***Declaratia***
***privind conformarea la prevederile***
***Codului de Guvernanta Corporativa***
***pentru anul 2014***

| Principiu/ Recomandare | | Intrebare | DA | NU | Explicatii |
|---|---|---|---|---|---|
| P19 | | Emitentul este administrat in baza unui sistem dualist? | | x | |
| P1 | R1 | Emitentul a elaborat un Statut/Regulament de Guvernanta Corporativa care sa descrie principalele aspecte de guvernanta corporativa? | | x | Actul Constitutiv al Bursei de Valori Bucuresti (BVB), care este postat pe website-ul Societatii, trateaza diferite aspecte de guvernanta corporativa; consolidarea acestor informatii intr-un document distinct - *Statut/ Regulament de Guvernanta Corporativa* – este de avut in vedere. |
| | | Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa este postat pe website-ul companiei, cu indicarea datei la care a suferit ultima actualizare? | | N/A | |
| | R2 | In Statutul/Regulamentul de guvernanta corporativa sunt definite structurile de guvernanta corporativa, functiile, competentele si responsabilitatile Consiliului de Administratie (CA) si ale conducerii executive? | | N/A | |
| | R3 | Raportul Anual al emitentului prevede un capitol dedicat guvernantei corporative in care sunt descrise toate evenimentele relevante, legate de guvernanta corporativa, inregistrate in cursul anului financiar precedent? | x | | |
| | | Emitentul disemineaza pe website-ul companiei informatii cu privire la urmatoarele aspecte referitoare la politica sa de guvernanta corporativa:<br>a) descriere a structurilor sale de guvernanta corporativa? | x | | |
| | | b) actul constitutiv actualizat? | x | | |
| | | c) regulamentul intern de functionare/ aspecte esentiale ale acestuia pentru fiecare comisie/comitet de specialitate? | x | | |
| | | d) Declaratia „Aplici sau Explici"? | x | | |
| | | e) lista membrilor CA cu mentionarea membrilor care sunt independenti si/sau neexecutivi, ai membrilor conducerii executive si ai comitetelor/comisiilor de specialitate? | x | | Analiza cu privire la indeplinirea criteriilor de independenta de catre membrii Consiliului de Administratie nu este finalizata. |
| | | f) o varianta scurta a CV-ului pentru fiecare membru al CA si al conducerii executive? | x | | |
| P2 | | Emitentul respecta drepturile detinatorilor de instrumente financiare emise de acesta, asigurandu-le acestora un tratament echitabil si supunand aprobarii orice modificare a | x | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | drepturilor conferite, in adunarile speciale ale respectivilor detinatori? | | | |
| P3 | R4 | Emitentul publica intr-o sectiune dedicata a website-ului propriu detalii privind desfasurarea Adunarii Generale a Actionarilor (AGA):<br>a) convocatorul AGA? | x | | |
| | | b) materialele/documentele aferente ordinii de zi precum si orice alte informatii referitoare la subiectele ordinii de zi? | x | | |
| | | c) formularele de procura speciala? | x | | |
| | R6 | Emitentul a elaborat si a propus AGA proceduri pentru desfasurarea ordonata si eficienta a lucrarilor AGA, fara a prejudicia insa dreptul oricarui actionar de a-si exprima liber opinia asupra chestiunilor aflate in dezbatere? | | x | Elemente privind desfasurarea ordonata si eficienta a AGA sunt continute in convocatorul fiecarei adunari generale a actionarilor, Actul Constitutiv al BVB, Regulamentul ASF nr. 6/2009 si Legea pietei de capital nr. 297/2004. Consolidarea acestor informatii intr-un document distinct - *Procedura pentru organizarea si desfasurarea AGA* – a fost finalizata in martie 2015. |
| | R8 | Emitentul disemineaza intr-o sectiune dedicata de pe website-ul propriu drepturile actionarilor precum si regulile si procedurile de participare la AGA? | x | | A se vedea si explicatia de mai sus.<br>Atat convocatorul AGA cat si Actul Constitutiv al BVB sunt diseminate pe website-ul Societatii, in sectiunea dedicata relatiei cu investitorii. |
| | | Emitentul asigura informarea in timp util (imediat dupa desfasurarea AGA) a tuturor actionarilor prin intermediul sectiunii dedicate a website-ului propriu:<br>a) privind deciziile luate in cadrul AGA? | x | | |
| | | b) privind rezultatul detaliat al votului? | x | | |
| | | Emitentii disemineaza prin intermediul unei sectiuni speciale pe pagina proprie de web, usor identificabila si accesibila:<br>a) rapoarte curente/comunicate? | x | | |
| | | b) calendarul financiar, rapoarte anuale, semestriale si trimestriale? | x | | |
| | R9 | Exista in cadrul companiei emitentului un departament/persoana specializat(a) dedicat(a) relatiei cu investitorii? | x | | |
| P4, P5 | R10 | CA-ul se intruneste cel putin o data pe trimestru pentru monitorizarea desfasurarii activitatii emitentului? | x | | |
| | R12 | Emitentul detine un set de reguli referitoare la | x | | In 2014 a fost aprobata si |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | comportamentul si obligatiile de raportare a tranzactiilor cu actiunile sau alte instrumente financiare emise de societate ("valorile mobiliare ale societatii") efectuate in cont propriu de catre administratori si alte persoane fizice implicate? | | | implementata *Procedura privind achizitia de actiuni emise de Societate* aplicabila administratorilor si conducatorilor BVB, care stabileste inclusiv obligatiile de raportare a tranzactiilor si perioadele de tranzactionare restrictionate. |
| | | Daca un membru al CA sau al conducerii executive sau o alta persoana implicata realizeaza in cont propriu o tranzactie cu titlurile companiei, atunci tranzactia este diseminata prin intermediul website-ului propriu, conform Regulilor aferente? | x | | |
| P6 | | Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un echilibru intre membrii executivi si ne-executivi (si in mod deosebit administratorii ne-executivi independenti) astfel incat nicio persoana sau grup restrans de persoane sa nu poata domina, in general, procesul decizional al CA? | | x | Consiliul de Administratie este format integral din membri ne-executivi, potrivit optiunilor de vot exprimate de actionarii BVB. Analiza cu privire la indeplinirea criteriilor de independenta de catre membrii Consiliului de Administratie nu este finalizata. |
| P7 | | Structura Consiliului de Administratie a Emitentului asigura un numar suficient de membrii independenti? | | x | A se vedea explicatia de mai sus. |
| P8 | R15 | In activitatea sa, CA-ul are suportul unor comitete/comisii consultative pentru examinarea unor tematici specifice, alese de CA, si pentru consilierea acestuia cu privire la aceste tematici? | x | | |
| | | Comitetele/comisiile consultative inainteaza rapoarte de activitate CA-ului cu privire la tematicile incredintate de acesta? | x | | |
| | R16 | Pentru evaluarea independentei membrilor sai neexecutivi, Consiliul de Administratie foloseste criteriile de evaluare enuntate in Recomandarea 16? | x | | |
| | R17 | Membrii CA isi imbunatatesc permanent cunostintele prin training/pregatire in domeniul guvernantei corporative? | x | | |
| P9 | | Alegerea membrilor CA are la baza o procedura transparenta (criterii obiective privind calificarea personala/profesionala etc.)? | x | | Criteriile de eligibilitate a administratorilor BVB sunt prevazute in reglementarile ASF, cu efecte juridice in privinta validarii individuale a acestora de catre ASF. |
| P10 | | Exista un Comitet de Nominalizare in cadrul companiei? | | x | Acest aspect este de luat in considerare la revizuirea Actului Constitutiv si |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Regulamentului de Organizare si Functionare ale BVB. |
| P11 | R21 | Consiliul de Administratie analizeaza cel putin o data pe an nevoia infiintarii unui Comitet de remunerare/politica de remunerare pentru administratori si membrii conducerii executive? | | x | AGA evalueaza si aproba anual remuneratia administratorilor si directorilor pentru exercitiul financiar in curs, prin bugetul de venituri si cheltuieli al BVB. |
| | | Politica de remunerare este aprobata de AGA? | x | | A se vedea si explicatia de mai sus. |
| | R22 | Exista un Comitet de Remunerare format exclusiv din administratori ne-executivi? | | x | Acest aspect este de luat in considerare la revizuirea Actului Constitutiv si Regulamentului de Organizare si Functionare ale BVB. |
| | R24 | Politica de remunerare a companiei este prezentata in Statutul/Regulamentul de Guvernanta Corporativa? | | N/A | A se vedea si explicatia de la R1-2. |
| P12, P13 | R25 | Emitentul disemineaza in limba engleza informatiile care reprezinta subiectul cerintelor de raportare: a)informatii periodice (furnizarea periodica a informatiei)? | x | | |
| | | b) informatii continue (furnizarea continua a informatiei)? | x | | |
| | | Emitentul pregateste si disemineaza raportarea financiara si conform IFRS? | x | | |
| | R26 | Emitentul promoveaza, cel putin o data pe an, intalniri cu analisti financiari, brokeri, agentii de rating si alti specialisti de piata, in scopul prezentarii elementelor financiare, relevante deciziei investitionale? | x | | |
| | R27 | Exista in cadrul companiei un Comitet de Audit? | x | | |
| | R28 | CA sau Comitetul de Audit, dupa caz, examineaza in mod regulat eficienta raportarii financiare, controlului intern si sistemului de administrare a riscului adoptat de societate? | x | | |
| | R29 | Comitetul de Audit este format in exclusivitate din administratori neexecutivi si are un numar suficient de administratori independenti? | x | | A se vedea si explicatia de la principiul P6. |
| | R30 | Comitetul de Audit se intalneste de cel putin 2 ori pe an, aceste reuniuni fiind dedicate intocmirii si diseminarii catre actionari si public a rezultatelor semestriale si anuale? | x | | |
| | R32 | Comitetul de Audit face recomandari CA privind selectarea, numirea, re-numirea si inlocuirea auditorului financiar, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia? | x | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| P14 | | CA a adoptat o procedura in scopul identificarii si solutionarii adecvate a situatiilor de conflict de interese? | | x | In prezent este respectat regimul juridic aplicabil. Colectarea, sistematizarea si consolidarea adecvata a regulilor privind conflictul de interese in cadrul unui document distinct este de avut in vedere. |
| P15 | R33 | Administratorii informeaza CA asupra conflictelor de interese pe masura ce acestea apar si se abtin de la dezbaterile si votul asupra chestiunilor respective, in conformitate cu prevederile legale incidente? | x | | |
| P16 | R34/ R35 | CA-ul a adoptat proceduri specifice in scopul asigurarii corectitudinii procedurale (criterii de identificare a tranzactiilor cu impact semnificativ, de transparenta, de obiectivitate, de ne-concurenta etc.) in scopul identificarii tranzactiilor cu parti implicate? | | x | A se vedea explicatia de la recomandarea R12. |
| P17 | R36 | CA a adoptat o procedura privind circuitul intern si dezvaluirea catre terti a documentelor si informatiei referitoare la emitent, acordand o importanta speciala informatiei care poate influenta evolutia pretului de piata al valorilor mobiliare emise de acesta? | | x | In prezent este respectat cadrul juridic aplicabil informatiilor privilegiate. Sistematizarea si consolidarea informatiilor intr-un document distinct - *Procedura privind regimul informatiilor referitoare la BVB in calitate de emitent de actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata* – sunt in curs de a fi definitivate. |
| P18 | R37/ R38 | Emitentul desfasoara activitati privind Responsabilitatea Sociala si de Mediu a Companiei? | x | | |

Dr. Lucian Claudiu Anghel
Presedinte Consiliul Bursei

BURSA DE VALORI BUCUREŞTI S.A. PREŞEDINTE

Ludwik Sobolewski
Director General