



# Codul de Etică al Bursei de Valori București

## **Cuprins**

I. SCOP ȘI APLICABILITATE.....	3
II. VALORI ȘI PRINCIPII ETICE DE BAZĂ.....	3
1) Respectăm legislația și reglementările aplicabile .....	3
2) Acționăm cu integritate, onestitate, respect .....	4
3) Demonstrăm comportament profesional .....	4
4) Construim încrederea în parteneriatele de afaceri .....	4
5) Acordăm atenție responsabilității sociale .....	5
6) Cum acționăm în mediul de lucru.....	5
7) Evităm conflictele de interese .....	5
8) Asigurăm confidențialitatea informațiilor .....	8
9) Excludem comportamentul ilegal .....	8
10) Raportăm comportamentul lipsit de etică / încălcarea Codului de Etică .....	9
III. ASPECTE FINALE .....	10

## **I. SCOP ȘI APLICABILITATE**

Acest Cod reflectă standardele de etică care guvernează activitatea de zi cu zi a Societății Bursa de Valori București (denumită în continuare "BVB" sau "Societatea"), relațiile dintre membrii structurii de conducere și angajați, precum și, între toți aceștia și partenerii externi (acționarii și stakeholderi, cum ar fi: emitenți, participanți, investitori, mass-media, consultanți, furnizorii și beneficiarii ai serviciilor BVB, autorități etc.).

Prevederile acestui Cod se aplică tuturor membrilor structurii de conducere și angajaților BVB. De asemenea, BVB se străduiește să dezvolte relații contractuale cu parteneri care împărtășesc aceleași valori și principii ca cele la care aderă BVB.

În sensul acestui Cod, termenul "*membrii structurii de conducere*" include membrii Consiliului de Administrație (denumit în continuare "Consiliul Bursei") și Directorii Executivi (Directorul General, Directorul General Adjunct), iar termenul "*angajați*" include persoanele care desfășoară activitate în cadrul / pentru BVB în termenii și condițiile unui contract de muncă/detașare/intership sau asimilat, cu rol de conducere sau de execuție, pentru perioada determinată sau nedeterminată, cu program întreg sau parțial de muncă, în conformitate cu legislația în vigoare.

Codul de Etică al BVB ar trebui privit ca un cadru de etică în care organizația noastră își desfășoară activitatea, fiind înțeles că nici nu este și nici nu se intenționează a fi o descriere completă a tuturor comportamentelor adecvate în absolut fiecare situație.

Prevederile prezentului Cod sunt detaliate sau completate prin diverse regulamente și politici interne; cazuri specifice sunt reglementate în mod expres de cadrul legislativ și de reglementare aplicabil.

## **II. VALORI ȘI PRINCIPII ETICE DE BAZĂ**

Valorile și principiile etice de bază, pe care BVB se angajează să le respecte și care ne vor ghida în activitatea noastră, sunt următoarele:

### **1) Respectăm legislația și reglementările aplicabile**

Respectăm cadrul legislativ și de reglementare aplicabil, în toate aspectele activității noastre, ori de câte ori acționăm în numele și pentru BVB, demonstrând standarde înalte de etică și calitate a muncii. Acordăm suport partenerilor externi pentru înțelegerea cadrului de reglementare aplicabil, valorilor și principiilor noastre etice, și impunem respectarea acestora.

## **2) Acționăm cu integritate, onestitate, respect**

Ne îndeplinim atribuțiile acționând cu integritate, onestitate și respect, într-un mod corect, protejând imaginea publică și reputația BVB, pentru crearea unui climat de încredere pentru partenerii noștri de afaceri, asigurarea respectării legislației aplicabile în vigoare și evitarea oricărui conflict între interesele personale și cele ale Societății.

## **3) Demonstrăm comportament profesional**

Suntem profesioniști la locul de muncă și în activitățile legate de muncă. Evităm orice comportament care ar avea un impact negativ asupra imaginii publice și reputației BVB. Întreprindem tot ce este posibil pentru a ne îmbunătăți expertiza și competențele profesionale.

## **4) Construim încrederea în parteneriatele de afaceri**

Ne tratăm partenerii de afaceri cu respect, politețe, onestitate, deschidere și corectitudine, demonstrând o atitudine profesională.

Unul dintre rolurile principale ale BVB este de a informa. Astfel, fiecare persoană sau companie, care este sau care dorește să fie partener de afaceri cu BVB, trebuie să primească informații corecte și cât mai complete. Orice solicitare sau reclamație este abordată și soluționată astfel încât să genereze un climat de încredere în relația cu partenerii noștri.

Ne asigurăm că informațiile de natură publică, atunci când sunt diseminate publicului, sunt exacte, clare și în timp util, astfel încât toate părțile interesate să aibă acces egal și nediscriminatoriu la acestea.

Evităm să facem recomandări de orice fel cu privire la cumpărarea sau vânzarea unor instrumente financiare, selecția unui broker sau la orice alt subiect care poate genera suspiciuni.

Ne alegem furnizorii în mod corect și imparțial, pe baza unor criterii stabilite. Orice parteneriat, care implică un angajament al BVB, este aprobat de către structura de conducere, după caz.

Asigurăm tuturor acționarilor BVB un tratament echitabil, acces egal la informațiile necesare pentru a le sprijini deciziile legate de investițiile BVB și pentru a le facilita exercitarea drepturilor de acționari.

Scopul nostru este de a construi și de a cultiva o cooperare deschisă și dinamică cu autoritățile de reglementare și supraveghere, având ca scop final dezvoltarea pieței de capital autohtone.

Sub nici o formă, nu folosim poziția noastră oficială din cadrul Societății pentru interes personal sau pentru interesul unor terțe părți.

### **5) Acordam atenție responsabilității sociale**

Pe langa îmbunătățirea și dezvoltarea continuă a activității noastre, ne implicăm în rezolvarea problemelor comunității și acționăm în mod responsabil față de societatea în care activăm. În domeniul Responsabilității Sociale Corporative, politica noastră acoperă, în principal, acțiuni de educație și de protecție a mediului.

### **6) Cum acționăm în mediul de lucru**

Suștinem un mediu de lucru în care integritatea, respectul, politețea, competența, colaborarea sunt așteptate, oportunitățile egale sunt promovate, iar practicile discriminatorii, de orice natură, inclusiv harțuirea și violența, sunt interzise.

Folosim bunurile companiei (telefoanele, calculatoarele, sistemul de poștă electronică, accesul la internet sau mașinile companiei) în scopuri profesionale legitime, le protejăm și asigurăm utilizarea corectă și eficientă a acestora, în conformitate cu politicile companiei. Exceptând cazul când este interzis, uzul personal în mod rezonabil și incidental al bunurilor BVB este permis numai cu aprobarea conducerii.

Niciodată nu folosim bunurile companiei în scopuri ilicite.

Păstrăm în siguranță documentele Societății, care sunt în responsabilitatea noastră, iar pe cele pe care nu le mai folosim în mod curent le arhivăm în mod corespunzător, conform prevederilor legislative.

BVB se angajează să asigure un mediu de lucru sigur și sănătos. Noi trebuie să respectăm legile și reglementările privind sănătatea și siguranța la locul nostru de muncă.

Evităm orice comportament, în timpul programului de lucru și în timpul personal, care ar putea avea un impact negativ asupra imaginii publice și reputației BVB.

### **7) Evităm conflictele de interese**

Conflictul de interese apare atunci când interesele personale ale unei persoane, ale unui membru al familiei sau ale unui asociat sunt opuse intereselor BVB. Noi evităm și raportăm situațiile în care interesul personal, activitățile externe, interesele financiare sau relațiile personale sunt opuse intereselor BVB. În această privință, regulamentele interne ale BVB includ reguli referitoare la: statutul juridic al tranzacțiilor și deținerile de acțiuni de către angajați și membri ai structurii de conducere, raporturile de muncă contractuale cu alte entități juridice și dreptul de a desfășura o afacere proprie sau activități educaționale, de cercetare sau de editare.

Ariile considerate mai susceptibile de a genera un conflict de interese sunt, în general, următoarele:

- **Activitățile externe de afaceri, angajare sau directorat** – Acestea pot diminua capacitatea persoanelor de a dedica în întregime atenția profesională și timpul pentru Societate și atribuțiile postului, în timpul în care acestea au obligația să lucreze pentru Societate, sau situația este de natură să genereze conflict de interese cu BVB.
- **Membrii de familie / Relațiile personale apropiate** - BVB nu promovează angajarea unui candidat care este membru de familie al unui angajat sau membru al structurii de conducere al BVB sau are o relație personală apropiată cu acesta, pentru a preveni situațiile subiective și conflictele de interese.
- **Oferirea de cadouri și divertisment** - Schimbul de cadouri și oferirea de invitații la activități de divertisment sunt practici comune de afaceri, dar, desfășurate cu o frecvență mare, pot fi interpretate greșit sau pot sugera a fi neadecvate, chiar și atunci când nu există nicio intenție neadecvată. Primirea de cadouri sau divertisment ar putea afecta raționamentul profesional al persoanei care primește față de interesul companiei și ar putea părea că persoana care primește își asumă o obligație față de persoana care oferă. Nu vom permite să apară astfel de situații.

Un cadou este ceva de valoare și poate lua mai multe forme, inclusiv de mese, bunuri sau servicii, bilete la evenimente de divertisment sau sportive, cheltuieli de deplasare, un discount la un produs sau serviciu, contribuții caritabile sau politice făcute în numele nostru etc.

**Oferirea de cadouri** – Poate fi acceptabilă dacă nu are scopul de a influența o decizie, de a obține contracte sau un avantaj necuvenit. În general, nu vom oferi niciodată un cadou dacă:

- o s-ar încălca legislația, regulamentele sau politicile specifice destinatarului, de care am luat cunoștință;
- o are ca scop sau ar putea părea că urmărește obținerea unui avantaj necuvenit în afaceri;
- o ar putea părea a fi oferit cu intenția de a influența pe cineva să facă ceva neadecvat;
- o ar putea fi considerat neadecvat în circumstanțele date.

**Acceptarea cadourilor** – În general, este interzis să fie acceptate cadouri de orice fel, de la o persoană/companie care face sau dorește să facă afaceri cu BVB, dar există anumite situații în care este permis. Niciodată nu vom accepta să solicităm sau să primim, pentru noi înșine sau pentru o altă persoană, în mod direct sau indirect, cadouri sau invitații la divertisment, care ar putea influența raționamentul în îndeplinirea atribuțiilor noastre și ar crea avantaje necuvenite.

Putem accepta următoarele cadouri corporative, doar dacă acestea nu sunt oferite pentru a genera o obligație pentru noi:

- un cadou cu o valoare de până la 100 Euro;
- reduceri aplicate unor produse sau servicii oferite publicului larg sau tuturor angajaților BVB în cadrul unui plan negociat de către Societate;
- mese, băuturi sau activități de divertisment oferite în cursul unei întâlniri sau cu altă ocazie, atâta timp cât: (1) scopul este legat de afaceri, (2) participarea noastră se referă la activitatea noastră la BVB, (3), gazda ne însoțește, (4), costul este rezonabil, și (5) este o invitație ocazională;
- produse alimentare sau băuturi care nu sunt ușor returnabile, atâta timp cât acestea sunt: (1) oferite la ocazii unde cadourile sunt obișnuite (sărbători majore, aniversari); (2) nu sunt extravagante, și (3) sunt împartite cu colegii noștri;
- invitații la unele activități de divertisment și călătorie din partea unor parteneri de afaceri/persoane/companii care fac sau doresc să facă afaceri cu BVB, sunt permise numai în cazul în care nu sunt susceptibile de a fi o încercare de influențare; acestea necesită aprobarea structurii de conducere (de exemplu, invitațiile la petreceri, excursii sportive sau similare evenimente acordate în mod exclusiv unui grup de angajați BVB; cheltuielile de deplasare numai în cazul unei invitații oficiale la un eveniment sau o întâlnire legată de activitatea BVB și numai în cazul în care călătoria este aprobată de către Directorul General al BVB sau structura de conducere, după caz);

BVB poate acoperi cheltuielile de deplasare pentru partenerii săi de afaceri doar când:

- deplasarea este necesară pentru evenimentele sau activitatea BVB;
- costul nu este excesiv și, prin urmare, nu este susceptibil a fi o metodă de influențare;
- costul este aprobat de către structura de conducere a BVB, după caz.

Nu vom accepta, în nicio situație, primirea sau oferirea de la/pentru nicio persoană/companie/partener de afaceri, care face sau dorește să facă afaceri cu BVB, de cadouri constând în bani sau echivalent în bani (de exemplu, titluri de valoare, carduri cadou, certificate cadou etc.).

În cazul în care ni se oferă un cadou care nu este permis de Codul /regulamentele BVB sau are o valoare mai mare decât cea stabilită, avem responsabilitatea de a-l refuza politicos și returna către cel care l-a oferit. Unele cadouri nu sunt adecvate, chiar dacă ele îndeplinesc toate criteriile descrise mai sus. În cazul în care sunt oferite cadouri pentru niciun motiv evident sau au o valoare mai mare decât cea stabilită, această situație se raportează imediat superiorului ierarhic sau structurii de conducere corespunzătoare, după caz.

Deciziile sau acțiunile individuale le vom lua în interesul Societății și nu vor fi influențate de considerente personale. Fiecare dintre noi este responsabil de a lua la cunoștință și a respecta prezentul Cod și regulamentele Companiei. Dacă avem vreodată neclarități privind

prevederile Codului de etică al BVB și aplicabilitatea acestora, sau nu suntem siguri dacă un cadou este adecvat sau nu, ne vom adresa superiorilor ierarhici sau structurii de conducere, după caz.

### **8) Asigurăm confidențialitatea informațiilor**

Ne îndeplinim atribuțiile asigurând confidențialitatea deplină a tuturor informațiilor obținute în timpul activității noastre, indiferent dacă informația se referă la, de exemplu, orice potențial sau curent emitent, participant, partener de afaceri sau la activitatea companiei.

Respectăm prevederile regulamentelor BVB, referitoare la declarațiile publice sau la exprimarea opiniilor în mod public, cu privire la activitatea BVB, prin orice mijloc de comunicare, formal sau informal, atât în timpul programului de muncă cât și în afara acestuia.

Comunicarea publică în numele BVB poate fi făcută numai de către persoanele autorizate. Persoanele autorizate să facă declarații publice sau să furnizeze către terțe părți informații despre activitatea BVB sunt Președintele Consiliului Bursei și Directorul General al BVB, exceptând cazul în care Directorul General al BVB împuternicește în mod expres un angajat pentru a oferi publicului o anumită informație, caz în care persoana respectivă trebuie să respecte cu strictețe instrucțiunile primite.

Trebuie să folosim buna judecată atunci când accesăm social media sau alte activități online. Postările pe internet și pe site-uri de social media pot include faptul că lucrăm pentru BVB, titlul postului nostru, descrierea detaliată a postului, dar nu pot include, de exemplu, detalii referitoare la un proiect/o inițiativă specifică, o aplicație brevetată sau denumire de software.

Nu trebuie să divulgăm informații confidențiale, să postăm, să solicităm sau să furnizăm recomandări, fotografii sau referințe cu privire la sau despre colegi/angajați BVB, parteneri externi (actuali sau foști), dacă nu suntem autorizați să facem acest lucru. Nu trebuie să utilizăm informațiile confidențiale în beneficiul nostru sau al terților, în niciun alt scop decât pentru îndeplinirea atribuțiilor noastre din cadrul/pentru BVB, decât atunci când suntem autorizați în mod expres în acest sens sau în cazul în care dezvăluirea este impusă de cadrul legal aplicabil.

Trebuie să întreprindem toate eforturile rezonabile pentru a preveni obținerea, utilizarea, publicarea sau divulgarea de informații confidențiale oricărei persoane/entitate legală, alta decât cea care are dreptul de a avea acces la astfel de informații.

### **9) Excludem comportamentul ilegal**

Nu solicităm, acceptăm sau oferim vreun avantaj/beneficiu material de la/pentru partenerii externi ai BVB, instituții publice sau private, în scopul de a influența procesul de luare a deciziilor, realizarea angajamentelor de afaceri sau de a obține un avantaj necuvenit.



Nu acceptăm înfăptuirea, complicitatea sau acceptarea tacită a unui act de mită și/sau de corupție de orice natură în exercitarea atribuțiilor noastre din cadrul/pentru BVB.

Nu vom înfăptui, participa, sprijini, facilita, încuraja sau recomanda vreo activitate de spălare a banilor și/sau finanțare a actelor de terorism.

Întreprindem toate eforturile rezonabile de a coopera cu autoritățile competente în investigarea, prevenirea și combaterea actelor de mită, corupție, spălare a banilor și finanțare a actelor de terorism prin intermediul pieței de capital.

Abuzul de piață cuprinde comportamentul ilegal pe piețele financiare și constă în utilizarea abuzivă, divulgarea neautorizată a informațiilor privilegiate și manipularea pieței. Niciodată nu vom divulga informații privilegiate către vreo persoană în alt scop decât exercitarea atribuțiilor noastre de serviciu, nu vom utiliza informațiile privilegiate, nu vom recomanda vreunei persoane achiziționarea sau vânzarea instrumentelor financiare la care se referă aceste informații și nici nu ne vom angaja în numele nostru sau al unei terțe părți, direct sau indirect, în acțiuni de manipulare a pieței.

Structura de conducere a BVB, va raporta prompt autorității de supraveghere a pieței de capital și, după caz, altor organisme competente, orice acțiune a unui participant la sistemul de tranzacționare al BVB în timpul activității de tranzacționare, în cazul în care există suspiciunea că aceasta ar putea fi calificată drept abuz de piață, și va coopera cu autoritatea respectivă în cazul în care o investigație este deschisă în această privință.

### **10) Raportăm comportamentul lipsit de etică / încălcarea Codului de Etică**

Trebuie să fim pro-activi și să luăm măsuri pentru a preveni problemele înainte ca acestea să se întâmple. În cazul în care luăm cunoștință despre orice comportament sau activitate care încalcă acest Cod, vom raporta imediat către departamentul de Control Intern sau structura de conducere, după caz.

În cazul în care încălcarea acestui Cod este, de asemenea, o încălcare a legislației pieței de capital și/sau a cadrului de reglementare aplicabil, un raport va fi înaintat Directorului General al BVB, iar acesta informează Consiliul Bursei și/sau Autoritatea de Supraveghere Financiară, după caz; în cazul în care acest lucru nu este practic posibil sau adecvat, atunci raportarea se face către Consiliul Bursei, iar acesta informează Autoritatea de Supraveghere Financiară, în conformitate cu prevederile legislației în vigoare, după caz.

Raportarea poate fi făcută prin orice mijloc de comunicare, întreprinzându-se toate eforturile rezonabile pentru a proteja identitatea celui care raportează, în măsura în care nu este afectată desfășurarea investigației.

### **III. ASPECTE FINALE**

O cultură bazată pe cele mai înalte principii etice poate fi creată și menținută numai dacă noi toți investim în menținerea celor mai înalte standarde de comportament și integritate. Reputația noastră depinde de abilitatea noastră de a face ceea ce este corect. Respectarea Codului de Etică și a altor reglementări și politici aplicabile BVB, presupune ca toți să acționăm în conformitate cu aceste principii.

În cazul în care avem întrebări referitoare la prevederile acestui Cod de Etică sau avem nevoie de o clarificare referitoare la aplicabilitatea unei prevederi din cadrul acestui Cod la o situație particulară, sau nu știm cum să procedăm într-o anumită situație, ne vom adresa în primul rând superiorului ierarhic sau, în funcție de subiect, reprezentanților departamentelor control intern, resurse umane sau juridic.

BVB nu va încuraja în nicio situație un comportament lipsit de etică. Nerespectarea acestui Cod, a legislației și/sau cadrului de reglementare aplicabil, va face obiectul unor măsuri disciplinare până la, și inclusiv, încetarea contractului aplicabil, în conformitate cu legislația și/sau cadrul de reglementare aplicabil.

Este responsabilitatea fiecăruia dintre noi de a raporta orice încălcare despre care aflăm sau despre care credem, în mod rezonabil, că există. BVB nu tolerează represaliile împotriva oricărei persoane care ridică, cu buna credință, o problemă. Dacă cerem o clarificare, ridicăm o problemă sau raportăm acte de conduită necorespunzătoare, înseamnă că respectăm Codul de Etică și ajutăm la menținerea unei Societăți etice.