

POLITICA BVB PRIVIND TRANZACȚIILE CU PĂRȚI AFILIATE

Versiunea 1. 23 decembrie 2015

1. Obiectiv

În conformitate cu cerințele Codului de Guvernanță Corporativă al Bursei de Valori București, Secțiunea B, Bursa de Valori București S.A. („BVB” sau „Compania”) în calitate de entitate listată a adoptat această politică privind tranzacțiile cu părți afiliate.

Compania se va asigura că toate tranzacțiile cu părți afiliate sunt judecate obiectiv, în baza meritelor proprii într-un mod care asigură independență și protecția intereselor Companiei, cu respectarea restricțiilor cuprinse în legislație și dezvăluite în mod corect acționarilor și investitorilor potențiali.

Definiția părților afiliate este armonizată cu cea din Standardul Contabil Internațional 24.

2. Definiții

O tranzacție cu o parte afiliată este în esență o tranzacție care aduce un beneficiu financiar unei părți afiliate. Beneficiile financiare pot fi obținute din diverse tranzacții precum investiții, acordare de împrumuturi, achiziții de active sau contracte de prestări servicii. O parte afiliată este o persoană sau entitate care, în virtutea poziției sale, a autorității, participațiilor sau relației cu Compania, poate influența direct sau indirect procesul decizional al Companiei.

► *Definițiile părților afiliate și a tranzacțiilor cu părți afiliate:* Părțile afiliate, în concordanță cu Standardul Internațional de Contabilitate 24, includ:

- (i) Administratori;
- (ii) Conducerea executivă superioară, care:
 - raportează Consiliului BVB sau Directorului General;
 - au autoritate semnificativă pentru a aproba tranzacțiile.
- (iii) Companii afiliate (de exemplu, societăți-mamă, societăți holding ale societății-mamă, subsidiare etc.);
- (iv) Acționari semnificativi (peste pragul de deținere de 5%); și
- (v) Membrii familiei persoanelor menționate la punctele (i), (ii) și (iv) până la gradul al 3-lea (gradul întâi: soț/soție, frați/surori, părinți, copii; gradul al doilea: veri, cumnați, unchi, mătuși, nepoți, nepoate; gradul al treilea: bunici, nepoți).

3. Proceduri

3.1 Notificarea tranzacțiilor cu părți afiliate

Compania va păstra un registru al tuturor părților afiliate și a intereselor acestora. Acest registru este actualizat cel puțin o dată pe an și de fiecare dată când apar noi informații. Administratorii și conducerea executivă superioară trebuie să înștiințeze imediat Compania atunci când ei înșiși sau membrii familiilor lor au un interes semnificativ într-o tranzacție cu Compania.

Compania va stabili praguri de materialitate pentru depășirea cărora, tranzacțiile cu părți afiliate necesită consultarea prealabilă a Comitetului de Audit, a Consiliului BVB și a acționarilor.

Părțile afiliate cu un interes în tranzacția supusă analizei nu vor participa la discuții, deliberări sau în procesul de decizie privind tranzacția respectivă, altfel decât pentru a oferi informațiile necesare solicitate direct pentru a facilita procesul decizional.

Atunci când se considera oportun, se poate solicita o opinie externă independentă pentru a facilita analiza tranzacțiilor cu părți afiliate. O astfel de consultanță poate, de exemplu, să aibă ca obiect evaluarea interesului părții afiliate în tranzacție sau stabilirea valorii de piață a activelor care fac obiectul tranzacției.

Consiliul BVB va fi informat de către Comitetul de Audit al Consiliului BVB privind tranzacțiile cu părți afiliate reprezentând peste 1% din activele nete (așa cum reiese din cel mai recent raport financiar). Ca urmare a unei decizii a Consiliului Bursei, tranzacțiile vor fi prezentate în mod echitabil acționarilor și investitorilor potențiali, în măsura în care aceste tranzacții fac parte din categoria de evenimente care trebuie făcute publice.

Politica privind tranzacțiile cu părți afiliate va fi disponibilă pe website-ul BVB www.bvb.ro, în secțiunea *Relația cu Investitorii*.

Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese legate de tranzacțiile Companiei și subsidiarele sale cu părțile afiliate, și va transmite un raport Consiliului Bursei cu privire la aceste tranzacții.

Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial față de alți acționari cu privire la tranzacții și acorduri încheiate de Companie cu acționari și afiliații acestora. Comitetul de Audit trebuie să evalueze conflictele de interese legate de tranzacțiile acționarilor cu părțile afiliate, și va transmite un raport Consiliului Bursei cu privire la aceste tranzacții.

3.2 Verificarea tranzacțiilor cu părți afiliate

A. Comitetul de Audit

A.1. Toate tranzacțiile care sunt identificate ca tranzacții cu părți afiliate de către Consiliul Bursei sau Comitetul de Audit trebuie analizate de Comitetul de Audit. Comitetul de Audit va lua în considerare toți factorii relevanți în procesul de analiză a tranzacției cu părți afiliate.

A.2. Orice membru al Comitetului care are un potențial interes în orice tranzacție cu părți afiliate nu va participa la discuțiile din cadrul Comitetului privind aceste tranzacții. O tranzacție cu părți afiliate care (i) nu este o operațiune din activitatea obișnuită a Companiei, sau (ii) nu este făcută la un preț care să respecte principiul tranzacțiilor pe picior de egalitate, va necesita o opinie din partea Comitetului de Audit, opinie care va fi transmisă Consiliului Bursei.

A.3. Comitetul de Audit poate oferi o opinie generală (omnibus) pentru aprobarea tranzacțiilor cu părți afiliate care sunt repetitive prin natură și supuse unor condiții/criterii și alte astfel de condiții, după cum va considera necesar, în conformitate cu această politică și cu interesele Companiei. Astfel de opinii pentru aprobări generale vor fi în vigoare pentru o perioadă care nu va depăși un an și va fi necesară o nouă aprobare după expirarea termenului de un an.

A.4. Comitetul de Audit va revizui trimestrial detaliile privind tranzacțiile cu părți afiliate realizate de Companie ca urmare a opiniilor acordate pentru aprobări generale. Comitetul are dreptul de a modifica sau de a renunța la aplicarea unor cerințe procedurale ale acestei politici.

A.5. Orice tranzacție cu părți afiliate realizată de Companie care nu face obiectul opiniei privind aprobării generale sau pentru care nu a existat o opinie prealabilă a Comitetului privind acest tip de tranzacție va fi înaintată Comitetului spre a-și exprima opinia.

B. Consiliul BVB

3.B.1. În cazurile în care o tranzacție cu părți afiliate este transmisă Consiliului BVB pentru aprobare, atunci când tranzacția (i) nu este o operațiune din activitatea obișnuită a Companiei, sau (ii) nu este făcută la un preț care să respecte principiul tranzacțiilor pe picior de egalitate și s-a decis supunerea tranzacției aprobării Consiliului BVB, în acest caz, Consiliul BVB va lua în considerare factori precum natura tranzacției, termenii și condițiile materiale, modul de determinare a prețului și motivele de business pentru care se realizează această tranzacție. În baza acestei analize, Consiliul BVB poate aproba tranzacția sau poate cere modificări ale termenilor tranzacției dacă se consideră necesar, în funcție de circumstanțe. Orice membru al Consiliului BVB care are orice interes în orice tranzacție cu părți afiliate se va abține de la dezbateri și de a vota cu privire la aprobarea tranzacției cu părți afiliate.

C. Acționarii

3.C.1. Dacă o tranzacție cu părți afiliate este (i) o tranzacție materială, în conformitate cu Actul Constitutiv al BVB și subiect al unei decizii a Adunării Generale a Acționarilor, sau (ii) nu este o operațiune din activitatea obișnuită a Companiei, sau nu este făcută la un preț care să respecte principiul tranzacțiilor pe picior de egalitate și depășește limitele de răspundere prevăzute în legislația incidentă, va fi nevoie de aprobarea acționarilor printr-o decizie specială. Într-un astfel de caz, parte afiliată nu va vota în legătură cu aprobarea acestei tranzacții cu părți afiliate.