



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Anexa nr. 1 la Hotararea Consiliului Bursei nr. 140/06.10.2011

*Codul de Etică
al Bursei de Valori București*

*Septembrie 2011
București*



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Cuprins

- 1. Mesajul Directorului General**
- 2. Scop și aplicabilitate**
- 3. BVB - Valorile, misiunea și comportamentul responsabil corporativ**
- 4. BVB – responsabilitatea unei companii listate**
- 5. Personalul BVB - responsabilități etice:**
 - a. Mediul de lucru și responsabilitățile angajatului la nivel intern
 - *Utilizarea bunurilor companiei
 - b. Relația cu partenerii de afaceri
 - c. Confidențialitatea informațiilor
 - d. Conflictele de interese și rezolvarea lor
 - e. Solicitarea, oferirea și acceptarea unor avantaje
 - f. Obligația sesizării neregulilor
- 6. Aplicarea Codului de Etică**
- 7. Declarație**



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Mesajul Directorului General

Reputația Bursei de Valori București, încrederea și respectul din partea partenerilor noștri sunt elemente vitale în realizarea misiunii noastre. În cadrul pieței de capital din România, rolul nostru este să asigurăm o piață integră, transparentă și neutră, care să aibă la bază atât respectarea legislației, cât și standarde etice foarte înalte și să transmitem o conduită de afaceri exemplară tuturor participanților la piață.

De aceea, am creat acest Cod de Etică pentru a ne prioritiza valorile și a ne arăta cum acestea inspiră și influențează comportamentul nostru profesional. Principiile incluse în acest Cod stabilesc standardele de comportament pe care trebuie să le respectăm fiecare dintre noi în activitatea zilnică.

Este foarte important ca fiecare dintre voi să le citiți cu atenție și să le înțelegeți. Câteodată pot apărea situații dificile, conflictuale în care este greu de luat o decizie; în aceste situații, vă puteți consulta cu specialiștii din cadrul BVB (juriști, personal resurse umane, personal audit și control intern) sau puteți să vă adresați grupului de etică. Membrii grupului de etică vă pot ajuta atât în rezolvarea dilemelor etice, cât și în asimilarea și înțelegerea normelor etice ale companiei.

Consider că etica este o dimensiune esențială a reușitei și, de aceea, mă angajez să acționez întotdeauna conform standardelor etice incluse în Cod și să vă susțin în rezolvarea oricărei dileme etice cu care v-ați putea confrunta în activitatea voastră.

Valentin Ionescu

Director General al Bursei de Valori București



“Singura autoritate pe care conștiința individuală nu și-o pune niciodată sau aproape niciodată la îndoială e autoritatea morală.,,

Andrei Pleșu



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

2. Scop și aplicabilitate

Etica este un sistem de principii morale și de metode pentru aplicarea acestora, furnizând instrumentele pentru elaborarea judecății morale. Astfel, trebuie să se ia în considerație o serie de principii etice care caracterizează conduita curentă: ce trebuie să facem, cum trebuie să facem; obiceiurile și atitudinile oamenilor cu privire la conceptele generale de bine și rău, de adevăr și minciună, echitate și discriminare, libertate și constrângere.

Etica în afaceri vizează trei aspecte majore: (i) **responsabilitatea economică și socială a companiei**, (ii) **încrederea între participanții la viața economică** (la nivel microeconomic, etica este absolut necesară pentru câștigarea încrederii partenerilor externi, precum și a colaboratorilor din cadrul companiei) și (iii) **comunicarea onestă și tratamentul corect**.

Acest Cod are rolul de a stabili standardele care trebuie să guverneze activitatea zilnică și relațiile dintre personalul BVB, cu toți partenerii externi (emitenți, participanți, investitori, presă, consultanți, furnizori și beneficiari de servicii, autorități, etc.), cât și cu instituțiile și organizațiile din sfera de activitate a societății (îndeplinind rolul de companie social responsabilă).

Ca regulă generală și în orice circumstanțe, personalul BVB trebuie să respecte reglementările internaționale, naționale, locale, precum și regulile de deontologie profesională specifice pieței de capital. Același comportament trebuie avut și în cazul deciziilor unilaterale și al altor reglementări emise de BVB. Principiile etice care ne călăuzesc sunt aceleași, fie că suntem membri ai conducerii executive, angajați cu funcții de conducere sau oricare angajat. Toți trebuie să acționăm pe baza acelorași standarde.

Bursa de Valori București nu va încuraja în nicio situație un comportament non-etic și, în același timp, nu va sancționa niciun angajat pentru respectarea acestui Cod, indiferent de repercusiuni. Orice angajat care prezintă cu bună credință o problemă legată de o posibilă încălcare a legii, a regulamentelor sau a politicii companiei sau orice comportament suspect ca fiind ilegal sau non-etic, va fi protejat împotriva oricăror tentative de răzbunare/sancționare/represalii.

Ideea prezentării unei situații care vă preocupă nu constă în crearea de probleme unui coleg, ci în protejarea dumneavoastră, a celorlalți colegi și/sau a companiei de pericolele potențiale. În cazul în care nu semnați o problemă cu implicații pe linie de etică, aceasta poate genera înrăutățirea climatului de lucru, afectarea poziției companiei, pierderea încrederii în companie din partea clienților, a acționarilor și a autorităților.

Principiile care trebuie să guverneze activitatea profesională zilnică pot fi rezumate astfel:

- A fi corect și integru
- A arăta respect și onestitate tuturor celor cu care intri în contact
- A reprezenta cu demnitate BVB
- A fi loial companiei
- A contribui în orice demers întreprins pentru îmbunătățirea imaginii BVB



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Codul de Etică se aplică întregului personal al BVB, în sensul larg al cuvântului (angajații cu normă întreagă sau parțială, pe perioadă nedeterminată/determinată și/ sau conducerea executivă). Personalul BVB trebuie să se familiarizeze, să respecte, să încurajeze respectarea prevederilor acestui document și să ceară fără ezitare asistența/sprijinul grupului de etică. De asemenea, fiecare angajat trebuie să semneze declarația de luare la cunoștință și de respectare a prevederilor prezentului Cod, declarație care se regăsește la Anexa 1 la Codul de Etică.

Codul de Etică va fi supus unei revizuirii periodice, având în vedere atât ritmul de dezvoltare a companiei, cât și sugestiile primite de la angajații și conducerea Bursei de Valori București.

Orice abatere de la prevederile acestui Cod de Etică poate fi sancționată, conform prevederilor legale.

Având în vedere că acest Cod nu poate acoperi în totalitate situațiile de ordin etic care ar putea apărea și că problemele morale nu sunt niciodată simple, există un grup de etică în cadrul BVB, care poate analiza situația și răspunde la diversele dileme etice ale angajaților în orice moment, alături de specialiștii în probleme juridice, de personal, de audit și control intern.

Grupul de etică este numit de către Directorul General pentru a coordona buna aplicare a principiilor etice în activitățile BVB și pentru a ajuta la clarificarea oricărei dileme etice. Grupul de etică este alcătuit din angajați ai BVB aleși datorită calităților personale de onestitate, de rigoare și de discreție, pentru capacitățile de mediere a conflictelor și pentru spiritul de sinteză.

Grupul de etică raportează direct Directorului General al BVB, dar se poate consulta, când este cazul, cu experți din cadrul altor departamente din cadrul BVB (ex: Juridic, Economic, Marketing, Audit și Control Intern, Administrare IT, etc).

Atribuțiile principale ale grupului de etică sunt:

- să pună la dispoziția și să explice, la cerere, angajaților, Codul de Etică și alte documente referitoare la principiile etice ale BVB;
- să supervizeze respectarea principiilor etice în activitatea zilnică;
- să răspundă întrebărilor angajaților și să îi consilieze în materie de etică și conformitate;
- să furnizeze conducerii, la cerere, informații și rapoarte privind conformitatea etică;
- să identifice riscurile etice ale activităților în care este implicată BVB;
- să identifice în mod constant oportunități de îmbunătățire a performanței etice a companiei.

Nu în ultimul rând, grupul de etică are obligația confidențialității informațiilor la care are acces în exercitarea atribuțiilor sale. În acest sens, grupul de etică nu poate divulga, fără acordul persoanei interesate, numele unei persoane puse în discuție sau care furnizează o informație. În cazul unei suspiciuni de abatere de la principiile Codului de Etică, grupul de etică are obligația



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

de a semnala Directorului General situația. Grupul de etică trebuie să ia toate măsurile necesare pentru ca o persoană care semnalează o neregulă să nu fie ținta ulterioară a unor represalii.

Grupul de etică, însă, nu este singurul care are obligația de a veghea constant la respectarea principiilor etice. Fiecare angajat al BVB trebuie să aibă în vedere respectarea Codului etic în desfășurarea proiectelor, precum și raportarea unor posibile riscuri sau abateri de la angajamentul etic al BVB/ al angajaților BVB. Mai mult, fiecare angajat al BVB poate contribui la îmbunătățirea constantă a prezentului Cod prin identificarea de noi aspecte etice.

Etica poate fi greu de definit, dar lipsa eticii este atât vizibilă cât și dăunătoare, putând afecta atât persoana în cauză cât și întregul colectiv din care face parte și întreaga organizație.

3. BVB - Valorile, misiunea si comportamentul responsabil corporativ

Bursa de Valori București își asumă responsabilitatea (atât în calitate de operator de piață și de sistem, cât și ca emitent) de a fi un exemplu și o companie de referință pentru toți participanții la piață, pentru parteneri și competitori, pentru societate în general. Bursa de Valori București înseamnă, în primul rând, personalul BVB. De aceea, fiecare angajat al BVB trebuie să acționeze întotdeauna având în vedere valorile și strategia companiei, pentru că devine automat, în relația cu partenerii externi, „purtătorul de cuvânt” al companiei. Conduita personalului determină, în primul rând, reputația etică a unei companii, iar pentru Bursa de Valori București reputația și încrederea partenerilor reprezintă un imperativ.

Valorile etice fundamentale pe care Bursa de Valori București se angajează, prin personalul său, să le respecte sunt:

Integritate - Reputația BVB se bazează pe valorile morale ale personalului. BVB refuză orice compromis în privința integrității, în relațiile profesionale și practicile profesionale ale angajaților. Calitatea morală a personalului și a conducerii BVB este crucială și obiectivul este ca acest lucru să devină de notorietate: simpla informație despre o persoană că este în echipa BVB să devină echivalentă cu garanția integrității. Integritatea presupune cinste, demnitate, dreptate și conștiinciozitate și contribuie la stabilirea unui climat de încredere pentru parteneri, asigurând inclusiv respectarea legislației în vigoare și evitarea oricărui conflict între interesele personale și cele ale companiei.

Transparență și Onestitate – Din respect pentru toți colaboratorii, orice relație trebuie să se bazeze pe onestitate și transparență. Ne respectăm angajamentele luate și nu facem promisiuni fără acoperire. O strângere de mână cântărește cât un contract.

Bursa de Valori București își asumă rolul de a oferi întotdeauna informații reale, precise și complete, în mod echitabil față de toți investitorii, emitenții, analiștii, autoritățile sau agenții de bursă.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Neutralitate – Bursa de Valori București trebuie să servească, mai presus de orice, interesele acționarilor săi, având mereu grijă ca deciziile să fie echitabile pentru toate părțile interesate, fără a favoriza sau defavoriza unii acționari în detrimentul altora.

BVB ca angajator

Conform Regulamentului de Organizare și Funcționare, BVB promovează egalitatea de șanse între femei și bărbați, în vederea eliminării discriminării directe și indirecte după criteriul de sex, în relațiile de muncă. Egalitatea de șanse între femei și bărbați implică luarea în considerare a capacităților și nevoilor diferite ale persoanelor de sex masculin și, respectiv, feminin și tratamentul egal al acestora. BVB promovează, totodată, principiile clare de ne-discriminare în funcție de rasă, culoare, limbă, religie, opinii politice sau orice alte opinii, origine națională sau socială, apartenența la o minoritate națională, avere, naștere sau orice altă situație. De asemenea, BVB nu va tolera, în nicio situație, hărțuirea sexuală, fizică sau mentală a angajaților și va încerca prin toate mijloacele protejarea demnității angajaților în posibilele conflicte în care este implicată compania. Bursa de Valori București încurajează formarea profesională continuă a angajaților săi și sprijină orice inițiativă care poate aduce plusvaloare personalului și BVB, sau care poate îmbunătăți mediul de lucru.

BVB și responsabilitatea socială corporativă

Bursa de Valori București a îmbrățișat spiritul de responsabilitate corporativă în strategia sa pentru a răspunde provocărilor din sectorul educațional, social și cultural. Responsabilitatea socială reprezintă o parte importantă a filozofiei Bursei de Valori București, iar extinzând această convingere la nivelul fiecărei companii și instituții din România, considerăm că avem obligația ca, pe lângă îmbunătățirea și perfecționarea continuă a produselor și a serviciilor, să ne implicăm cu simț de răspundere în rezolvarea problemelor comunității și să acționăm responsabil față de societatea în care ne desfășurăm activitatea.

Responsabilitatea socială desemnează atitudinea BVB față de societate prin care obținerea succesului se realizează prin respectarea legii, prin asumarea unui comportament etic, prin acordarea unei atenții deosebite societății și prin luarea în considerare a nevoilor și intereselor tuturor partenerilor. Este un angajament continuu asumat de BVB, de a respecta principiile etice și de a contribui la dezvoltarea economică, îmbunătățind, în același timp, calitatea vieții angajaților și a familiilor lor, a comunității și a societății românești în general.

Bursa de Valori București și-a prioritarizat politica de responsabilitate corporativă în trei direcții vizând educația, sprijinirea talentelor și voluntariatul.

În spiritul promovării și intensificării simțului de responsabilitate socială, Bursa de Valori București și-a stabilit următoarele obiective:



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

- dezvoltarea în rândul angajaților și a managementului a unei culturi de responsabilitate socială față de companie și brand, pe de o parte, precum și față de problemele care ne înconjoară, pe de altă parte, precum și crearea unui simț de responsabilitate socială în rândul participanților la piață;
- extinderea și consolidarea programului CSR BVB la nivelul Grupului BVB;
- dezvoltarea de parteneriate pe termen mediu și lung în vederea derulării de programe corporative pe direcțiile prevăzute în politica de responsabilitate socială.

Educația reprezintă pentru BVB o prioritate în politica de responsabilitate corporativă, în dorința de a familiariza elevii și studenții cu piața de capital, precum și de a susține de la o vârstă timpurie antreprenoriatul, dobândirea cunoștințelor de bază pentru începerea propriei afaceri după finalizarea studiilor sau posibilitatea de a accesa resursele de finanțare disponibile.

Proiectele educaționale au ca obiectiv principal dezvoltarea viitoarei generații de investitori și participanți la piață.

În ceea ce privește programele educaționale, Bursa de Valori București are o amplă implicare pe mai multe paliere:

- organizarea, în parteneriat cu asociații studențești, a unor conferințe, seminarii, școli de vară (AIESEC, Junior Achievement Romania, Asociația Voluntari pentru Idei și Proiecte)
- susținerea mai multor competiții educaționale, atât la nivel gimnazial și de liceu, cât și universitar (Jocul-concurs/Invest-Cangurul, Piața de capital, VIP Investment School)
- acordarea de internship-uri în cadrul BVB în cursul anului, implicarea și susținerea de programe de orientare profesională (Job Shadow Day, parteneriate cu Centrele Universitare din București)
- organizarea programului Ziua porților deschise la BVB, împreună cu Junior Achievement România și societățile de servicii și investiții financiare partenere, lansat în luna ianuarie 2009 și dedicat, în special, elevilor și studenților interesați de piața de capital, de mecanismele bursiere și de rolul acestora în finanțarea dezvoltării economice.

O componentă importantă în demersul Bursei de Valori București asupra sferei educaționale o reprezintă crearea și susținerea activității Fundației Institutul de Guvernare Corporativă al BVB (IGC-BVB), cu scopul asigurării de training și consultanță de specialitate în domeniul guvernării corporative și al dezvoltării durabile, în special pentru companiile listate la BVB, participanții la piața de capital, dar și companiile și publicul larg interesat de piața de capital.

De asemenea, sunt derulate proiecte de voluntariat prin implicarea angajaților BVB în procesul educațional în mod periodic prin expunerea de prezentări cu privire la mecanismele pieței de capital în școli, licee și universități din România.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Primii pași parcurși de către Bursa de Valori București, prin adoptarea unei politici de responsabilitate socială, încep să prindă contur. Cu toate acestea, un rol important în dezvoltarea unui plan coerent de CSR și succesul programelor dezvoltate îl au angajații companiei BVB, prin adoptarea de către fiecare angajat a unui compartament social responsabil. O altă componentă importantă este întărirea politicii de Guvernanță Corporativă, prin continua îmbunătățire a practicilor de business.

În strategia pe termen lung, Bursa de Valori București are inclus un plan de creștere a gradului de implicare socială a companiei, echivalent cu nivelul de performanță.

4. BVB – responsabilitatea unei companii listate

Informația este un activ, iar comunicarea este cheia.

Valorizarea investițiilor acționarilor noștri constituie unul dintre obiectivele prioritare ale Bursei în îndeplinirea obligațiilor și misiunii sale, care se realizează prin punerea în practică a unor politici și strategii orientate spre construcția și asigurarea unei relații de încredere pe termen lung și bazată pe interese oneste.

Bursa asigură un tratament echitabil tuturor acționarilor, indiferent de numărul acțiunilor deținute și un acces egal la informația necesară fundamentării deciziilor de investiție, facilitând exercitarea drepturilor de proprietate și respectând față de toți aceleași reguli de transparență.

Transparența și responsabilitatea față de acționari reprezintă o practică instituită, iar în spiritul acesteia Bursa aplică o politică activă de comunicare și consultare cu toți acționarii, asigurând participarea acestora la procesul de decizie, făcând posibilă implicarea lor în procesul de adoptare a deciziilor fundamentale ale companiei și manifestând deschidere atât față de doleanțele lor cât și ale unor potențiali investitori.

Bursa este consecventă principiului conform căruia un proces decizional transparent, bazat pe reguli și obiective clare reprezintă premisa pentru menținerea încrederii în companie a acționarilor săi și contribuie la protejarea drepturilor și intereselor acestora, cu efect pozitiv asupra activității și performanței financiare a companiei, precum și a perspectivelor sale de dezvoltare.

Obligația de a comunica în manieră profesionistă

Bursa de Valori București, ca orice emitent listat, trebuie să comunice cu piața, să se promoveze în comunitatea investitorilor și a analiștilor și să asculte cu atenție doleanțele acestora, rezultatele politicii sale de comunicare reflectându-se direct atât în prețul de piață al acțiunilor sale, cât și în relația directă pe care o dezvoltă cu acționarii și investitorii săi.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Standardele minime ale politicii de comunicare ale unei companii listate sunt constituite de cerințele de raportare și transparență stabilite prin reglementările CNVM și ale operatorului de piață.

Bursa are obligația de a asigura un flux corespunzător al informațiilor necesare fundamentării deciziei de investiție a propriilor acționari precum și a unor potențiali investitori.

Pentru a duce la îndeplinire acest obiectiv, BVB furnizează pieței și participanților ei un calendar de comunicare financiară care cuprinde cele mai importante evenimente planificate - cum ar fi publicarea rapoartelor anuale, semestriale și trimestriale, data adunării generale anuale a acționarilor precum și datele întâlnirilor cu analiștii, investitorii și brokerii - iar la momentele anunțate în acest calendar publică respectivele rapoarte în formatul și conținutul stabilit potrivit reglementărilor. Această categorie constituie raportarea periodică a informațiilor și are rolul de a furniza informația în manieră periodică, iar scopul final al acesteia este asigurarea accesului echitabil la informația financiară necesară fundamentării deciziei de a investi.

De asemenea, Bursa de Valori București are obligația de furniza, în mod continuu și fără întârziere, pe calea comunicatelor/rapoartelor curente, informații referitoare la activitatea sa, la noi realizări/ nerealizări, la modificări semnificative în situația sa financiară, precum și la performanța și/sau perspectivele afacerii sale – raportarea continuă a informațiilor.

De menționat este faptul că acest proces implică întotdeauna evaluarea informațiilor care urmează să devină publice și care constituie subiectul cerințelor de raportare, putând fi considerat dificil, uneori, de determinat informația privilegiată, chiar și în contextul în care aceste cerințe de raportare continuă sunt precizate în reglementările în materie (definiții și clasificări non-exhaustive).

Astfel, Bursa de Valori București se angajează în a oferi investitorilor și acționarilor săi toate informațiile relevante și să analizeze cu spirit de responsabilitate diseminarea informațiilor legate de companie către publicul interesat.

Regimul informațiilor privilegiate și tranzacțiile persoanelor inițiate

Prin informație privilegiată se înțelege informația de natură precisă care nu a fost făcută publică, care se referă în mod direct sau indirect la unul sau mai mulți emitenți ori la unul sau mai multe instrumente financiare, și care, dacă ar fi transmisă public, ar putea avea un impact semnificativ asupra prețului acelor instrumente financiare, sau asupra prețului instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.

Prin informație de natură precisă se înțelege acea informație referitoare atât la circumstanțe care există sau care, în mod rezonabil, este de așteptat să apară, cât și la un eveniment care s-a produs sau care, în mod rezonabil, este de așteptat să se producă și, în baza căreia, datorită naturii specifice a acesteia, se poate trage o concluzie cu privire la efectul pe care îl pot avea



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

circumstanțele sau respectivul eveniment asupra prețului instrumentelor financiare sau asupra instrumentelor financiare derivate cu care se află în legătură.

Bursa de Valori București, în calitatea sa de companie listată pe piața reglementată trebuie să informeze publicul, CNVM și piața, fără întârziere, în legătură cu informațiile privilegiate ce o privesc în mod direct. Amânarea dezvăluirii publice a unei informații privilegiate se face numai în condițiile specificate de reglementările CNVM, cu condiția asigurării confidențialității respectivelor informații.

De asemenea, dacă Bursa sau o persoană care acționează în numele său dezvăluie orice informație privilegiată către o terță persoană, în exercitarea obișnuită a activității sau a profesiei, trebuie să facă publică respectiva informație, simultan, în cazul unei dezvăluiri intenționate și, fără întârziere, în cazul unei dezvăluiri neintenționate.

Totodată, Bursa are obligația de a actualiza permanent și comunica CNVM lista persoanelor care au acces la informația privilegiată și de a aduce la cunoștința acestor persoane obligațiile legale și normele interne incidente, precum și sancțiunile aplicabile în cazul folosirii necorespunzătoare sau a circulației inadecvate a unei asemenea informații.

Pentru a contribui efectiv la funcționarea corectă și transparentă a pieței, BVB ia toate măsurile necesare pentru ca informațiile privilegiate proprietare sau încredințate în exercitarea normală a activității, la care au sau pot avea acces angajații săi, înaintea ca acestea să devină publice, să nu fie folosite în interes personal, în scopul obținerii unor beneficii financiare sau altor avantaje personale.

În strânsă legătură cu informația privilegiată se află subiectul notificărilor operațiunilor efectuate în contul persoanelor inițiate - tranzacțiile insiderilor. Restricțiile și obligațiile persoanelor care exercită funcții de conducere (organe administrative, de conducere și control) în cadrul unei companii listate se aplică atât persoanelor cu care acestea sunt în relații apropiate cât și persoanelor cu care acestea acționează în mod concertat, toate aceste persoane fiind considerate persoane inițiate (insiders).

5. Personalul BVB - responsabilități etice:

a. Mediul de lucru și responsabilitățile angajatului la nivel intern

Fiecare angajat al BVB trebuie să contribuie la păstrarea unui mediu de lucru adecvat în sediul BVB. Fiecare angajat are obligația de a-și păstra spațiul de lucru curat și în ordine, de a păstra în mod ordonat documentele care sunt în custodia sa, de a arhiva anual documentele de care nu mai are nevoie în mod curent (procesul de arhivare este coordonat de către departamentul Economic-



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Administrativ). Angajații pot apela, la nevoie, la colegii din departamentul Economic-Administrativ pentru curățenia birourilor și pentru a semnală diverse defecțiuni la aparatele din apropiere.

Bunurile și resursele aparținând societății trebuie utilizate în vederea îndeplinirii obiectivelor companiei, exclusiv de către personalul desemnat pentru aceasta, cu responsabilitate și eficiență. Proprietățile și resursele societății nu pot fi folosite în interesul personal al angajaților fără acordul managementului companiei, sau în scopuri ilegale.

Personalul BVB trebuie să folosească echipamentele IT, rețeaua de telefonie și Internet și poșta electronică alocată de BVB exclusiv în interes de serviciu, respectând Politica de Securitate Informatică a BVB și indicațiile departamentului Administrare Sistem Informatic, pentru asigurarea siguranței datelor. De asemenea, trebuie semnalată imediat orice funcționare anormală către departamentul Administrare Sistem Informatic.

Personalul BVB nu trebuie să perturbe în niciun fel activitatea celorlalți colegi, vorbind foarte tare la telefon sau cu alte persoane din preajmă, folosind un limbaj inadecvat, întrerupând colegii din muncă fără un motiv anume sau prin orice alte mijloace.

La nivel intern, respectul pentru ceilalți, corectitudinea, loialitatea și spiritul de echipă sunt principiile pe care trebuie să le respecte fiecare în activitatea zilnică. Fiecare angajat, indiferent de poziția pe care o ocupă în cadrul companiei, are datoria de a-i respecta pe ceilalți, de a nu aduce injurii sau prejudicii imaginii colegilor în niciun fel și de a evita orice discuții care ar putea atinge demnitatea celorlalți.

De asemenea, angajații au obligația de a nu aduce niciun fel de prejudiciu imaginii BVB, atât la nivel intern, cât și în fața partenerilor externi, prin niciun mijloc, chiar dacă sunt în afara sediului BVB sau în afara orelor de program.

În efectuarea sarcinilor zilnice, angajații BVB au datoria de a respecta dispozițiile primite de la șefii ierarhici în scopul îndeplinirii atribuțiilor de serviciu (chiar și dacă acestea nu se regăsesc neapărat în fișa postului), de a executa sarcinile care le revin într-un mod profesional, complet și eficient și de a înștiința șeful ierarhic sau alte persoane în măsură din cadrul companiei de câte ori constată existența unor nereguli, erori sau abateri care pot perturba activitatea. De asemenea, angajații trebuie să respecte atribuțiile și responsabilitățile din fișa postului.

În orice situație în care angajatul BVB se află în fața unei necesități imediate și inevitabile de a lua din proprie inițiativă și pe proprie răspundere măsuri contrare dispozițiilor de serviciu, este obligat să informeze imediat șeful ierarhic și să justifice în fața acestuia acțiunea sa.

Relația șef-subaltern trebuie să fie una de colaborare, bazată pe respect și încredere reciprocă, șefii de departamente sau directorii având rolul de a stabili strategia și direcția proiectelor, de a ghida și superviza subalternii. Persoanele din cadrul management-ului și middle-management-ului BVB trebuie să acorde un tratament corect și nediscriminator angajaților, să respecte drepturile acestora, să nu aducă jigniri sau ofense, să ofere egalitate de șanse tuturor subalternilor



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

din departamentul/direcția condus(ă) și să medieze posibilele conflicte care apar între angajații din subordinea lor.

Comunicarea eficientă între departamente este esențială pentru buna desfășurare a activităților zilnice și pentru coordonarea unor proiecte de dezvoltare a BVB. Este indicat ca solicitările sau informările către alte departamente să fie comunicate în scris (pe suport hârtie sau pe email), pentru a evita eventualele neînțelegeri. Fiecare angajat este dator să ajute cu informații (în limita competențelor, fără a divulga informații confidențiale) colegii din cadrul BVB pentru realizarea sarcinilor de serviciu.

Atunci când apare o divergență de opinii, o disensiune între 2 sau mai mulți angajați ai companiei, pentru a nu degenera situația într-un conflict, este indicat ca persoanele respective să dea dovadă de maturitate, să discute deschis, să analizeze problema, să-i determine cauzele și să găsească împreună o modalitate de soluționare a acesteia. Principala premisă de la care pornim este aceea că fundamental avem aceleași obiective și că trebuie să găsim împreună căile, resursele sau formele prin care le putem atinge.

În cazul în care persoanele implicate nu găsesc o cale amiabilă de rezolvare, sau doresc o opinie imparțială cu privire la respectiva problemă se pot adresa grupului de etică al companiei, sau personalului cu atribuții în resurse umane. Este bine ca orice problemă care apare în relațiile de serviciu între angajați să fie analizată și rezolvată cu calm și seriozitate, în scopul prevenirii situațiilor tensionate la locul de muncă. În soluționarea problemelor trebuie să avem o atitudine deschisă, să fim capabili să ne evaluăm pe noi înșine și să ne asumăm propriile erori.

Angajații trebuie să cunoască și să respecte, în orice situație, documentele de ordine interioară emise de BVB, cum sunt: Regulamentul de organizare și funcționare (ROF), Regulament intern (RI), Codul vestimentar, decizii emise de Directorul General, Politica de IT și normele de securitate în sediul BVB. Codul de Etică vine în completarea și nu exclude celelalte documente interne.

b. Relația cu partenerii de afaceri (emitenți, participanți, acționari, furnizori, auditori, instituții publice, diverși alți parteneri)

Toți partenerii de afaceri trebuie tratați în mod corect, conform legilor în vigoare și standardelor companiei. Angajații BVB trebuie să aibă întotdeauna o atitudine profesională, iar comunicarea cu partenerii de afaceri trebuie să fie bazată pe respect și politețe. Alegerea furnizorilor de bunuri și servicii de orice natură trebuie făcută cu echitate și imparțialitate, pe baza unor criterii clare și corecte.

Unul din rolurile principale ale BVB este acela de informare. Astfel, fiecare persoană sau companie care intră în contact cu angajații BVB trebuie să primească informații corecte și cât mai complete. În cazul în care subiectul nu este de competența persoanei contactate, solicitantul trebuie îndrumat către o persoană din departamentul abilitat să răspundă solicitării.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Orice solicitare sau plângere trebuie abordată și soluționată în cel mai scurt timp posibil, astfel încât să creăm un climat de încredere în rândul partenerilor noștri.

Informațiile de natură publică vor fi diseminate astfel încât toți cei interesați să aibă acces egal și nediscriminat la acestea. Informațiile deja făcute publice prin intermediul site-ului BVB pot fi comunicate verbal sau telefonic persoanelor interesate. Se vor evita recomandările de orice natură în ceea ce privește cumpărarea sau vânzarea de instrumente financiare, alegerea intermediarului sau orice alt subiect care ar putea genera suspiciuni.

Este de preferat ca orice comunicare cu partenerii de afaceri să aibă o bază scrisă (adrese oficiale, scrisori, emailuri, documente transmise prin fax). În cazul agreării unor aspecte în mod verbal, acest lucru va fi reconfirmat, în scris, părților implicate. Este indicat ca orice întâlnire sau apel telefonic important să fie urmat de un email/ o scrisoare de follow-up, pentru a evita orice neînțelegere ulterioară.

Orice parteneriat care implică angajarea BVB de orice natură trebuie să aibă aprobarea prealabilă a conducătorului BVB.

Angajații BVB nu se pot folosi, sub nicio formă, de poziția oficială în cadrul companiei pentru interesul personal sau al unor terți.

c. Confidențialitatea informațiilor

Activitatea în cadrul BVB poartă responsabilități majore privind informația - cum trebuie protejată, comunicată și diseminată. Pentru a îndeplini obligațiile etice, precum și pe cele stabilite prin reglementări, Bursa acordă și dedică o constantă atenție pentru protejarea informației confidențiale care îi este încredințată, asigurând în același timp o comunicare consistentă și transparentă referitoare la activitatea, serviciile și reglementările sale.

Angajații trebuie să respecte normele de etică profesională, precum și reguli de loialitate și integritate față de Bursă, asigurând deplina și totala confidențialitate asupra informațiilor confidențiale obținute în executarea atribuțiilor lor, despre orice potențial sau curent emitent, participant sau client, precum și a informațiilor referitoare la activitatea companiei, excepție făcând cazurile în care caracterul public al informației este autorizat sau obligatoriu prin lege sau alte reglementări. De asemenea, salariații BVB sunt obligați să păstreze confidențialitatea drepturilor salariale proprii. Obligațiile de confidențialitate sunt stipulate și în Angajamentul de Confidențialitate pe care fiecare angajat îl semnează în momentul angajării în companie.

Bursa a implementat și depune toate eforturile necesare menținerii politicii sale de confidențialitate a informațiilor și a datelor, politică pe care o revizuieste în mod constant.

În ceea ce privește declarațiile publice, angajații BVB nu sunt abilitați să facă publice informații despre activitatea Bursei, să dea declarații sau să expună opinii în mod public cu referire la BVB. Excepție fac cazurile în care Consiliul Bursei sau Directorul general-conducător mandatează



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

expres un angajat pentru a face publică o anumită informație, situație în care persoana respectivă va respecta întocmai directivele acestuia.

Angajaților le este interzisă utilizarea informațiilor și/sau a documentelor confidențiale, pentru sine sau pentru o terță parte, în orice alt scop, decât în executarea normală a atribuțiilor lor în cadrul companiei sau cu excepția situațiilor în care este expres și intenționat autorizată în acest sens de către companie sau dezvăluirea acestora este impusă de cadrul juridic aplicabil.

Atât angajații, cât și Conducerea BVB au obligația să facă toate demersurile pentru a preveni utilizarea cu rea credință sau frauduloasă, publicarea sau dezvăluirea conținutului oricărui element ce constituie informație și/sau document confidențial către orice altă persoană sau entitate, alta decât cea care este îndreptățită să aibă acces la astfel de informații.

d. Conflictele de interese și rezolvarea lor

Conflictul de interese definește situația în care propriul interes, financiar sau personal, al angajaților din cadrul BVB s-ar afla în contradicție în orice fel cu interesul BVB. În acest sens, reglementările de ordin intern ale BVB includ reguli referitoare la regimul juridic al tranzacțiilor efectuate și deținerilor de acțiuni de către angajați, la raporturile contractuale de muncă cu alte entități și la dreptul de a desfășura o afacere proprie sau activități didactice, de cercetare sau publicistice.

Personalul BVB nu poate deține calitatea de acționar, administrator, salariat, cenzor, agent de servicii de investiții financiare, reprezentant al Compartimentului de control intern sau auditor al unui client al BVB de tipul Participanților, emitenților de instrumente financiare tranzacționate la BVB, cu excepția emitentului BVB și a cazului în care calitatea de acționar al unei societăți emidente a fost dobândită în cadrul procesului de privatizare sau cu titlu de despăgubire, în condițiile legii.

În conformitate cu reglementările BVB referitoare la posibilele conflicte de interese, personalul BVB este dator să evite orice acțiune/inacțiune care ar putea să atragă pentru sine aplicarea dispozițiilor legii privind concurența neloială sau răspunderea penală.

Orice angajat al BVB care dorește să exercite la un alt angajator o altă funcție salariată, privată sau să desfășoare o afacere proprie este dator să informeze conducerea BVB despre aceasta, înainte de contractarea calității de salariat/acționar/asociat, ca o manifestare a bunei sale credințe. BVB poate să solicite unui salariat propriu să nu desfășoare o afacere sau să nu cumuleze funcții în afara BVB în cazul în care este vorba de un salariat cu atribuții speciale sau cu funcție de conducere sau dacă aceasta influențează randamentul angajatului sau dacă este posibil să genereze un conflict de interese.

În cazul în care BVB aprobă personalului să desfășoare activități didactice, de cercetare sau publicistice, dacă acestea nu îi sunt interzise prin lege, angajatul respectiv răspunde exclusiv



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

pentru materialul elaborat. Orice articol, expunere, studiu, strategie de investiții sau curs de acest tip va fi prezentat de autor conducătorilor BVB, înainte de a fi făcut public. În activitatea didactică sau publicistică, angajaților BVB le este interzis să folosească informații confidențiale sau privilegiate, să facă comentarii asupra unor litigii aflate în curs sau în care BVB are calitate de parte sau să facă comentarii asupra reglementărilor în lucru ale BVB.

Orice angajat al BVB care, în cursul exercitării atribuțiilor sale de serviciu, are sarcina să desfășoare activități legate de un subiect care prezintă un interes personal, trebuie să aducă de îndată această situație la cunoștința șefului său ierarhic superior, care va repartiza lucrarea unui alt angajat, pentru a se evita apariția unui conflict de interese.

Orice situație care duce sau poate duce la apariția unui conflict de interese trebuie raportată superiorilor și, dacă e cazul, grupului de etică pentru stabilirea unor măsuri adecvate.

e. Solicitarea, oferirea și acceptarea unor avantaje

Ca regulă generală, personalul BVB nu va accepta niciodată înfăptuirea, complicitatea sau acceptarea tacită a unui act de corupție de orice natură în activitatea în cadrul companiei.

Personalul BVB nu va oferi beneficii materiale/ avantaje / gratuități partenerilor de afaceri sau angajaților/reprezentanților instituțiilor statului cu scopul de a influența decizii, de a obține angajamente de afaceri sau de a avea un avantaj în fața competitorilor.

Angajații BVB nu vor accepta niciodată să solicite sau să primească, pentru sine sau pentru altul, bani, cadouri, bunuri, beneficii sau alte avantaje pentru desfășurarea activităților din sfera atribuțiilor sale sau a obiectului de activitate al BVB, pentru a crea avantaje persoanelor cu care acesta este în relații oficiale în numele BVB sau pentru a favoriza un furnizor/partener pentru încheierea unui angajament cu BVB.

Schimbul de cadouri corporative („business courtesies”), constând în cadouri, mese de protocol, călătorii sau activități de relaxare și agrement, este acceptat în anumite situații, numai dacă acestea nu sunt oferite pentru a genera o obligație din partea celui care le primește.

Mese de protocol

Acceptarea unei invitații la masă sau suportarea costurilor unei mese de protocol cu un partener BVB este acceptabilă numai dacă:

- este abordat un subiect legat de activitatea BVB;
- costurile nu sunt exorbitante, astfel încât să influențeze deciziile de afaceri;
- superiorul direct este informat în legătură cu întâlnirea respectivă și o aprobă.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Cadouri

Nu se va accepta în nicio situație primirea sau oferirea cadourilor constând în bani.

Angajații pot accepta cadouri (coșuri cu produse, materiale branduite, bilete la evenimente, etc) cu ocazia Sărbătorilor importante sau a unor aniversări/evenimente corporative importante.

În cazul primirii unui cadou aparent fără motiv sau care are o valoare considerabilă (peste 100 EURO), vor fi informați imediat atât superiorul direct, cât și grupul de etică. Împreună vom analiza situația pentru a aprecia în ce măsură scopul a fost unul de a obține un avantaj.

Se pot trimite partenerilor de afaceri ai BVB cadouri cu ocazia unor Sărbători importante sau cu ocazia zilelor de naștere sau a aniversărilor, dar numai cu aprobarea prealabilă a conducătorului BVB.

Cadourile nu trebuie oferite sau acceptate niciodată în timpul negocierilor cu un partener sau în alte situații în care ar putea influența o decizie.

Călătorii de afaceri și activități de relaxare și agrement

BVB poate suporta cheltuielile de deplasare a partenerilor de afaceri, numai dacă:

- este o călătorie necesară desfășurării activității sau a evenimentelor BVB;
- costurile nu sunt excesive, astfel încât să poată fi interpretate ca o tehnică de influențare;
- se încadrează în bugetul prevăzut în acest sens și are aprobarea conducătorului BVB.

Angajații BVB pot accepta acoperirea cheltuielilor de deplasare de către un partener de afaceri numai dacă există o invitație formală la un eveniment sau la o întâlnire, cu un subiect legat de activitatea BVB, iar călătoria este aprobată de conducătorul BVB.

Acceptarea și oferirea de bilete la diverse spectacole și activități de relaxare și agrement este acceptabilă în cazul în care nu există suspiciunea unei tentative de influențare.

g. Obligația sesizării neregulilor

Orice angajat al BVB care, în cursul exercitării atribuțiilor sale de serviciu (în special persoanele responsabile de monitorizarea tranzacțiilor bursiere), are motive rezonabile să creadă că o tranzacție cu instrumente financiare se desfășoară în baza unor informații privilegiate sau ar putea constitui, în sensul legii, o acțiune de manipulare a pieței, are obligația să notifice imediat acest aspect pe cale ierarhică conducătorilor societății, în vederea efectuării de către BVB a obligațiilor legale ce îi revin în acest caz (investigare și raportare către CNVM și celelalte instituții abilitate). Același principiu se aplică și în cazul unor date, reclamații sau sesizări, referitoare la activități de spălare a banilor, finanțarea actelor de terorism sau încălcări ale dispozițiilor Legii nr. 656/2002, cu modificările ulterioare, a Regulamentului CNVM nr. 5/2008



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism prin intermediul pieței de capital

De asemenea, orice angajat al BVB are obligația de a raporta conducerii, pe cale ierarhică, orice eveniment sau încălcare a reglementărilor proprii de funcționare a BVB, de natură să împiedice buna derulare a activității zilnice a BVB.

În cazul în care există doar o suspiciune în legătură cu un fapt, fără a se cunoaște în totalitate detaliile sau cadrul legal, suspiciunea trebuie adusă la cunoștința superiorilor, care vor analiza și decide asupra oportunității adoptării unor măsuri în legătură cu fapta respectivă.

Confidențialitatea informațiilor

Persoanele abilitate să facă declarații publice sau să furnizeze terților informații cu privire la activitatea Bursei sunt: Președintele Consiliului Bursei, Președinții Comisiilor speciale (cu privire la activitatea Comisiilor), Directorul general-conducător și cel de-al doilea director-conducător sau persoanele desemnate de Consiliul Bursei/Directorul general-conducător.

În oferirea de informații legate de activitatea Bursei de Valori București către terți, inclusiv mass-media conducătorii trebuie să țină seama de politica de comunicare a BVB (în calitate de operator de piață și de sistem și emitent), de valorile și interesele companiei și să evite denigrarea, sub orice formă, a Bursei de Valori București, a angajaților sau a conducerii acesteia.

6. Aplicarea Codului de Etică

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. Personalul cu funcții de conducere trebuie să fie un exemplu pentru ceilalți. Abaterile de la aceste principii trebuie sancționate prin măsuri disciplinare. Cei care raportează asemenea abateri, acționează în interesul nostru comun și al companiei și vor fi protejați împotriva răzbunărilor sau oricăror altor urmări negative. Totodată, orice raportare neadevărată va atrage după sine măsuri sancționatorii.

Respectarea acestui Cod presupune, pe de o parte, ca fiecare dintre noi să acționeze conform acestor principii. Totodată, presupună grija față de imaginea întregii echipe și a companiei. Fiecare dintre noi devine, astfel, responsabil și pentru acțiunile celorlalți membri ai echipei și trebuie să acționăm astfel încât cartea noastră de vizită ca angajat al BVB să fie echivalentă în ochii tuturor, cu integritate, onestitate, profesionalism.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Departamentul de Control Intern al BVB are sarcina de a verifica punerea în practică a măsurilor adoptate de către conducerea BVB.

Împotriva angajaților BVB care, prin dezvăluirea de informații confidențiale sau privilegiate, comit infracțiuni încadrate și sancționate ca atare de către organele competente, BVB are deschisă calea acțiunii în justiție în vederea recuperării prejudiciului cauzat.



BURSA DE VALORI BUCUREȘTI S.A.

Anexa 1

DECLARAȚIE

Am citit și am înțeles prevederile Codului de Etică al Bursei de Valori București, mă supun acestor reguli, și sunt conștient că nerespectarea lor poate determina măsuri disciplinare.

Nume în clar

Semnătura

Data