ от реализации опциона на приобретение или продажу любых ценных бумаг X5;
 - (d) заключение или расторжение, переуступка или новация (перевод долга) по любым договорам передачи акций в залог (“Stock Lending Agreement”) в отношении ценных бумаг X5;
 - (e) использование в качестве обеспечения или залога, а также наложение других ограничений на ценные бумаги X5;
 - (f) любая сделка, включая сделки на безвозмездной основе (“Transactions for Nil Consideration”), или любое изъявление воли в отношении перехода прав собственности на выгоды, получаемые собственником-бенефициарием ценных бумаг X5; или
 - (g) любое другое право или обязанность, настоящее или будущее, условное или безусловное по приобретению или продаже любых ценных бумаг X5.

X5:

the public limited liability company X5 Retail Group N.V. incorporated under Netherlands law with its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands.

X5:

публичная компания с ограниченной ответственностью X5 Retail Group N.V., зарегистрированная в соответствии с законодательством Нидерландов, с юридическим адресом в Амстердаме, Нидерланды.

X5 Employee(s):

anyone who is employed, or under the authority in some other form, of the Company or a subsidiary or group company of the Company, regardless of the duration of the employment, as well as members of the Supervisory Board and the Manage-

Сотрудник(и) X5:

лицо, состоящее в трудовых отношениях с Компанией или каким-либо иным образом работающее на Компанию или дочернее юридическое лицо Компании или юридическое лицо, представляющее группу компаний, включаю-

ment Board of the Company and any Participation of the Company, in any event including each Designated Person and each Other Designated Person.

X5 Securities:

- (a) (depository receipts of) shares in the capital of the Company which are listed on a regulated market, including GDRs;
- (b) other financial instruments issued by the Company which have been admitted to trading on a regulated market in a Member State or which have been accepted on a stock exchange market situated and permitted by the government in a non-Member State, or financial instruments for which a request for admission to trading on such a regulated market has been made;
- (c) (a) financial instruments of which the value is partly determined by the value of the (depository receipts) of shares in the capital of the Company or of the securities referred to in sub b.

Chapter 2 – General rules for all X5 Employees

Prohibition on undertaking a Transaction

- 2.1. Each X5 Employee is prohibited from undertaking a Transaction in X5 Securities, or having such a Transaction undertaken on his or her behalf, if he or she possesses Inside Information. This prohibition does not apply in the circumstances set out in article 2.9 of this Code of Conduct.

Prohibition on recommending or inducing a Transaction

- 2.2. Each X5 Employee is prohibited from recommending or inducing a third party to carry out Transactions in X5 Securities, or have such Transactions carried out, if he or she possesses Inside Information.

Obligation to secrecy

- 2.3. Each X5 Employee is prohibited from disclosing directly or indirectly Inside Information to third parties.

щую в себя Компанию, независимо от срока работы; а также члены Наблюдательного Совета и Правления Компании или любого Участника Компании, в любом случае включая всех Обозначенных лиц, а также Прочих обозначенных лиц.

Ценные бумаги X5:

- (a) (депозитарные расписки на) доли в акционерном капитале Компании, котирующиеся на фондовом рынке;
- (b) прочие финансовые инструменты, выпущенные Компанией и допущенные к котировке на фондовых рынках стран-участниц или принятые к торгам на фондовой бирже, расположенной не в стране-участнице и действующей с разрешения правительства соответствующей страны, или финансовые инструменты, по которым была подана заявка на допуск к торгам на подбных фондовых рынках;
- (c) финансовые инструменты, стоимость которых частично определяется стоимостью акций (депозитарных расписок), подтверждающих право на долю в капитале Компании, или стоимостью ценных бумаг, описанных в подпункте b.

Глава 2 – Общие правила для всех Сотрудников X5

Запрет на участие в Сделке

- 2.1. На всех Сотрудников X5, обладающих Служебной информацией, распространяется запрет на участие в Сделках с Ценными бумагами X5, а также на участие в таких Сделках третьей стороны от имени Сотрудника, если он обладает Служебной информацией. Данный запрет не действует в отношении обстоятельств, изложенных в пункте 2.9 настоящего Кодекса Поведения.

Запрет на побуждение к Сделке или предоставление рекомендаций по Сделке

- 2.2. На всех Сотрудников X5 распространяется запрет на побуждение к совершению Сделок с Ценными бумагами X5 или предоставление рекомендаций в отношении таких Сделок третьей стороне, в случае если данный сотрудник обладает Служебной информацией.

Обязательство сохранения тайны

- 2.3. На всех Сотрудников X5 распространяется запрет на раскрытие Служебной информации третьей стороне.

Advice of the Compliance Officer

- 2.4. If a X5 Employee is doubtful as to whether a prohibition applies to him or her, he or she must contact the Compliance Officer.

Obligations to furnish the Compliance Officer with requested information

- 2.5. In addition to all other disclosure and reporting obligations set out elsewhere in this Code, each X5 Employee is obliged to comply with any request for information from the Compliance Officer in respect of Transactions executed by or on behalf of the X5 Employee.
- 2.6. In the event that the X5 Employee holds (an) securities account(s) with (an) investment firm(s), the X5 Employee is obliged, upon request of the Compliance Officer, to instruct such investment firm(s) to provide the Compliance Officer with all required information in respect of any Transaction executed by or on behalf of the X5 Employee.

Dealing with business information with due care

- 2.7. Due care should be taken when dealing with business information. Discussing of any business information in a domestic setting should be avoided.

Avoiding (the appearance of) conflicts of interests

- 2.8. Any kind of entanglement of business and personal interests should be avoided, as well as the appearance thereof.

Exceptions

- 2.9. a. The prohibition set out in article 2.1 of this Code of Conduct does not apply to:

1. anyone who undertakes or brings about a Transaction in order to fulfill a contractual obligation which already existed at the time when he or she obtained Inside Information;

Консультации Комплаенс Директора

- 2.4. Если Сотрудник X5 сомневается в отношении применимости к нему запрета, он должен обратиться за консультацией к Комплаенс Директору.

Обязательство по предоставлению запрашиваемой информации Комплаенс Директору

- 2.5. В дополнение ко всем прочим требованиям по раскрытию информации и предоставлению отчетов, установленным положениями настоящего Кодекса, каждый Сотрудник X5 обязан выполнять любые требования Комплаенс Директора о предоставлении ему информации о Сделках, совершенных Сотрудником X5 или от его имени.
- 2.6. В случае, если Сотрудник X5 имеет счет(а) в инвестиционной компании(ях) для совершения операций с ценными бумагами, по настоянию Комплаенс Директора Сотрудник X5 обязан дать инвестиционной(ым) компании(ям) указания предоставлять Комплаенс Директору всю необходимую информацию о любой Сделке, совершенной Сотрудником X5 или от его имени.

Должная осторожность при обращении с информацией делового характера

- 2.7. Обращаться с информацией делового характера необходимо с должной осторожностью. Необходимо избегать обсуждения любой информации делового характера в домашней обстановке.

Отсутствие конфликта интересов (включая видимость конфликта интересов)

- 2.8. Необходимо избегать любых обстоятельств, смешивающих деловые и личные интересы с целью избежать возможного конфликта интересов, включая его видимость.

Исключения

- 2.9. а. Запрет, изложенный в пункте 2.1 настоящего Кодекса Поведения, не применяется:

1. к любому, кто осуществляет Сделки с целью выполнения договорных обязательств, которые уже существовали на тот момент, когда он получал Служебную информацию;

2. the acceptance of any assignment of X5 Securities within the framework of the ESOP, provided that such assignment takes place according to consistent principles and the moment of assignment is objective and fixed;

3. within the framework of the ESOP, the exercise of assigned options, the conversion of convertible obligations or the exercising of issued warrants or similar rights to X5 Securities on the expiration date of this right or within a period of five working days prior to that date; as well as the sale of the X5 Securities acquired with the exercising of the rights within this period, provided that the party involved notified the Compliance Officer in writing at least four months prior to the expiration date that he or she is to proceed with the sale or provided that an irrevocable mandate to sell has been given to the Compliance Officer; or

4. the assignment of X5 Securities as a dividend payment, other than as a matter of choice.

2.9. b. The prohibition set out in article 2.3 of this Code of Conduct (Disclosure of information to third parties) does not apply to a X5 Employee if the conduct referred to takes place as part of the normal fulfillment by such X5 Employee of his or her work, profession or position with the Company and which does not breach or violate any confidentiality agreement with, or duty owed to, the Company;

Whether one of the exceptions mentioned under (a) or (b) applies is to be discussed with the Compliance Officer prior to relying on such exception.

Statutory prohibitions

2.10. The Act also prohibits other activities, including undertaking Transactions in Other Securities than X5 Securities, when the party involved possesses Inside Information. These prohibitions apply to everyone and not only to X5 Employees. Naturally the provisions of this Code of Conduct do not affect the prohibitions contained in the Act.

2. к получению в рамках «Опционного плана» любого количества акций, выделенных участнику опционной программы при условии, что наделение участника акциями осуществляется согласно единообразным принципам и время наделения фиксировано, а также объективно обусловлено;

3. в рамках «Опционного плана» к реализации опционов, к конвертации конвертируемых облигаций или к реализации варрантов (или подобных прав на покупку или продажу Ценных бумаг X5) в день истечения его срока или в течение пяти рабочих дней до истечения этого срока; а также к продаже Ценных бумаг X5 (приобретенных в рамках осуществления указанных прав в течение данного срока) при условии, что вовлеченная сторона уведомила (в письменном виде как минимум за четыре месяца до истечения этого срока) Комплаенс Директор о своем намерении осуществить данную сделку по продаже ценных бумаг, или при условии предоставления Комплаенс Директору безотзывного поручения (*Irrevocable Mandate*) на продажу; или

4. к передаче ценных бумаг X5 в качестве выплаты дивидендов, если она не является альтернативной.

2.9. b. Запрет, указанный в пункте 2.3 настоящего Кодекса Поведения (Раскрытие Служебной информации третьей стороне), не применим к Сотруднику X5, если данное требование Кодекса Поведения относится к исполнению сотрудником X5 своих профессиональных или должностных обязанностей, в той части, которая не является нарушением обязанностей работника перед Компанией о неразглашении конфиденциальной информации;

До того, как воспользоваться любой из указанных в подпунктах (a) и (b) возможностей не применять требования Кодекса Поведения, необходимо проконсультироваться с Комплаенс Директором, чтобы определить, насколько ситуация подпадает под определение указанных исключений.

Прочие обусловленные законодательством запреты

2.10. Акт запрещает также другие виды деятельности, включая совершение сделок с иными ценными бумагами, помимо Ценных бумаг X5, если Сделка совершается лицом, обладающим Служебной информацией. Данные запреты распространяются и на всех иных лиц, не только Сотрудников X5. Само собой разуме-

ется, что Положения настоящего Кодекса Поведения не отменяют действие тех запретов, которые уже содержатся в Акте.

Chapter 3 – Prohibitory clauses for Designated Persons

Designated Persons

- 3.1. In the application of this Code of Conduct, Designated Persons are:
- a. members of the Supervisory Board of the Company;
 - b. members of the Management Board of the Company;
 - c. (legal) persons having Inside Information at their disposal due to the fact they have at their disposal a Participation in X5, or in an issuer that has issued financial instruments to which the Inside Information relates;
 - d. X5 Employees who have been designated as a Designated Person by or on behalf of the Compliance Officer, to the extent that they are not already covered by sub a. through c.;
 - e. to the extent that they are not already covered by a. through d. above, any senior executive or director of the Company who either has regular access to Inside Information relating, directly or indirectly to the Company, or has power to make managerial decisions affecting the future development and business prospects of the Company;
 - f. any other person who has access to Inside Information by virtue of his or her duties, profession or position, and
 - g. members of a Works Council, group Works Council or central Works Council of the Company, if any.

Prohibitory clauses for Designated Persons

- 3.2. Each Designated Person is prohibited from:

Глава 3 – Запреты для Обозначенных лиц

Обозначенные лица

- 3.1. В контексте данного Кодекса Поведения, Обозначенными лицами являются:
- a. члены Наблюдательного совета Компании;
 - b. члены Правления Компании;
 - c. (юридические) лица, имеющие доступ к Служебной информации в виду того факта, что они являются Участниками в X5 или являются Участниками в компании, которая выпустила ценные бумаги и к деятельности которой относится Служебная информация;
 - d. Сотрудники X5, определенные как Обозначенные лица непосредственно по решению COMPLAENS Директора или от его имени, в случае если они не подпадают под определения, приведенные в пп. а–с;
 - e. любой руководитель высшего звена или директор Компании, который имеет постоянный доступ к Служебной информации, прямо или косвенно относящейся к Компании, или располагает полномочиями для принятия управленческих решений, влияющих на развитие Компании и перспективы ее бизнеса, в случае если они не подпадают под определения, приведенные выше в пп. а–d;
 - f. любое другое лицо, которое имеет доступ к Служебной информации в соответствии с его должностными обязанностями, профессиональной деятельностью или статусом; и
 - g. члены Рабочего Комитета (“Works Council”), Рабочего Комитета группы или центрального Рабочего Комитета Компании, если таковые имеются.

Запреты для Обозначенных лиц

- 3.2. На каждое Обозначенное лицо распространяются запрет на:

- a. undertaking Transactions in X5 Securities during a "Black out" Period, regardless of whether or not he or she possesses Inside Information;
 - b. undertaking Transactions in X5 Securities during the period – not being a "Black out" Period – in which such has been prohibited to him/her by the Compliance Officer on the grounds of that laid down in paragraph 3.3. of this Code of Conduct;
 - c. undertaking a Transaction in X5 Securities within six months of undertaking another Transaction in X5 Securities, if the other Transaction is the opposite to the first Transaction, or through the other Transaction the risk of the first Transaction is cancelled or limited, on the understanding that this prohibition does not apply if the first Transaction is the exercising of an option issued by the Company and the second Transaction is the sale of the X5 Securities obtained through the exercising of the option;
 - d. undertaking a Transaction in Other Securities, if the Compliance Officer has prohibited such in accordance with that laid down in article 3.5 of this Code of Conduct and has informed the party concerned; regardless of whether or not the person concerned possesses Inside Information;
 - e. buying/writing of options or subscribing to X5 Securities, with the exception of X5 Securities which are issued by the Company within the context of the ESOP and provided that the assignment of the X5 Securities by the Company takes place according to consistent principles and the moment of assignment is objective and fixed.
- a. совершение Сделок с Ценными бумагами X5 в течение Периода запрета на операции с ценными бумагами, независимо от того, обладает ли данное лицо Служебной информацией или нет;
 - b. совершение Сделки с Ценными бумагами X5 в течение периода (отличного от Периода запрета на операции с ценными бумагами), который был установлен для данного Обозначенного лица Комплаенс Директором в соответствии с пунктом 3.3. настоящего Кодекса Поведения;
 - c. совершение Сделки с Ценными бумагами X5 в течение шести месяцев с момента совершения предыдущей Сделки с Ценными бумагами X5, если вторая Сделка является противоположной по сути первой Сделке, или если посредством совершения второй Сделки риск от первой Сделки аннулируется или ограничивается (данный запрет не распространяется на случаи, когда первой Сделкой является реализация выпущенного Компанией опциона, а второй Сделкой – продажа Ценных бумаг X5, полученных в результате реализации указанного опциона);
 - d. совершение сделки с Прочими ценными бумагами, в случае если Комплаенс Директор запретил данную сделку в соответствии с пунктом 3.5 и уведомил об этом вовлеченную сторону; независимо от того, обладает вовлеченная сторона Служебной информацией или нет;
 - e. покупку опционов или подписку на ценные бумаги X5, за исключением ценных бумаг, выпущенных Компанией в рамках «Опционного плана» при условии, что наделение участника акциями осуществляется согласно единообразным принципам и время наделения фиксировано, а также объективно обусловлено.

The prohibitions of this article are not applicable to Transactions as referred to in article 2.9 of this Code of Conduct.

Запреты, описанные в данном пункте, не применяются в отношении Сделок, указанных в пункте 2.9 настоящего Кодекса Поведения.

- 3.3. The Compliance Officer may forbid on reasonable grounds one or more (groups) of Designated Persons to undertake Transactions in X5 Securities during a period to be determined by him outside the "Black out" Period.
 - 3.4. Upon request of a Designated Person, the Compliance Officer may under certain special circumstances, the presence of which is to be determined by the Compliance Officer, grant an exemption from the prohibition stated in article 3.2 of this Code of Conduct, provided that the Designated Person has no Inside Information. The request shall be made in writing and the exemption shall be granted in writing.
- 3.3. Комплаенс Директор при наличии достаточного основания может запретить одному или группе Обозначенных лиц совершение Сделок с Ценными бумагами X5 в течение указанного им периода (в дополнение к Периоду запрета на операции с ценными бумагами X5).
 - 3.4. По запросу Обозначенного лица, при неких особых обстоятельствах (наличие которых определяется Комплаенс Директором) Комплаенс Директор может предоставить разрешение на освобождение от запрета, изложенного в пункте 3.2 настоящего Кодекса Поведения при условии, что Обозначенное лицо не обладает Служебной информацией. Запрос должен быть предоставлен в письменной форме, разреше-

ние Комплаенс Директора также должно быть предоставлено в письменной форме.

- 3.5. The Compliance Officer may stipulate that one or more Designated Persons may not undertake Transactions in Other Securities during a period to be laid down by him/her, if the Compliance Officer is of the opinion that the person or persons concerned possess(es) or may possess Inside Information which concerns the Other Securities, or if the Compliance Officer is of the opinion that the Designated Persons concerned may create the appearance that they would contravene article 5:56 of the Act, if they were to undertake a Transaction in those Other Securities.
- 3.5. Комплаенс Директор может наложить запрет на совершение одним или несколькими Обозначенными лицами Сделок с Прочими ценными бумагами в течение назначенного им срока, если Комплаенс Директор придерживается мнения, что данное лицо или лица обладают или могут обладать Служебной информацией, влияющей на Прочие ценные бумаги, или если Комплаенс Директор считает, что Обозначенные лица могут создать видимость того, что они нарушают статью 5:56 Акта, в случае если бы они совершили Сделку с этими Прочими ценными бумагами.
- 3.6. The provisions of this Chapter remain applicable to a Designated Person for a further six months after he or she has lost that status.
- 3.6. Положения данной Главы применяются к Обозначенным лицам в течение шести месяцев после того, как они утратили данный статус Обозначенного лица.

Chapter 4 – Prohibitory clauses for Other Designated Persons

Глава 4 – Запреты для Прочих Обозначенных Лиц

- 4.1. The Compliance Officer is authorised to temporarily designate X5 Employees other than Designated Persons as Other Designated Persons, if the Compliance Officer is of the opinion that the X5 Employee concerned possesses or may come to possess Inside Information, or if the Compliance Officer is of the opinion that he or she may create the appearance that he or she would act in contravention of the Act. The Compliance Officer shall inform the X5 Employee concerned of the designation in writing. The Compliance Officer may withdraw the designation of Other Designated Person if, in the opinion of the Compliance Officer, the reason for the designation has ceased to exist. The Compliance Officer shall inform the X5 Employee of the withdrawal of this designation in writing.
- 4.1. Комплаенс Директор уполномочен временно назначать Сотрудников X5, не являющихся Обозначенными лицами, в качестве Прочих обозначенных лиц, в случае если Комплаенс Директор считает, что данные Сотрудники X5 обладают или могут обладать Служебной информацией, или если Комплаенс Директор считает, что может возникнуть видимость того, что данные лица нарушают Акт. Комплаенс Директор должен письменно уведомить соответствующих Сотрудников X5 об отнесении к Прочим обозначенным лицам. Комплаенс Директор может отменить определение сотрудников в качестве Прочих обозначенных лиц, если, по мнению Комплаенс Директора, причина отнесения к Прочим обозначенным лицам больше не существует. Комплаенс Директор должен письменно уведомить соответствующих Сотрудников X5 о том, что они больше не относятся к Прочим обозначенным лицам.
- 4.2. The prohibitory clauses of article 3.2 of this Code of Conduct up to, and including, 3.5 are applicable *mutatis mutandis* to Other Designated Persons as long as that designation continues, and for a period of six months after such persons have lost the status of Other Designated Person.
- 4.2. Запреты, описанные в настоящем Кодексе в пунктах 3.2–3.5, применяются, *при постоянстве всех факторов*, к Прочим обозначенным лицам в течение всего срока отнесения их к Прочим обозначенным лицам, а также в течение шести месяцев после того, как они утратили данный статус.

Chapter 5 – Obligation to report

Глава 5 – Обязательство по представлению отчета

Designated Persons' statutory obligation to report to the AFM and RIS

- 5.1. Pursuant to article 5:60 of the Act, Designated Persons, with exception of those mentioned in article 3.1 sub f of this Code of Conduct, are obliged to submit a report of conducted Transactions in X5 Securities, to the AFM. Under the Disclosure Rules, the Company must notify this information also to the RIS. Accordingly, the process adopted is that the Compliance Officer shall submit on the Designated Persons behalf to the AFM (unless the Designated Person in question chooses otherwise) and shall notify the RIS.
- 5.2. Designated Persons and Other Designated Persons are obliged to submit a written report to the Compliance Officer in relation to any Transaction in X5 Securities immediately after undertaking the Transaction by using the standard forms (which may be amended from time to time), made available by the Compliance Officer. A copy of the current standard form is attached as **Annex I** to this Code of Conduct. When submitting the report, all the questions contained in the form must be fully and truthfully answered.
- 5.3. The Compliance Officer (or the Designated Person if he or she chooses so) must submit the information regarding the conducted Transactions referred to in article 5.1 of this Code of Conduct to the AFM in accordance with the prescribed procedures of the AFM within five working days of the Transaction date. The report may be delayed until the total amount of the Transactions conducted by Designated Persons in one calendar year reach the amount of € 5,000 or more per person. The total amount of the Transactions shall be computed by summing up the Transactions conducted on their own account and those of closely associated persons referred to in article 5.8 of this Code of Conduct.
- 5.4. The report to the AFM shall (in any case) contain the following information based on article 6 of the Decree:
- the name of the person making the notification;
 - the address if the person making the notification;

Обязательства по предоставлению Обозначенными лицами предписанных законодательством отчетов в УФР и Службу по обязательному раскрытию информации

- 5.1. В соответствии со статьей 5:60 Акта Обозначенные лица, за исключением упомянутых в подпункте f п. 3.1 настоящего Кодекса Поведения, обязаны предоставить в УФР отчет о совершенных Сделках с Ценными бумагами X5. В соответствии с Правилами в отношении раскрытия информации, Компания также должна предоставить эту информацию в Службу по обязательному раскрытию информации. Обычно процесс организуется следующим образом: Комплаенс Директор от имени Обозначенных лиц передает отчет в УФР (если только Обозначенное лицо не предпочтет сделать это самостоятельно) и уведомляет Службу по обязательному раскрытию информации.
- 5.2. Обозначенные лица, а также Прочие обозначенные лица обязаны предоставлять Комплаенс Директору письменный отчет при совершении любых Сделок с Ценными бумагами X5 сразу после совершения каждой Сделки, в соответствии с установленной формой (формат и содержание которой могут изменяться время от времени), предоставленной Комплаенс Директором. Образец существующей в настоящее время формы прилагается в качестве **Приложения I** к настоящему Кодексу Поведения. При заполнении формы отчета необходимо давать полные и правдивые ответы на все вопросы, предусмотренные формой отчета.
- 5.3. Комплаенс Директор (или, по его усмотрению, непосредственно Обозначенные лица) должно предоставить в УФР отчет о совершенных сделках, упомянутый в пункте 5.1 настоящего Кодекса Поведения в соответствии с установленными процедурами Управления по финансовым рынкам, в течение пяти рабочих дней с момента совершения Сделки. Предоставление отчета в УФР может быть отложено до момента, когда общий объем Сделок, совершенных в течение одного календарного года, достигнет € 5 000 или более из расчета на одного человека. Общая сумма Сделок рассчитывается путем суммирования Сделок, осуществленных непосредственно Обозначенными лицами и ассоциированными с ними лицами, обозначенными в пункте 5.8 настоящего Кодекса Поведения.
- 5.4. В соответствии со статьей 6 Постановления, отчет в УФР должен в обязательном порядке содержать следующую информацию:
- имя лица, составившего отчет;
 - адрес лица, составившего отчет;

- b. the name of the company involved;
 - c. the reason for responsibility to notify;
 - d. a description of the financial instruments involved;
 - e. the nature of the Transaction;
 - f. the date and place of execution of the Transaction; and
 - g. the price and volume of the Transaction.
- 5.5. The obligation to report a Transaction to the AFM is fulfilled when a notification in respect of such Transaction (being the realized modification in voting rights or capital interest in respect of X5 Securities) based on article 5:38 or article 5:48 subsection 7 of the Act (rules for the disclosure of voting rights, capital, major holdings and capital interest in issuing institutions), has already been made to the AFM.
- 5.6. The Compliance Officer must notify the RIS of any information reported in accordance with Chapter 5 of this Code of Conduct as soon as possible, and in any event by no later than the end of the business day following the receipt of such information.

- b. название юридического лица, задействованного в операции;
 - с. причина, по которой возникла необходимость в составлении отчета;
 - d. описание задействованных ценных бумаг;
 - e. характер и вид Сделки;
 - f. дата и место совершения Сделки; и
 - g. цена Сделки и количество ценных бумаг, принимавших участие в Сделке.
- 5.5. Обязательство по представлению отчета о Сделке в УФР считается выполненным, когда отчет о данной Сделке (которая представляет собой произведенные изменения в голосующих правах или в доли в капитале посредством ценных бумаг X5) был уже представлен в УФР в соответствии со статьей 5:38 или 5:48, подраздел 7 Акта (правила раскрытия голосующих прав, доли в капитале, владения крупным пакетом акций в капитале в компании-эмитенте).
- 5.6. Комплаенс Директор должен уведомить Службу по обязательному раскрытию информации о получении информации в соответствии с Главой 5 настоящего Кодекса Поведения как можно быстрее, в любом случае не позднее окончания рабочего дня, следующего за днем получения этой информации.

Obligation to report Transactions of closely associated persons to the AFM and RIS

Обязательство по предоставлению отчета о Сделках ассоциированных лиц в УФР и Службу по обязательному раскрытию информации

- 5.7. Closely associated persons are also obliged to report Transactions in X5 Securities to the AFM within five working days of the Transaction date and similarly, the Company is required to notify such information to the RIS. Closely associated persons are the following people:
- a. the spouses, registered partners or life partners of Designated Persons referred to article 3.1 sub a, b, c and d, of this Code of Conduct or other persons who run a joint household with one of the aforementioned persons;
 - b. dependent children of Designated Persons referred to in article 3.1 sub a, b, c and d, of this Code of Conduct;
 - c. other relatives by blood or otherwise of Designated Persons referred to in article 3.1 sub a, b, c and d, of this Code of Conduct who have shared the same household as that person for at least
- 5.7. Ассоциированные лица также должны представлять отчет о совершенных Сделках с Ценными бумагами X5 в УФР в течение пяти рабочих дней с момента совершения Сделки, а Компания подобным образом должна предоставлять эту информацию в Службу по обязательному раскрытию информации. Ассоциированными лицами являются следующие лица:
- a. супруг/супруга, зарегистрированные партнеры Обозначенного лица (согласно определению, данному в пункте 3.1 подпунктах a, b, c и d настоящего Кодекса Поведения), или другие лица, ведущие совместное домохозяйство с упомянутыми выше Обозначенными лицами;
 - b. дети, находящиеся на иждивении Обозначенных лиц (согласно определению, данному в пункте 3.1 подпунктах a, b, c и d настоящего Кодекса Поведения);
 - c. другие родственники Обозначенных лиц (согласно определению, данному в пункте 3.1 подпунктах a, b, c и d настоящего Кодекса Поведения), совместно проживающие с ними в

one year on the date of the Transaction concerned;

- d. any legal person, trust as stated in article 1 sub c of the Act on the Supervision of Trust Offices (*Wet toezicht trustkantoren*), or partnership:

1°. whose managerial responsibilities are discharged by a Designated Person referred to in article 3.1 sub a, b, c and d, of this Code of Conduct or with a person as referred to 3.1 sub a, b or c of this article;

2°. which is directly or indirectly controlled by such a person as mentioned under 1°;

3°. which is set up for the benefit of such a person as mentioned under 1°;

4°. whose economic interests are substantially equivalent to those of such a person as mentioned under 1.

- 5.8. Designated Persons are obliged to inform their closely associated persons of the obligations of article 5.7 of this Code of Conduct and their obligation to report to the AFM and/or the Company.

- 5.9. Designated Persons are required to:

- a. take reasonable steps to prevent any Transactions by or on behalf of any of his closely associated persons in any X5 Securities on consideration of a short term nature;
- b. seek to prohibit Transactions in X5 Securities during a "Black out" Period by or on behalf of any of his closely associated persons; and
- c. advise all of his closely associated persons of the name of the Company within which he or she is a Designated Person, the "Black out" Periods during which they cannot undertake any Transaction and that they must advise the Company immediately after they have undertaken any Transaction.

- 5.10. The closely associated persons referred to in article 5.7 are obliged to report the Transaction to the

течение как минимум одного года на момент совершения Сделки;

- d. любое юридическое лицо, доверительный фонд trust или партнерство (partnership) в соответствии со статьей 1 п. с Закона об Управлении Доверительными фондами (*Wet toezicht trustkantoren, of personenvennootschappen*):

1°. в которых Обозначенное лицо, определенное согласно подпунктам а, b, с и d пункта 3.1 настоящего Кодекса Поведения, или лицо, определенное согласно подпунктам а, b или с настоящего пункта, выполняет управленческие функции;

2°. которые прямо или косвенно контролируются лицом, указанным в позиции 1°;

3°. которые созданы в интересах лица, указанного в позиции 1°;

4. которые имеют экономические интересы, в значительной степени совпадающие с интересами лица, указанного в позиции 1°.

- 5.8. Обозначенные лица должны уведомить своих ассоциированных лиц об обязательствах, упомянутых в пункте 5.7 настоящего Кодекса Поведения, и об их обязанностях предоставлять отчет о совершенных Сделках в УФР и/или в Компанию.

- 5.9. Обозначенное лицо обязано:

- a. принять необходимые меры по предотвращению любых сделок с любыми ценными бумагами X5, непосредственно совершаемых ассоциированными лицами либо от их имени на ближайшую перспективу;
- b. во время периода запрета на операции с ценными бумагами X5 предпринимать попытки по запрету сделок с ними, которые могут быть совершены непосредственно ассоциированными лицами либо от их имени;
- c. сообщить всем своим ассоциированным лицам название Компании, по отношению к которой оно является Обозначенным лицом, а также сообщить периоды запрета на операции с ценными бумагами, во время которых обозначенные лица не могут совершать сделки с ценными бумагами, и сообщить ассоциированным лицам о своих обязанностях поставить в известность компанию непосредственно после совершения любой сделки с ее ценными бумагами.

- 5.10. Ассоциированные лица, указанные в пункте 5.7, должны представлять отчет о совершен-

AFM themselves. However they may submit a request in writing to the Compliance Officer to make the report on their behalf. This request may only be made immediately after carrying out the Transaction. The request should be done using the standard forms given out by the Compliance Officer. A copy of the current standard form is attached as **Annex I** to this Code of Conduct. When submitting the report, all the questions contained in the form must be fully and truthfully answered.

ных Сделках в УФР самостоятельно. Однако они могут сделать письменный запрос на имя Комплаенс Директора с просьбой представить отчет от их имени. Такой запрос должен быть направлен немедленно после совершения Сделки. Запрос должен быть составлен по установленной форме, предоставленной Комплаенс Директором. Образец существующей в настоящее время формы прилагается в качестве **Приложения I** к настоящему Кодексу Поведения. При заполнении формы отчета необходимо давать полные и правдивые ответы на все вопросы, предусмотренные формой отчета.

- 5.11. The Compliance Officer must notify the RIS as soon as possible of any Transactions by a closely associated person and in any event by no later than the end of the business day following the receipt of information in relation to such Transaction.
- 5.11. Комплаенс Директор должен уведомить Службу по обязательному раскрытию информации о Сделках, совершенных ассоциированными лицами, как можно быстрее, в любом случае не позднее окончания рабочего дня, следующего за днем получения информации о совершенной Сделке.
- 5.12. Article 5.5 of this Code of Conduct is applicable *mutatis mutandis* to closely associated persons.
- 5.12. Пункт 5.5 настоящего Кодекса Поведения применим к ассоциированным лицам с учетом необходимых изменений.

Obligation of members of the Management Board to report to Compliance Officer pursuant to the Dutch Corporate Governance Code

Обязанность членов Правления предоставлять Комплаенс Директору отчеты в соответствии с Голландским кодексом корпоративного управления

- 5.13. Pursuant to the Dutch Corporate Governance Code a member of the Management Board of the Company is obliged to submit a written report to the Compliance Officer of any changes in his holding of securities (*effecten*) in any Dutch listed companies, not being X5 Securities, within 3 months after such changes. A member of the Management Board who invests exclusively in listed collective investment schemes (*beleggingsinstellingen*) or who has transferred the discretionary management of his securities portfolio to an independent third party by means of a written mandate agreement is exempted from compliance with the aforementioned reporting obligation.
- 5.13. В соответствии с Голландским кодексом корпоративного управления каждый член Правления Компании обязан предоставлять Комплаенс Директору письменный отчет о любых изменениях, касающихся владения ценными бумагами (*effecten*) в любой голландской публичной компании, помимо X5, в течение 3 месяцев после подобного рода изменений. Член правления, который инвестирует исключительно в публичные компании путем коллективных схем (*beleggingsinstellingen*) или который передал полномочия по управлению его портфелем ценных бумаг независимой третьей стороне путем заключения договора-поручения, получает освобождение от необходимости соблюдения данных обязательств по предоставлению отчетов.

Chapter 6 – Compliance Officer

Глава 6 – Комплаенс Директор

- 6.1. The Management Board shall appoint a Compliance Officer and may dismiss or suspend him or her at any time.
- 6.1. Комплаенс Директор назначается Правлением и может быть освобожден от занимаемой должности в любое время.
- 6.2. The Management Board shall inform all X5 Employees who the Compliance Officer is and where he or she can be reached.
- 6.2. Правление должно проинформировать всех Сотрудников X5 о том, кто является Комплаенс Директором, и о том, как с ним можно свя-

заться.

- 6.3. The Management Board shall inform all X5 Employees who will replace the Compliance Officer in case of his or her absence.
- 6.3. Правление должно проинформировать всех Сотрудников X5 о том, кто замещает Комплаенс Директора в случае его отсутствия на работе.
- 6.4. The Compliance Officer has the tasks and authority which are assigned to him or her in this Code of Conduct. The Management Board may assign additional tasks and authority to the Compliance Officer.
- 6.4. Задачи и полномочия Комплаенс Директора определены настоящим Кодексом Поведения. Правление может ставить перед Комплаенс Директором дополнительные задачи и предоставлять ему дополнительные полномочия.
- 6.5. The Compliance Officer is authorised to start an investigation in respect of Transactions related to X5 Securities performed by any X5 Employees.
- 6.5. Комплаенс Директор имеет полномочия по проведению расследования в отношении Сделок с ценными бумагами X5, совершенными любыми Сотрудниками X5.
- 6.6. The Compliance Officer may inform the Management Board about the outcome of any investigation as referred to in article 6.5, in writing. Before the Compliance Officer will inform the Management Board, he or she will hear the person in question. The Compliance Officer will inform such person about the provision to the Management Board of the outcome of the investigation.
- 6.6. Комплаенс Директор может уведомить в письменной форме Правление о результатах любого расследования, обозначенного в пункте 6.5. Перед тем, как направить соответствующее уведомление Правлению, Комплаенс Директор должен выслушать лицо, в отношении которого проводилось расследование. Комплаенс Директор должен уведомить данное лицо о факте предоставления Правлению результатов расследования.
- 6.7. The Compliance Officer, in consultation with the Management Board, may appoint one or more deputies, whether or not at offices in other countries, who may exercise in those countries on behalf of X5 Employees such tasks and authority as the Compliance Officer shall determine in consultation with the Management Board. The Compliance Officer, in consultation with the Management Board, may appoint persons who shall deputise for him in his absence.
- 6.7. Комплаенс Директор по согласованию с Правлением может назначить одного или нескольких заместителей, возможно, в офисах в других странах, которые в этих странах от имени Сотрудников X5 будут выполнять обязанности и осуществлять полномочия, определяемые Комплаенс Директором по согласованию с Правлением. Комплаенс Директор по согласованию с Правлением, может назначать заместителей на время своего отсутствия.
- 6.8. The Compliance Officer shall submit an annual report to the Chief Executive Officer (“CEO”) of the Company.
- 6.8. Комплаенс Директор обязан предоставлять ежегодный отчет Главному исполнительному директору (“CEO”) Компании.
- 6.9. The Management Board shall inform the Compliance Officer before the end of each calendar year in respect of the periods that will be regarded as “Black out” Periods within the meaning of this Code of Conduct. The Compliance Officer shall notify the X5 Employees regarding the “Black out” Periods in each coming calendar year before the start of such calendar year.
- 6.9. Правление обязано в конце каждого календарного года информировать Комплаенс Директора о том, в какие периоды будут запрещены операции с ценными бумагами X5 (“Black out” Periods) в соответствии с определением, данным в настоящем Кодексе Поведения. Комплаенс Директор должен уведомить Сотрудников X5 о Периодах запрета на операции с ценными бумагами на предстоящий календарный год до его фактического наступления.

Chapter 7 – Register

- 7.1. The Compliance Officer shall keep a register containing the following information:
- all names and addresses of persons (including Designated Persons) with access to Inside Information and the reason why such persons have been included in the register;
 - all reports as referred to in Chapter 5 of this Code of Conduct;
 - all appointments of Other Designated Persons;
 - all withdrawals of appointments of Other Designated Persons;
 - all decisions to apply article 3.3 of this Code of Conduct;
 - all requests to grant exemptions, and all exemptions granted, as referred to in article 3.4 of this Code of Conduct;
 - all requests and reports to the Compliance Officer as referred to in article 5.10 of this Code of Conduct;
 - copies of management agreements which he has received on the grounds of that laid down in article 8.2 of this Code of Conduct; and
 - the date on which the register is created or updated.
- 7.2. An X5 Employee is entitled to examine the information in the register, insofar as this information concerns him or her.
- 7.3. The CEO of the Company is entitled to examine the register at all times.
- 7.4. The AFM and the FSA are entitled to request for and examine the register at all times. The Company must supply the register to the AFM and/or the FSA as soon as possible, if requested.
- 7.5. The Compliance Officer may remove information from the register which is over five years old.
- 7.6. Each person appearing on the register with access to Inside Information must (i) acknowledge the legal and regulatory duties attached to having such access and (ii) are made aware of the sanctions for misuse or improper circulation of Inside Infor-

Глава 7 – Реестр

- 7.1. Комплаенс Директор должен вести реестр, содержащий следующую информацию:
- имена и адреса всех лиц (включая Обозначенных лиц), имеющих доступ к Служебной информации, а также причину включения данного лица в реестр;
 - все отчеты, упомянутые в Главе 5 настоящего Кодекса Поведения;
 - все назначения Прочих обозначенных лиц;
 - все освобождения от статуса Прочих обозначенных лиц;
 - все решения, принятые в соответствии с пунктом 3.3 настоящего Кодекса Поведения;
 - все запросы на предоставление освобождения от ограничений, а также все предоставленные освобождения (обозначенные в соответствии с пунктом 3.4 настоящего Кодекса Поведения) от запретов;
 - все запросы и отчеты, полученные Комплаенс Директором в соответствии с пунктом 5.10 настоящего Кодекса Поведения;
 - копии управленческих соглашений, полученные им в соответствии с пунктом 8.2 настоящего Кодекса Поведения; и
 - дату создания или обновления реестра.
- 7.2. Каждый Сотрудник X5 имеет право на доступ к информации, содержащейся в реестре, в той мере, в которой эта информация его затрагивает.
- 7.3. Главный исполнительный директор Компании (“CEO”) имеет право на доступ к информации, содержащейся в реестре, в любой момент времени.
- 7.4. УФР и УФРН имеют право в любой момент времени запросить реестр и проверить содержащиеся в нем сведения. В случае получения запроса, Компания должна предоставить реестр в УФР и/или УФРН как можно быстрее.
- 7.5. Комплаенс Директор может удалить из реестра информацию, хранящуюся свыше пяти лет.
- 7.6. Каждое лицо, внесенное в реестр и имеющее доступ к Служебной информации, должно (i) подтвердить принятие правовых и нормативных обязательств, связанных с таким доступом, и (ii) быть поставлено в известность о

mation. The Compliance Officer must ensure that each person appearing in the register signs and returns to him or her a copy of the declaration of acknowledgement as attached to this Code of Conduct in **Annex II**.

7.7. The Company must ensure that bodies acting on its behalf or on its account follow similar procedures.

Chapter 8 – Independent Administrators

8.1. The prohibitory clauses of this Code of Conduct, as well as the obligations to report as referred to in this Code of Conduct, are not applicable if and insofar a Transaction in X5 Securities is undertaken for the account of a X5 Employee by an independent administrator within the meaning of article 8 of the Decree, who under the terms of a written agreement with the X5 Employee concerned has been given full discretion to manage the latter's securities portfolio and undertakes the Transaction concerned without the intervention of or conferring with his client.

8.2. The X5 Employee is obliged to provide the Compliance Officer with a copy of the management agreement and to inform the Compliance Officer of any changes made to this management agreement as soon as possible following any such amendment.

8.3. The Compliance Officer is authorised to send a copy of the management agreement to the AFM, on behalf of the person concerned.

8.4. The exemption stated in article 8.1 of this Code of Conduct is without prejudice to the obligation to report under Chapter 5.3 of the Act (Rules for the disclosure of voting rights, capital, major holdings and capital interest in securities-issuing institutions).

Chapter 9 – Sanctions

9.1. X5 Employees must ensure that they are aware of

санкциях в случае злоупотребления или незаконного распространения Служебной информации. Комплаенс Директор должен принять необходимые меры для того, чтобы все лица, данные о которых содержатся в реестре, ознакомились с настоящим Кодексом Поведения и предоставили ему подписанное подтверждение об ознакомлении, форма которого представлена в **Приложении II** к настоящему Кодексу Поведения.

7.7. Компания должна принять меры к тому, чтобы все действующие от ее имени и за ее счет лица следовали таким же процедурам.

Глава 8 – Независимые распорядители

8.1. Запретительные положения настоящего Кодекса поведения, а также обязательства по предоставлению отчетов в соответствии с настоящим Кодексом Поведения, не применяются в тех случаях, когда Сделки с Ценными бумагами X5 совершаются за счет Сотрудников X5 независимыми распорядителями (в соответствии с определением, данным в статье 8 Постановления), которым в соответствии с письменным соглашением с Сотрудником X5, была предоставлена полная свобода действий по управлению портфелем ценных бумаг и которые совершали Сделки без вмешательства или подтверждения со стороны своего клиента.

8.2. Сотрудники X5 должны предоставить Комплаенс Директору копию управленческого соглашения, а также незамедлительно информировать Комплаенс Директор о любых изменениях, внесенных в соглашение.

8.3. Комплаенс Директор уполномочен от имени заинтересованных лиц направлять копии управленческих соглашений в УФР.

8.4. Освобождение от запрета, упомянутого в пункте 8.1 настоящего Кодекса Поведения, не распространяется на обязанности по предоставлению отчета в соответствии с Главой 5.3 Акта (Правила раскрытия сведений о праве голоса, капитале, основных вложениях и доле в капитале организаций, выпустивших ценные бумаги).

Глава 9 – Санкции

9.1. Сотрудники X5 должны удостовериться, что

the importance of complying with this Code of Conduct. In the event of contravention of one or more of the provisions of this Code of Conduct, the Company and the employer respectively, reserve the right to impose sanctions which they are entitled to do on the grounds of the laws and/or the (employment) contract with the person concerned, including the termination of the (employment) contract with the X5 Employee concerned, whether or not with immediate effect.

они осведомлены о необходимости и важности соблюдения настоящего Кодекса Поведения. В случае нарушения одного или более положений настоящего Кодекса поведения, Компания и работодатель в частности оставляют за собой право на введение санкций в соответствии с законодательством и/или (трудовым) договором с заинтересованным лицом, включая прекращение (трудового) договора с заинтересованным Сотрудником X5, с незамедлительным или отложенным вступлением в силу.

Chapter 10 – Other provisions

Глава 10 – Прочие положения

Date of coming into effect

Дата вступления в силу

- 10.1. This Code of Conduct comes into effect immediately following its approval by the Management Board of the Company.
- 10.1. Настоящий Кодекс Поведения вступает в силу незамедлительно с момента его утверждения Правлением Компании.

Applicability

Применимость

- 10.2. This Code of Conduct is applicable to all X5 Employees, insofar not stated otherwise in this Code of Conduct itself.
- 10.2. Настоящий Кодекс Поведения применим ко всем Сотрудникам X5, если иное не предусмотрено самим Кодексом Поведения.

Other capacities

Прочие случаи применения

- 10.3. The provisions of this Code of Conduct are applicable to X5 Employees, regardless of the capacity in which they undertake Transactions, and are therefore also applicable if the person involved undertakes a Transaction for the account or as representative of another person.
- 10.3. Положения настоящего Кодекса Поведения распространяются на Сотрудников X5, независимо от того, в какой роли они выступают при совершении Сделки, и таким образом также применимы в случае, если Сделка совершается Сотрудником X5 за счет или по поручению другого лица.

Amendments

Поправки

- 10.4. The provisions of this Code of Conduct may be amended and added to by decision of the Management Board of the Company. Amendments and additions come into force from the moment they have been made known, unless a later date is stated at the time of notification.
- 10.4. Изменения и дополнения к положениям настоящего Кодекса Поведения вносятся только по решению Правления Компании. Изменения и дополнения вступают в силу с момента их опубликования, если на момент опубликования не установлена более поздняя дата.

Other

Прочее

- 10.5. In all cases not provided for by this Code of Conduct, the Management Board is authorised to make a decision.
- 10.5. Во всех случаях, не описанных в настоящем Кодексе Поведения, Правление уполномочено принимать решения.
- 10.6. Russian translation of the Code of Conduct is provided for informational purposes only. In case of any discrepancies between the original English version of the Code of Conduct and its Russian translation, the English text prevails.
- 10.6. Русский перевод Кодекса Поведения представлен для информации и не имеет юридической силы. В случае расхождений между оригинальной английской версией Кодекса Поведения и его русским переводом, преимущественную силу имеет английская версия.

- 10.7. The latest version of this Code of Conduct will always be available on the Company's website www.x5.ru and will prevail above any other version of this document.
- 10.7. Последняя версия настоящего Кодекса Поведения будет размещена на веб-сайте Компании www.x5.ru и будет иметь преимущественную силу по сравнению с любыми другими версиями настоящего документа.
- 10.8. Dutch law shall apply to this Code of Conduct.
- 10.8. Настоящий Кодекс Поведения регулируется голландским законодательством.

***Annex I – Standard form for internal reporting
of conducted transactions in X5 securities***

***Приложение I – Внутренний отчет о со-
вершенных операциях с ценными бумагами
X5***

Annex II – Acknowledgement

***Приложение II – Подтверждение об озна-
комлении***